

在震荡中精选长期优质资产

受新冠肺炎疫情影响，全球资本市场和商品市场都出现了剧烈波动。A股市场也受到波及，许多投资者的资产都有不同程度的缩水。然而，如果我们用更长远的眼光来看，无论是疫情还是当前全球资本市场的动荡，无非是人类发展历史中的一个波折。

回顾历史，人类曾经面临的难题和挑战，往往促使人们寻找应对和解决之道，进而推动人类社会的发展和进步。历史发展并非一帆风顺，投资也是如此。

从逆向投资的角度来看，当市场价格不断上涨、资产价格波动风险不断降低之时，往往是市场风险不断聚集、不断积累的阶段。换言之，当市场波动风险相对较高、资产价格不断下挫时，或许正是市场风险不断出清的阶段。

那么，在当前持续震荡的市场行情中，通过理性的基本面分析和市场估值分析，以逆向思维和长远眼光去发掘并布局具有安全边际的长期优质资产，或许是投资者理性投资、科学投资的正道。

目前，疫情防控形势持续向好、复工复产有序推进，加之估值处于低位，A股市场虽有震荡但也不乏投资机会。展望未来，东方基金权益投资总监许文波认为，后期权益市场仍然面临外部需求疲弱以及内部需求复苏不及预期的可能，上市公司业绩跟期初投资者的预期可能有距离，预计二季度市场或修正相应的预期，以震荡为主。

“未来将主要考虑选择以内需驱动为主、具备良好定价和现金周转能力的优质公司。”许文波表示，“具体而言，要注重盈利质量与市场渗透空间两大指标，在全市场精选长期优质的公司，在震荡行情下逐步进行长期布局。”

（来源：上海证券报）