

嘉实基金窦玉明：市场机会开始反转 看好能源、农业、重组
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_98_89_E5_AE_9E_E5_9F_BA_E9_c33_487978.htm 在经历了近两个月的权重股下挫、中小市值股票上涨之后，嘉实基金投资总监窦玉明日前在接受记者采访时表示，市场已经处于阶段性低位区。股市维持振荡，下跌空间有限，估值渐趋合理，投资机会开始增多。对于仓位较低的投资者来说，目前存在踏空的风险。投资机会开始出现 窦玉明指出，尽管前期受到再融资和大小非解禁的影响，股市经历了较大程度的调整，但其实上市公司基本面并没有太大变化，从已披露年报和业绩预告的上市公司来看，业绩增长还有可能会超预期。再融资的政策导向和市场反应也在趋于缓和。同时，估值随着指数调整而回落，尤其是在市场的主要成份股，估值开始具有吸引力。"越来越多的股票显现了估值优势，不贵了。"而且，散户恐慌的市场情绪恰恰说明市场已经历调整到达阶段性低位区，也可以说，市场已处于底部区域。基金开始全面进攻 窦玉明坦承，此前买入抗跌品种的策略显示基金处于防御状态，而现在，基金则在全面转向进攻。他总结，今年波动市的投资策略应该紧密跟踪市场的变化、适时反转，这显著区别于去年、前年的单边上涨市场，市场持续上涨时投资者应大胆追涨的策略。而对目前市场的风险因素，窦玉明认为，唯一的风险来自两会之后的宏观经济政策，"其他的风险暂时还看不到。"他认为，如果宏观经济政策继续收紧，将影响上市公司的未来业绩，对股市有负面影响。但嘉实基金的预期较为乐观，他们认为，政策会比较灵活，不会采取非常紧的政策

。看好能源、农业、重组 去年底以来，小盘股和成长股的涨幅已经超越了大盘股和价值股的20%之多，由此，市场的投资机会将发生反转--即是从小股票转向大股票，从抗跌品种转向能涨品种。抗跌品种即为消费、服务相关的下游行业，能涨品种则为原材料、能源、机械等周期类行业。从主题投资机会来看，奚玉明看好新能源、农业、重组等。嘉实基金认为，灾后重建将给钢铁、水泥、电解铝、电力设备等行业带来机会；两会关注的农村问题，农产品、家电、医疗等机会；奥运会前的商业及北京板块机会。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