

弃蓝筹取资源 新基金建仓思路悄变 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/487/2021\\_2022\\_\\_E5\\_BC\\_83\\_E8\\_93\\_9D\\_E7\\_AD\\_B9\\_E5\\_c33\\_487532.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_BC_83_E8_93_9D_E7_AD_B9_E5_c33_487532.htm) 危局累卵之势渐成。3月17日,上证综指收盘暴跌3.6%,大面积股票跌停,投资者信心受到严重打击。值得注意的是,屡次下跌后,沪深300指数的动态市盈率已降至25倍。"正在准备子弹,到时候有的捡了。"华夏基金一位人士如此盘算。记者初步统计,若春节后获准发行的14只基金全部募集完毕,将新增1000亿1300亿资金。"未来三个月,都是新基金的建仓期,所以没有必要被市场的快跌吓到。"一位私募人士认为。新发基金的选股思路将非常关键他们是否会重新宠爱蓝筹,重复去年7月至10月的快速上涨行情?升值忧虑"最希望看到的是,管理层放松对流动性的控制。现在需要思考,紧缩的宏观政策是否已经过头。"上海某银行系基金公司经理对市场的下跌很无奈。他认为,另一大问题是人民币升值。其一方面大大降低了中国产品在国际市场的竞争力,另一方面,造成中国出口企业承担大笔汇兑损失。一家基金公司混合型产品近期获批,但其基金经理却感到形势很难判断,"之前的流动性过剩,经济过热危险,现在严重的通货膨胀,流动性不足问题等"。3月14日,3只新基金被证监会获准放行,其中包括2只混合型,一只股票型。但17日,上证综指再次未给新发基金面子,照跌不误。记者从各方获得的信息显示,杀跌的还是基金和机构。4000点到6000点,一路上涨,几无调整.6000点到4000点,一路下跌,几无反弹。虽然背后推手都是基金、机构,但不同的逻辑是,基金有时是被动投资,有时被动卖出。卖出的理由,是对企业盈利能力持续性的担忧。3月12日,2月份的

出口数据公布后,很多基金经理表现出失望。"贸易掉得很快,按照这个速度,很危险。"某稳健增长基金经理坦言,外贸如果不行,国内的需求能否抵消这一因素?显然很困难。2008年2月,中国贸易顺差连续第四个月下降,仅85.55亿美元,不到1月份(194.9亿美元)的一半,为10个月来新低,其中对美国的贸易顺差大降64%。"有美国次贷导致经济减速的原因,也有国内宏观政策、人民币升值的因素。"上海一家合资基金公司基金经理认为。今年以来,人民币对美元累计升值幅度已超过3.15%。

新基金,新彷徨 "中国经济的基本面仍然健康,也有化解风险的能力。"上述即将发行新基金的基金经理仍持乐观态度。对于目前市场的急速下跌,有人认为是恐怖的下跌,他则以反向思维看作加速见底。"若对中国经济看好,20倍市盈率为什不敢拿呢?"前述私募人士坦言。除了上文提到的14只新股票基金外,将有更多的新基金被批准放行。"现在每家基金公司几乎都有申请,保守估计至少50只以上等待批复放行。"一位基金公司高管透露。按平均每只基金50亿元的额度,上述基金如果全部放行,市场后续资金总额将达到3500亿以上。据基金契约,基金募集完毕后,即进入封闭期建仓。"从现在对行业的分析来看,金融、地产都不是很好的买入对象,银行在调控中不会获益,如果房价不涨,地产板块上涨也找不出什么理由。"交银施罗德一位基金经理说。"现在看好的,还是资源,比如煤炭。此外,农业也是一个亮点。"上述基金经理补充说。在国内通胀日益严重的情况下,基金的思路已经悄然发生了变化。而农业、化工、资源类股票市值小,能否容纳大资金是一个值得关注的问题。实际上,基金机构对蓝筹仍心有余悸,"如果宏观调控措施不放松,在美国经济减速、出口跟不上的情况下,企业盈利确实有被

严重拉低的可能。"这让本文开头的那位基金经理很担心。  
100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问  
[www.100test.com](http://www.100test.com)