

市场速览

本周指数在周边市场反弹的影响下，做多信心恢复，沪深股市再创历史新高，上证综指突破 5000 点大关。

为合理调控货币信贷投放，稳定通货膨胀预期，央行上调存贷款基准利率。金融机构一年期存款基准利率上调 0.27 个百分点；一年期贷款基准利率上调 0.18 个百分点；

下半年红筹股回归、公开增发和 IPO 都将增加市场供给。同时我们认为 A 股对 H 股有一定溢价尚属合理，在流动性依然充裕的情况下，允许境内个人对 H 股票直接投资不会对 A 股产生大的冲击。

投资策略

在目前整体估值并不便宜的情况下，我们主要配置于趋势明显，估值相对合理，未来增长明确的银行、地产、钢铁、消费品等行业。银行股方面，我们增持了估值相对低而且短期涨升动力明确的个股；地产行业受益于房价上涨，增长仍可能超预期，我们也有所增持；消费品我们仍长期看好；钢铁板块仍处在相对估值洼地，受益于销售旺季及钢铁价格的上涨，我们预计钢铁在经过近期的盘整后四季度仍将有好的表现；我们同时对优质的行业龙头以及资产注入题材的个股保持关注。

基金知识

什么叫认购？

认购指在基金募集期内，投资者申请购买基金份额的行为。

业务动态

“联系景顺长城，直面总经理”大型有奖活动截止日为 2007 年 8 月 31 日，欢迎广大投资者踊跃参加！

景顺长城基金管理有限公司 深圳市深南中路 1093 号中信城市广场中信大厦 16 楼
客服热线：400888606 网址：www.invescogreatwall.com



风险提示：

本报告所提供的资讯仅供参考，本公司不对其中的任何错漏或疏忽承担任何法律责任。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。提醒各投资者注意基金投资风险，在进行投资前请仔细阅读中国证券监督管理委员会指定的信息披露媒体上正式公告的有关信息

景顺长城
INVESCO Great Wall