

华夏基金: 四季度将控制风险为2008年投资布局

前三季度,华夏大盘精选基金以净值增长率高过212.94%的业绩稳居第一宝座,其基金经理王亚伟在该基金的三季报中表示,四季度将以控制风险、为明年布局为主。

华夏大盘精选基金在三季度降低了股票仓位来控制系统性风险。对于四季度市场,王亚伟在三季报中认为将面临诸多的不确定性,投资策略上会着眼于在控制风险的基础上为明年的投资布局,选择未来成长性有望超出预期而估值合理的长线品种。

三季报中预测,四季度市场随着QDII产品的陆续推出,境内资金的投资渠道有所拓宽,对国内股市的资金构成分流。如果投资境外市场的财富效应显现,对国内股市将产生明显的抑制作用。股指期货的推出短期内将加剧市场的震荡,长期而言有助于促使市场整体估值向合理水平回归。

泰达荷银: 较高投资效率公司经济转型带来机遇

泰达荷银认为,国家“十一五”规划明确中国经济要从粗放增长到集约增长,明确国家经济发展要建立在优化结构、提高效率、降低消耗、保护环境的基础上。这充分表明国家不再单纯追求经济的增长速度,而是更加强调资源的有效利用,关注可持续发展。宏观经济的发展基调如此,微观到企业,增长的质量和效率同样比增长的速度更重要,未来企业的成长和竞争力将更多源于其对现有资产和新增投资的有效使用,增长的质量和效率比增长速度更重要。

据悉,泰达荷银效率投资基金就是通过资产收益率(ROA)指标,深度挖掘在较高的投资效率下持续成长的公司。在选择企业时,将重点关注如新能源利用、节能减排等题材,重点投资于较高的投资效率下持续成长的公司。

长盛基金: 调整只是牛市中阶段性修正

本周沪深股市再次出现双双大跌,一些基金公司旗下基金并没有因此遭遇大规模赎回,不少公司反而都出现了净申购,足见投资者对市场和基金充满信心。面对调整,多数市场人士表示,此次大跌属于市场的正常调整,反而给新资金建仓带来好时机。

本周四,沪深两市双双大跌,其中沪指下跌280点,跌幅达到4.8%,而深成指下跌586点,跌幅为3.13%。市场分析人士指出,鉴于国内市场资金充沛,流动性过

银河证券: 步入中期调整 5100是极限位

由于本周初的反弹已构成了对该上升通道破位后的反抽,目前的再度下行从技术上已形成了有效破位,而周K线上又形成了二连周阴,大盘已步入到中期调整中。

从缺口理论来看,大盘震荡之后短期中期可能会继续向下从而回补5411-5461向上跳空缺口。“十一”前后,大盘共出现了四个向上跳空缺口,根据缺口回补原理,这些缺口皆存在回补的要求。事实上10月12日大盘最低跌至5658低点,一举回补

华宝兴业: 四季度继续挖掘估值洼地行业

基金三季报日前陆续公布,绩优基金公司如何看待和布局四季度市场成为投资者关注的焦点,今年整体业绩表现不俗的华宝兴业旗下动力组合基金经理史伟表示,在市场整体出现估值较高的环境下,价值投资者挖掘新的投资机会越来越难,但会坚持“五好”投资理念,继续挖掘估值洼地的行业进行配置。

史伟表示,华宝兴业动力组合基金自2005年成立至今,已经逐渐完善了自身的投资理念,对公司与股票的把握提出了“五好”要

剩短期难改;企业盈利能力仍然很强;大盘股将出现非理性调整。因此,牛市存在的前提并未改变。本次调整只是牛市中阶段性的修正,市场沪指从3800点上涨到6100点,涨幅60%,市场有调整要求,长期来看不会影响中国的牛市格局。

长盛基金投资总监兼长盛同德基金经理詹凌蔚对此表示,市场的震荡将给“次新基金”带来很好的建仓机会。其实,一些蓝筹股的价格又回到5300点一线,加上中石油很快回归,之后还有中移动、中国电信等大蓝筹,给“次新基金”建仓以充分的时间和空间。

对于后市,长盛同德的基金经理认为,四季度的市场将出现宽幅震荡,无论是调整的时间和幅度都是今年以来最大的。在操作策略上,该基金将重点挖掘中国经济持续增长的动力之所在,选取具有高成长性和具备持续增长潜力的上市公司,分享中国经济高速增长

的成果;在严格控制投资风险的前提下,努力保持基金资产的稳定增值。

升行情的回调,因此3563-6124的0.382回调位5145点、3563-6124的0.51回调位4843点、3563-6124的0.618回调位4541点将构成下档有力的支撑。从合理的回调角度来看,大盘回调的极限位可能在5145-4843点区域。此外,结合之前大盘曾在9月份出现了5025-5412小箱体震荡的格局,该区域为大量成交的密集区,具有一定的下档支撑作用。因此,5100点附近将具有极强支撑作用,可能为此波大盘调整的极限位。

从黄金分割理论来看,从6124高点开始的调整,首先是针对7月6日3563低点开始的上涨空间为2561点上

升行情的回调,因此3563-6124的0.382回调位5145点、3563-6124的0.51回调位4843点、3563-6124的0.618回调位4541点将构成下档有力的支撑。从合理的回调角度来看,大盘回调的极限位可能在5145-4843点区域。此外,结合之前大盘曾在9月份出现了5025-5412小箱体震荡的格局,该区域为大量成交的密集区,具有一定的下档支撑作用。因此,5100点附近将具有极强支撑作用,可能为此波大盘调整的极限位。

在继续表现的可能。但对于年底及明年可能出现的宏观调控,使得对周期类企业明年盈利趋势出现分歧。“在市场整体出现估值较高的环境下,价值投资者挖掘新的投资机会越来越难。”史伟坦率地表示,根据自身的“五好”投资理念,会重点投资人民币升值主题,品牌消费与服务,符合国家产业政策的自主创新与装备工业企业,适当关注充分享受宏观经济高涨的行业,同时,注重估值洼地行业的配置,坚持长期投资。

在继续表现的可能。但对于年底及明年可能出现的宏观调控,使得对周期类企业明年盈利趋势出现分歧。“在市场整体出现估值较高的环境下,价值投资者挖掘新的投资机会越来越难。”史伟坦率地表示,根据自身的“五好”投资理念,会重点投资人民币升值主题,品牌消费与服务,符合国家产业政策的自主创新与装备工业企业,适当关注充分享受宏观经济高涨的行业,同时,注重估值洼地行业的配置,坚持长期投资。

海通证券: A股向上运行趋势并未改变

统计数据显示,以10月中下旬收盘价格数据与今年半年报平均EPS计算,当前全部A股、沪深300指数、上证50指数的最新动态PE分别约为44.2倍、41.2倍、38.9倍,基于上述数据, A股存在一定程度的“泡沫”。

鉴于我国今年前三季度金融运行数据总体依然“偏热”,国内资金流动性过剩格局仍然未发生明显变化,

广发证券: A股与H股的关系将更加密切

从历史数据来看可发现:一、在牛市中,A股与港股相关性增强,而熊市中并不明显。二、自1997年以来,A股与H股相关性一直强于其与恒生指数全部成份股。三、自2006年以来,A股与港股的相关性大大增强了,相关系数达到了0.88。2006年以来,两地股市联系越来越紧密,原因在于:一、“A+H”股份在两地市场中都确立了支配性地位,其股价联动导致两个市场的主要股指也出现了联动效应。二、流入香港股市的资金开始大幅增加起来。最近一段时间以来,港股也开始呈现出一些非理性的

因此,目前仍然对近阶段A股运行趋势持相对乐观态度,即A股市场短线技术调整结束之后,后市股指仍然存在再度企稳、并继续创历史新高潜力的。在目前国内资金流动过剩局面继续延续的大背景下,今年前三季度A股公司总体经营业绩水平有望继续实现超预期增长,尤其是本周起A股前三季度季报业绩披露将进入高峰期等因素,则有望成为推动近阶段A股股指继续走高“催化剂”。

资金推动行情,特别是对H股的炒作,表现在:市场换手率走高,波动率加大和估值高企。从目前来看,相对于A股虽然港股的非理性因素在上升,但仍然要更加有吸引力。一是其估值目前尚未偏离太大,仍有一定的安全边际;二是未来会有更多的资金流入香港;三是美联储降息预期浓厚,这将增加港股对全球投资者的吸引力。考虑到目前“A+H股”在两地股市中的权重仍会提高,综合判断,在今后的一段时间内,港股可能会继续震荡冲高,在这一情况下,也许A股的调整空间可能会有所减少。

申银万国: 探寻长期投资收益四大途径

近期市场剧烈调整,估计未来一周市场仍将震荡调整。因此,如何寻找一条长期投资的途径是当务之急。

未来中国资本市场的发展可以归纳出以下几条可以长期投资的线索:(1)直接融资比例将大幅提高,包括:央企和地方国企的存量资产上市、大量的H股和红筹海归、加大流通股比例等。关注央企和地方国企的存量资产上市和优质资产海归的投资机会。(2)未来将有更多的举措来促进科技成果和创新要素向企业集聚,促进科技成果向现实生产力转化。预计创业板市场在2008年上半年推出的可能性很大,这将深刻影响A股市场,一批旗下培育了

待上市科技型企业的上市公司将受到追捧。(3)居民收入在未来可能加速上升。这将带来消费能力的提高,下游的消费服务业将持续繁荣。在通胀趋势不能明确把握的情况下,由收入上升带来的购买力膨胀是最明确的,看好消费服务业是最没有风险的。(4)财产性收入占居民资产的比例将继续提高,主要包括:有价证券、基金、保险和不动产等。所以,与财产性收入相关的证券业、银行业、保险业和地产业的需求在未来将持续增加;再一方面,人民币对内贬值的趋势短期难以逆转,居民的投资理财意识苏醒,金融活动将长期活跃。所以,金融和地产类公司可以长期看好。

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 简评. Lists various stocks and their performance metrics.