

诺德基金投资策略报告：均衡配置精选优股 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E8_AF_BA_E5_BE_B7_E5_9F_BA_E9_c33_486824.htm “除非市场要素发生本质转化，2008年中国证券市场很可能将在震荡行情中向纵深发展。”在2008年投资策略报告中，诺德基金认为，均衡配置的投资策略，以及对低估值高成长公司的精心筛选将成为战胜市场的重要砝码。不过，市场面临的众多不确定性因素，将会导演2008年的震荡行情。2007年市场力量的博弈，为单边趋势与震荡行情画上了一道泾渭分明的分水岭，2008年市场继续呈现第四季度震荡特征的可能性很大。25倍-38倍的市盈率被认为是当前中国证券市场可以令人信服的合理估值水平，而这一估值对应的上证指数区间为4700点-7000点。在一定程度上，这意味着投资预期收益将会有所降低。此外，众多不确定性因素也会带来影响，比如奥运会举办以及“后奥运会”效应，创业板和股指期货的推出，红筹回归、央企重组，美元走势及贸易摩擦等。结合政府宏观调控预期，诺德基金相信，2008年的A股市场将更多呈现多空双方拉锯、行情反复震荡的格局。但是，诺德基金对2008年市场持相对乐观态度，因为至今没有观察到任何可以撼动牛市基础的根本性变化，况且，2007年下半年较大幅度的市场调整使得原本令人担忧的风险也得到了相当程度的释放。更重要的是，宏观经济的稳健成长，让该基金对上市公司业绩增长充满信心，目前大致的估算是，2008年全市场净利润增长率有望达到34%。同时，人民币持续升值的压力依然存在，速度甚至可能更快；外贸顺差等诸多因素还将维持国内流动性的充裕

，居民“存款搬家”也并未结束。有鉴于此，为了应对新的市场环境，2008年的投资策略应当注重：在行业选择上，采取均衡配置的策略，避免行业集中度偏高；同时在个股选择上，精心筛选低估值、成长前景明朗并且超预期的上市公司，作为重点投资对象；把握市场震荡反复的特点，注重阶段化盈利的实现。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