

中环资产谭新强：A股中期将在3000~4000点波动

一财经 秦伟 2015-10-16 10:59:00

评论 0

赞 1

对于对冲基金界而言，今年至少是2011年以来最难熬的一年。eVestment的数据显示，全球对冲基金今年前9个月的回报已经跌入负数区间，亏损2.35%；管理资产规模在8月再缩水2.5%。

“今年夏天确实是非常辛苦。”接受《第一财经日报》专访时，中环资产行政总裁兼投资总监谭新强表示，但总体而言市场正逐渐回到乐观的情况，“我自己就看到一些不错的投资机会，不仅是内地，其他市场都有不少投资机会。”

中环资产是谭新强在2005年创立的香港本土对冲基金，属于小型对冲基金，不过谭新强所管理的CAI环球基金在过去几年多次被业界评为亚太最佳对冲基金。5年前，中环资产在深圳开了分公司，最近又进军前海，并在今年5月在内地推出人民币产品——中环港沪深对冲基金，投资港股和A股。

谭新强坦言，未来中国资本账户的逐渐开放，一定会带来更多机遇。“随着人民币加入SDR，就相当于金融界的WTO。下一步我们要把重点转向消费和服务业，服务业中增值最大的就是金融服务业，中国企业以后也要走出去，很看好金融业的长远发展。”

《第一财经》：今年7、8月时，股市的动荡很容易让人联想到2008年金融危机时的情况，中环资产也经历过上一轮金融危机，你怎么看这类担忧的情绪？

谭新强：今年7、8月和金融危机相比还是有很大不同，所谓的“股灾”纯粹是内地市场因为一些原因导致，实际上你去看全球市场今年至今的表现，大部分市场涨幅小于10%，下跌的市场并没有很多，香港前段时间在全年最低点时也就是下跌10%左右。

长期来看，股市上有个“一月效应”，一层意思是每年1月上涨的概率超过下跌，另一层意思是如果1月份美股涨，那么全年上涨的概率比较大，反之，如果美股1月下跌，全年下跌的概率也比较高。今年1月美股是下跌，估计今年全球市场虽然中间上下波动不小，全年来看总体还是可能回到年初时的水平。

A股之前涨了一倍多，回调30%-40%是很正常的。不过因为A股下跌的时候有一些干预措施，我现在相对更看好港股，在没有干预的情况下，跌到接近全球最便宜的市场，市场明显已经出清，现在有机会慢慢复原。

《第一财经》：估值低是很多人更偏好港股的一个原因，你也是基于同样的理由更偏好港股吗？对于那些板块比较看好？

谭新强：单从估值来说，A股确实比较高。拿深圳综合指数来说，包括银行的话不是很贵，但剔除之后，估值还是有点偏高。估值没有继续跌下去，那就要等盈利慢慢追上来，但这个追上来的速度有限，可能需要半年到1年的时间，A股在这期间可能就会徘徊在3000-4000点之间。未来这段时间的政策会很重。

短到中期内，也就是半年到一年内，还是比较看好港股。A股虽然现在还没说什么时候退市，但这个心理因素会有一些影响。看得好一点的话，港股到年底时会有机会回到年初水平，也就是从现在还有5-10%的上升空间。比较看好的板块是金融，尤其是非银金融，未来这个还是金融改革最核心的部分，券商和保险都比较喜



频道推荐

[宏观]

“十三五”规划将告诉你如何“全面小康”

[时政]

曾湘泉：“互联网+”对就业的“创造”和“毁灭”并存

[全球]

从哪里来又到哪里去？关于全球难民的3个问题

[金融]

P2P监管细则出台将近 银行资金存管模式雏形渐显

[股市]

三季报披露进入高峰 上市公司保壳战再次打响

[商业]

【化工围城】走出化工围城

[消费]

中国家长需求太大 “挤爆”进口五联疫苗生产线？

[科技]

朱江洪：离开格力这三年

[思想]

诡异砸盘见好就收 明天继续横向整理

[人文]

新型艺术空间，生存是次要问题？

欢。

但对于A股，我还是相信之前是牛市中一次健康的调整，不过因为有一些救市措施，打乱了市场自身的出清过程，现在这个过程会拖得更长。

《第一财经》：你提到未来一段时间的政策值得关注，你认为内地哪些方面的改革可能为市场带来动力？

谭新强：我很赞同中国未来需要几方面的改革，其实中国理论上可以吃的肥肉还很多。一个是放弃GDP的目标，减速发展是一个必要条件，中国要转型就需要经过这个阶段。另一个重要的改革是人口政策上，应当鼓励生育，现在中国的生育率已经比较低，未来10多年如果不改变会面临很大压力。

另外，财政政策上，过去集中在基础设施的投资方面，现在则应该减税，要鼓励消费通过减税会更有效；货币政策上，也可以考虑跳出简单的降准降息的范畴，有更多新思维，最近央行推出的信贷资产质押再贷款，就已经有进步，未来更干脆点或许可以直接买下一一些资质较差的资产。此外，国企改革也是值得期待，希望能看到更多实质的改变。

《第一财经》：中概股私有化是中环资产多元化策略基金的一项投资重点，但是下半年以来，中概股私有化的进度近乎停滞，你怎么看这方面的发展？

谭新强：今年有30多个中概股私有化的案子，和整个股市一样，有一段时间这方面确实有些停滞，但现在来看，这30多个案子中还没有一家要放弃，只有一个提出降价，就是深圳迈瑞。这些案子中，应该说最标志性的是就是奇虎360，它的债和股票加起来大概100亿美元，可以说是一个分水岭。市场已经预期奇虎360可能会降价，因为它在6月初宣布私有化时市场还没有大幅下跌，不过就算下调10%，应该不会低于70美元，还是有很大机会成功。最近会慢慢活跃起来。

编辑：许云峰



更多精彩内容
关注第一财经微信号

评论 0

赞 1



相关新闻

- 中环资产谭新强：A股中期将在3000~4000点波动
- 建银国际：中资投行系全产业链模式崭露头角
- 【策划】长江基建合并电能实业：为大规模海外投资铺路？
- 香港旅游业降温 做空零售与博彩成流行风
- 54亿入股碧水源 国开行成第三大股东

TAGS

- 中环资产
- 对冲基金
- A股
- 港股

猜你喜欢

A股反弹受困于三座大山 做空“刽子手”

看过的人还看过

A股中期反弹板上钉钉 谁将成为最大受...



股民学校



英强：为何要修复指标？



1014抢鲜报：均线多头排列 上涨趋势不变

聊聊吧：华尔街操作心法——操作心理

1014抢鲜报：均线多头排列 上升格局不变

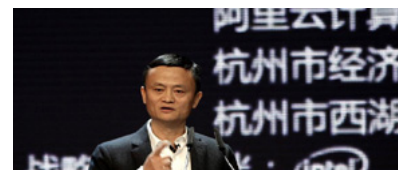
聊聊吧：华尔街操作心法——策略制定

英强：如何把握加仓点？

华尔街操作心法——交易技术（三）

更多视频

视觉



直击阿里云2015云栖大会



《花花公子》宣布停刊 裸女照片！称裸照已“过时”



中国人豪奢加拿大 200多人彻夜排队抢红酒

更多图集

热门推荐



Angelababy面部鉴定：未见刀口 只矫正牙齿



昆凌首晒小周周正脸照 长睫毛浓密像妈妈