

基金谨慎乐观后市

中华工商时报 李涛 2007-7-19

近期，光大保德信基金首席投资总监袁宏隆在接受记者采访时预测，三季度股市总体将谨慎乐观，年内上证综指仍有机会超越 4500 点创出新高。

袁宏隆表示，受财富效应的影响，社会资金将持续进入资本市场；且温和通胀通过价格因素的传导将进一步有利于企业盈利的增长，储蓄的分流也将继续。因此，股市的资金供给不会就此萎缩。此外，股市自 4335 点回调以来，整体估值重新回到合理区间，蓝筹股回归强势，而三线股和垃圾股迭创新低，结构性泡沫被刺破，有利于后市进一步的健康发展。

他特别指出，从债券市场的利率来看，目前银行间市场发行的国家开发银行 5 年期政策性金融债的发行利率已经达到 4%，利率水平中已明显包含了下一次紧缩政策的预期在内，如再一次加息或者取消利息税。因此，对今年下半年的行情谨慎乐观，年内上证综指仍有机会超越 4500 点创出新高。

长城品牌优选拟任基金经理杨毅平则表示：应把握近期市场结构性分化提供的良好建仓机会。“目前多空因素交织，但短期的市场振荡将吸引新资金源源不断进入证券市场，有利于大盘蓝筹股的企稳和上扬。由于利好因素同样存在，蓝筹股估值短期也基本合理，总体来说，大牛市的根基不变，目前的调整是上升过程中的正常调整。”他说。

杨同时认为，最近一段时间，资金的关注重点将是中报业绩超出预期，估值压力较小的大市值蓝筹股。而他预计从 11 月开始，热点将逐步扩散，中小市值的股票将企稳并上扬，成长股将成为投资布局的重点。在选股标准方面，杨表示将依照品牌优势、盈利增长、估值水平、安全边际四条原则，选择被低估或具有良好成长性的上市公司，充分把握长期牛市中难得的建仓良机。