

下半年股市行情如何演绎？投资者又该如何应对？ 十大最牛基金经理攻略大起底

证券部

上半年已经渐行渐远,当下应将更多目光放在尚未走走的下半年市场中。而作为机构资金风向标的公募基金,其一举一动依旧是市场关注的焦点。值此基金半年报全部披露之际,将其中排名前十的基金经理对后市观点逐一梳理,希望能为读者带来投资参考价值。

华夏基金 刘文静

展望下半年市场,刘文静预计欧美各国会延续货币刺激政策,但由于受到通胀水平上升、财政赤字扩大等因素制约,刺激政策的力度会减弱。国内经济在连续紧缩政策实施后,未来出现“软着陆”的概率较大。通胀水平见顶之后,A股市场可能会出现明显的反弹。组合操作上,将加强进攻性,仔细甄别经济结构转型带来的成长股投资机会。

易方达基金 潘峰

而就市场来看,潘峰指出,中短期而言,市场因过度悲观情绪超跌的迹象比较明显。未来市场行情仍将以结构性分化为主要特征,价值型的投资更值得关注,成长型的投资需要认真甄别,真正持续成长的公司更值得珍惜。

广发基金 易阳方

对市场环境,易阳方预计三季度国内通胀仍维持高位,但CPI会有一定程度回落。证券市场方面,他表示,目前并不存在牛市的基础,整体策略以稳健为主。那些能转嫁成本、增长较确定、有定价能力、绝对回报高的企业,如上游的资源型企业和下游的品牌消费品,投资风险收益可能匹配较好。

华夏基金 王亚伟

展望下半年,王亚伟指出,宏观调控政策难以以实质性放松,在信贷紧缩的环境下,中小企业普遍面临融资难题,这将影响经济的活力和结构调整的推进。地方融资平台的债务风险如何化解,将关系到中国经济能否持续健康发展。股市面临的宏观环境和资金环境仍然偏紧,难以出现整体性投资机会。

华安基金 尚志民

对于下半年市场走势,尚志民表示,虽然通胀高点会出现在第三季度,但是不能指望政策立即转向,第三季度较可能会进入一个不再加码的观察期。尚志民预计2011年第四季度会出现比较好的投资时期,届时迎来的可能是市场整体性的机会。

华夏基金 巩怀志



巩怀志在半年报中表态,基金将坚守成长型投资理念,在战术层面努力把握传统周期性行业的反弹机会,战略层面则积极寻找中国经济转型带来的长期投资机会,并“自下而上”对各个细分领域进行深入研究,寻找并重点布局优质成长股。

兴业全球基金 王晓明

王晓明指出,经过近两年的整理,市场价值中枢趋于稳定。不管是在创业板不断上市的小公司,还是不断出现的传统公司的融资项目,资本市场都将提供更多的投资选择。策略方面,王晓明表示将重点关注在转型过程中切实受益的个股,适当放宽估值标准。同时,趋势基金也将积极关注定向增发、大宗交易、新股申购等风险较低的套利投资机会。

广发基金 冯永欢



谈及未来,冯永欢表示对货币政策的宽松程度不抱太大期望,仍将坚持对成长股的投资,甄选未来发展空间大的成长性公司。

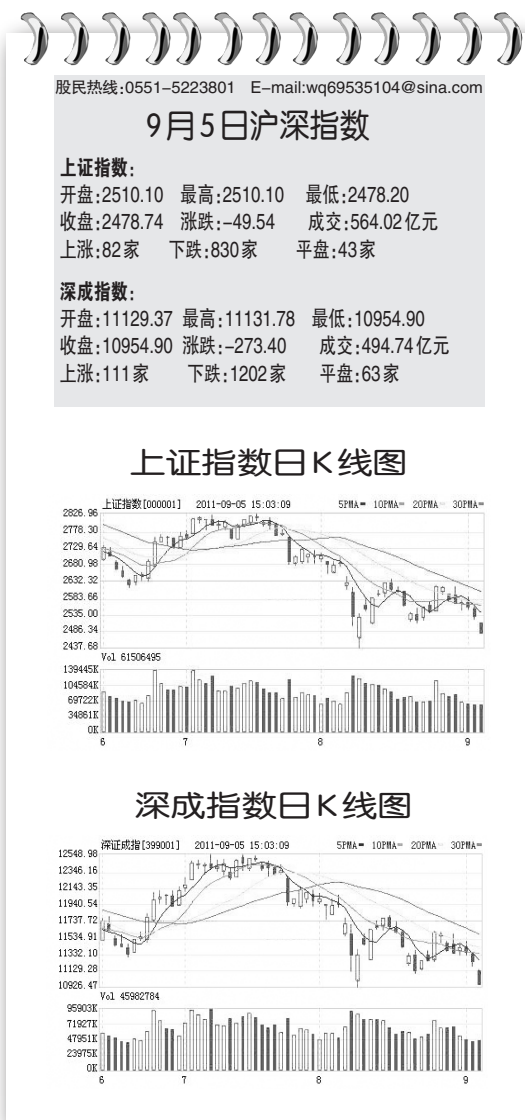
兴业全球基金 张惠萍

张惠萍认为受宏观经济波动较小的消费、医药等行业会有持续的超额收益。三季度之后,随着年内业绩确定性的增大,中小市值中估值合理、未来1-2年内增速较高的股票会有不错的机会。

光大保德信基金 周炜炜



展望下半年市场环境,周炜炜认为随着下半年流动性逐步的正常化和政策面的更加明朗化,市场的整体估值水平继续下移空间在缩小。同时,周炜炜表示会在平衡权重价值类股票投资的基础上,“自下而上”不断挖掘一批能为股东创造价值的优势成长企业。



追根究底

三大利空突袭导致A股跳水

华讯投资

近期,沪深股市绵绵阴跌,昨日更是变本加厉,一路狂泻,许多个股难逃一劫。那么,是什么原因,造成昨日股市没有丝毫抵抗,一路下跌呢?

受欧美股市重挫影响,周一两市股指纷纷大幅跳空低开。大盘呈现低开低走格局,水泥、煤炭板块领跌,权重股全线下挫,拖累股指下行。盘中虽有创业板次新股活跃,仍难以聚集做多人气。临近收盘,股指再度跳水。截至收盘,两市个股涨少跌多,再现地量成交。昨日大盘破位下行源于三大利空:

1、上周五欧美股市全线暴跌。传导至昨日亚太股市也是惨绿一片,A股也在劫难逃。

2、央行释放最新政策信号。央行将保持政策的稳定性,继续实行稳健的货币政策。这直接导致市场对于宽松政策预期的落空,从而做多信心大失,引发一波抛售潮。

3、预计CPI八月拐点难现,通胀问题难解。随着翘尾因素下降,统计局公布的食物类高频价格数据环比涨幅缩小,8月CPI出现回落是有可能的;但从新涨价因素看,7月份食品价格短暂回落有着不可持续的因素,物价环比上涨压力仍然存在,见顶回落将是一个较长的过程,同时必须警惕四季度需求重新旺盛所造成的供需缺口扩大。

鉴于目前大盘的微妙走势,建议投资者严控仓位,密切关注权重股走势以及大盘量能,大盘连续地量成交后,再向下打压的难度也越来越大,可重点关注超跌反弹和绩优的次新概念股。

徽商期货 如期而获

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话:4008878707
 网址:www.hsqh.net
 地址:安徽合肥市芜湖路260号

交通銀行
 BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

国元证券
 GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

“首家融资融券专题培训”

地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部
 全能服务专线:2627033
 www.gyzq.com.cn