

美林调查：境外共同基金经理选择持币 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__E7_BE_8E_E6_9E_97_E8_B0_83_E6_c33_488245.htm 国际投行美林公司3月19日发布的基金经理3月调查显示，当月基金公司持有的现金水平已经升至历来新高，而危机指数则是接近于低点，同时有更多的基金经理们认为市场估值水平已经趋向合理。美林分析师Karem Olney对此指出，从过去的调查信息来看，上述结果的陆续出现往往意味着市场在短期内将出现反弹。与此同时，上周美国股市录得四周以来的首次周上涨，周涨幅为3.4%。此次共有193位经理人接受了调访，管理资产共6760亿美元。其中42%受访者选择净增持现金，创下美林进行基金经理调查以来的最高记录，反映基金经理对后市持审慎态度。但在调查中，已经有1/4受访者表示股票已被低估。同时报告中指出，虽然从估值上已经出现“买入”的机会，但基金经理似乎仍然不确定市场将会在什么时候发生反弹，投资者仍然在担心次贷危机和经济增长减缓带来的不明朗因素。但Olney认为，一旦出现反弹的契机，反弹可能会维持2到3个月之久。与海外机构类似的是，在A股方面，已于前期大举调仓的机构投资者在近期的操作上也是采取持币观望的态度。天相投顾在今日发布的报告指出，从近期的观测显示，主流资金未有明显进场迹象，大盘站稳还需时日。但有内地基金经理则对记者表示，经过本轮大幅调整，目前沪深300的市盈率已经降到25倍以下，如果考虑到2008年上市公司平均30%左右的业绩成长，市场估值水平大幅下探的空间已经不大，A股市场有望迎来反弹的机会。平安证券首席策略分析师

李先明则认为，虽然3500点已经是底部，各方基本达成共识，但主力资金迟迟不抄底的原因是大家都不知道股市何时会强力反弹，因此多抱谨慎观望的态度。信诚基金则指出，现在的市场更像是一场心理战，表面上风平浪静，暗地里已经波涛汹涌，一触即发，各方都想赶在黎明前抢占先机。不过中证投资的分析师徐辉则表示，外围股市的率先站稳将赋予A股市场的结构性机会。徐辉指出，近期H股市场的回购潮确实异常汹涌，联交所数据显示，在3月20日前后再度出现较多内部资本回购行为。仅从3月19日的情况来看，有四家公司回购股份，另有多家公司高管购入本公司股份。涉及公司包括合和实业、联想集团、实力建业、IPE集团、理文造纸、恒隆地产、国浩等等。徐辉认为，从以往的经验来看，大规模的内部增持行为往往预示相关股票价格已经处在低估或显著低估的水平上，由此才会引发内部回购行为。港股市场出现大规模回购行为，很大程度上预示港股和H股市场已经非常接近底部的水平了，自然A股市场的结构性机会也水到渠成了。同时天相投顾则指出，新基金现在已到了建仓的时候，而证监会也突破“周五规律”新批了嘉实研究精选股票型基金和信达澳银精华灵活配置混合型基金的发行，说明4月资金面将相对宽松。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