

机构主导蓝筹行情

东方早报 2007-10-18

沪市在顺利突破 6000 点以后，机构成为引导市场发展的主导力量，核心蓝筹股成为稳定市场并抬高市场重心的关键因素。市场预期，由于大盘蓝筹品种基本上都是行业龙头，基本代表了我国经济发展的实力，具有战略性的投资价值，因此将继续成为机构博弈的主战场。

从去年以来，蓝筹股经过几次大的行情以后，逐步确定了在市场中的核心价值地位，这也是机构尤其是基金投资业不断倡导价值投资的结果，以光大保德信旗下的优势配置基金为例，该基金成立于去年 8 月末，积极投资于国民经济的支柱产业，选择优势产业中市值在前三分之一的股票品种，进行科学投资，从而获得了较稳健的收益。

随着一些大盘蓝筹股的不断回归，市场上核心蓝筹的板块阵容空前强大，一些权重股的表现尤其亮眼，中国石化更是在三天内上涨 4000 亿元市值，因此市场整体市盈率水平已经创出高点，而虽然上市公司业绩增长速度依然较快，但市场对蓝筹泡沫的警惕性也开始提高。

对于当下市场，光大保德信认为，沪深指数持续上扬，权重股持续上涨使得市场结构调整压力加大，热点板块也不断切换。在 A 股市场处于温和通胀、流动性过剩、人民币升值加速、经济高速增长的大环境下，第四季度的中国股市也面临着 CPI 数据带来的调控压力，加上政策因素变化，及第三季度上市公司业绩公布等诸多变数，市场震荡风险将加大。

因此，光大保德信投资团队目前将关注有基本面支持，相对估值不高，股价安全边际高的个股和板块，继续实行积极稳健的投资策略，坚持价值投资，力争在取得稳定收益的同时为投资者带来更高的回报。同时，为了更好地服务基金持有人，光大保德信基金公司近日启动了全国统一客服电话 4008202888，在为投资者追求优秀业绩的同时提供更好的资讯服务。