

海富通坚定布局中国概念股 短线防守中长线进攻 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__E6_B5_B7_E5_AF_8C_E9_80_9A_E5_c33_487215.htm “ 未来的5至10年，仍将是追逐资产的时代，投资者不要被眼前的剧烈波动吓倒。” 海富通基金公司总裁田仁灿最近明确向该公司旗下基金的持有人表示。他坚定地指出，虽然全球股市今年以来都出现较大跌幅，中国概念股不能幸免，但是在通胀已成为一种长期趋势的情况下，投资者仍应以持有股票而不是现金为主。海富通基金投资经理杨铭建议，在中国经济增长短期内将减速的背景下，具体进行投资时宜保持谨慎，提高组合的防御性。同时他表示，从今年年中开始，宏观政策将趋于宽松，届时应提高组合的进攻性。暴跌是机会 莫被短期震荡吓倒 田仁灿曾亲身经历过1997年亚洲金融危机，深刻了解市场波动对投资者信心造成的巨大冲击。然而，股市历次的震荡证明，任何一个成功的投资者都必须具有良好的心理素质和较强的风险管理能力，把市场的暴跌看作机会，通过管理资产组合的流动性来控制风险，并耐心等待市场出现转折和恢复上升后所带来的收益。据海富通基金研究，今年全球经济增长放缓，但依然处于增长周期之中，同时通胀压力犹存。美国的次贷危机影响到实体经济，今年中很可能进入温和衰退。全球其它经济体也受到美国经济下滑的拖累而增速减慢。随着美国经济在今年末回升，将带动全球经济增长回升，明年全球经济增长回升。面临国内宏观紧缩和国外需求下滑的不利环境，中国经济增长短期内将减速。但未来随着经济增速的下降和通货膨胀压力的减轻，今年中期宏观政策将趋于

宽松，中国经济增长将趋向稳定。中国有意愿和能力防止经济硬着陆。从未来5至10年的中长期角度看，中国宏观经济将继续保持8%以上的高速增长，但过去几年的低通胀高增长状态也将不复存在，而将变成温和通胀背景下的高增长。在这种形势下，持有权益类资产特别是股票资产的重要性将更加突出，以现金为主的资产组合其风险反而很高。上半年防守三季度转向进攻 整体上，今年全球和中国的宏观经济都将走出先降后升的“V”字形态，反映到证券市场上，以美国为首的发达国家和中国经济增速下滑的负面影响将在短期内压制全球股市表现，今年上半年的投资宜持谨慎态度，以配置内需和消费类，盈利增长稳定性高和估值安全的资产为主线。从今年三季度开始，随着全球经济增速探底回升，股市也将回升，而且将提前反映实体经济的改善，并且流动性将会在其中起到放大器的作用，那时可以转向更激进的投资组合。从历史角度看，回顾美国经济过去的4次衰退周期，标准普尔500指数的表现是平均领先实体经济4至5个月就探底回升，所以对今年美国股市、美元汇率持乐观观点的人并不少。与美国经济相比，中国经济更具活力，增长速度更快。而MSCI中国指数的估值是2007年23倍和2008年18倍预期市盈率，具有较高投资价值。中国概念股票作为一个整体，和A股的相关度只有21%至26%，和美国标普500指数的关联度也不超过35%，无论是国内投资者还是国际投资者都可以通过投资中国概念股分散风险，尤其是美国市场风险加大的时候效果更好。相关链接 中国概念股是外资因为看好中国经济成长而对所有在海外上市的中国股票的统称，中国概念股一般以国际货币交易，但实体资产形态主要为人民币资产。

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