

博时基金：物价不断上升 股市持续调整 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/488/2021\\_2022\\_\\_E5\\_8D\\_9A\\_E6\\_97\\_B6\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_488096.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E5_8D_9A_E6_97_B6_E5_9F_BA_E9_c33_488096.htm) 博时精选股票基金基金经理陈丰：上周国际油价步步上升，海外股市欲振乏力。美国道琼斯工业指数在周二一度大涨，但此后逐步盘跌，收盘仍报收于12000点以下。国内则于3月11日公布了二月份CPI，达到8.7%，超过了大多数研究机构此前的预期。与此同时，国内股市持续下跌，上证指数全周跌幅达到7.9%。从行业表现看，除了前期跌幅较深的煤炭股上周在油价创新高的刺激下稍有反弹外，其他行业个股均以下跌报收，其中食品饮料股票跌幅稍小，跌幅居前的是交通运输板块个股，其中航空股跌幅最大。我们认为，上周对股市打击最大的应该是高达8.7%的二月份CPI。另外随着两会的结束，部分投资者进一步加大了沽售的力度，整体表现来看，大盘绩优股的跌幅大于绩差低价股。从近期股市看，投资者对高通胀的忧虑并未得到缓解。如果三月份CPI仍然较高，投资者对近期货币政策转为宽松则不抱期望。同时持续从紧的货币政策和GDP增长减缓背景下，投资者对上市公司盈利预期逐渐下降，因此近期股市仍可能将以调整为主。从投资结构看，部分受益于高油价的行业，如化工、煤炭等部分行业的个股，有可能存在相对较好的盈利表现，较受投资者关注。而其他大部分行业在CPI高企的背景下，仍将可能维持调整格局。投资策略整体上以谨慎为主。通胀压力扩大 关注信用风险 博时现金收益基金基金经理张勇：目前处在宏观政策的“信号灯”路口，围绕加息或者加速升值，市场存在分歧，近期舆论导向开始

转向加速升值方向。而加速升值对债市有利，因为这不仅有利于缓解输入型通胀压力，同时也减轻了央行从银行间市场对冲流动性的压力。结构性通胀逐渐演变为全面通胀，压力主要来自于：粮食、劳动力、资源类、工业土地等方面的价格上涨。两会后，央行可能加息，以降低通胀预期。从本周以1年期定期存款利率为基准的浮息债发行利率分析，市场普遍预期将加息一次。但不排除还有2-3次的利率上升空间。企业存在赢利下降的风险，关注信用品种投资机会的同时注意信用风险。关注可转债的可赎回风险。货币市场基金将缩短央票投资久期，提高短期融资券的投资比例。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)