

证监会密令护盘 1500亿资金抄底路线图 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\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E7\\_9B\\_91\\_E4\\_BC\\_9A\\_E5\\_c33\\_487794.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E8_AF_81_E7_9B_91_E4_BC_9A_E5_c33_487794.htm) 虽然短期的阴云尚未完全散尽，但黎明前的金星已然闪耀。2月以来，连续批发的27只新基金，总计达到1500亿的资金将伺机而动。此轮调整，A股从最高的6124点到3月28日新低3364点，跌幅竟达45%。在宏观经济没有出现根本逆转的情况下，股市已具备价值投资的安全边际了。新基金的建仓路线，无疑为投资者的扬帆出海提供了一个重要的指南针。新均衡新希望 从历史看，股市是没有熊市的，因为从长期看肯定是向上走，在形态上表现为螺旋上升。股市的变动实际上是一个不断打破原有均衡并寻求新的均衡的过程，那么，此轮股市的调整什么时候能达到新的均衡？广发基金管理有限公司副总经理朱平认为，新平衡将由四个因素决定：首先是估值的高低，其次是企业赢利增长速度；第三是融资和大小非解禁的资金需求；第四是投资者可以用来投资的资金。在宏观经济没有出现根本逆转的前提下，中国牛市的根基就没有动摇，这是很多市场人士对目前股市的一个基本判断。5个多月，45%的调整幅度，目前A股估值正在进入长期价值区域。据统计，目前沪深300成份股的动态PE已经降到了20倍左右，静态市盈率也只有25倍左右。反观次贷危机的策源地，美国股市从2007年8月15日至今年3月25日前后，道琼斯指数仅下跌了2.5%，相比之下，A股的调整显然有些反应过度。近日国家统计局公布，1-2月份全国规模以上工业企业利润增长速度虽有所减缓，但依然强劲，实现利润3482亿元，同比增长16.5%，虽然低于

去年1月份至11月份的36.7%，但是有业内人士认为，这种降低正是国家调控目标落实的体现，市场对此已经有一定的预期，并且目前蓝筹股的动态市盈率也不过20来倍，从估值来看也并没有失衡。另外，考虑到雪灾等非正常因素的影响，今年上市公司整体仍有望取得更高的盈利增长。当然，在股市风声鹤唳之际，机会，表达的更严密一点，至少是结构性机会也许正在悄然出现，正如只有在黑夜才能看到满天的繁星。对此，广发基金管理有限公司副总经理朱平认为股市经过深幅调整已经形成或接近形成新的均衡，当前到了可以逐步加仓的时候。但是朱平仍然提醒投资者，高估值、高回报的日子在可预见的将来，一去不复返了，A股正在进入一个年度正常回报10%20%的时代。而刚刚公布年报的巨田资源优选基金则认为，投资机会是跌出来的，当市场普遍估值不低的情况下，结构性机会将是投资者需重点捕捉的主题，长期向好的宏观背景将成为股市的有力支撑，所以每一次大幅度的震荡应该是又给投资者提供了新一轮结构调整、持续盈利的机会。当新均衡可望达成之际，近来频频发行的新基金无疑也是投资者看到了新希望，而新基金的建仓路线也为迷茫中的中小投资者提供了一个重要的指南针。据统计，2月以来，管理层连续批出以股票型为主的新基金达27只，3月26日更是打破周五发新基的规律，连夜批准了两只：信达澳银精华灵活配置混合型基金、嘉实研究精选股票型基金，不能不说管理层用市场的手段救助市场的力度也在加强。其中，今年首批发行的股票型基金建信优势动力因看好建仓时机，已经提前结束发行，募集规模为46亿元。另外，南方盛元也已于3月21成立，募集规模达到62亿元，两只新基金都开始为

市场输送资金。此外，包括中银策略、浦银安盛价值、东吴行业轮动基金、天治创新先锋银河优势成长、兴业社会责任、长信双利、诺安灵活配置、新世纪优选成长、长盛创新先锋、万家灵活配置、富国天成红利、信诚盛世蓝筹等基金也正在或陆续发行。按照其发行上限计算，新股票型基金能为市场带来大约1500亿元资金。随着这批新基金陆续进入建仓期，市场有望在大幅调整后迎来一个集中补血期。新基金的发行对中小投资者至少有两点意义：一，提供积极信号。新基金在市场大幅下挫的市况下进场至少给后市带来结构性的投资机会。二，新基金的建仓偏好可以为我们的选股提供重要参考。第 1/3 页 [1] [2] [3] 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)