

浙商基金贾腾：四季度低估值板块或继续走强

中国基金报记者 项晶

近期银行股开启一轮强势上涨行情。数据显示，尽管近两日银行板块有所回调，但10月份以来仍上涨4.43%，位居28个申万一级行业涨幅之首。对于近期银行股大涨，基金经理表示，这是多因素合力的结果。

浙商基金智能权益投资部总经理助理贾腾认为，就内部而言，适时适度实施逆周期调节升级为加大逆周期调节力度，预计财政和货币政策都更加积极，经济底部逐步显现。投资者对四季度经济回稳的预期加强，风险偏好提升。

“在此背景下，银行股反弹属正常情况。”他表示，科技、消费等热门板块近段时间以来受到市场追捧，估值水平明显提升，根据估值回归理论，不排除市场风格开始部分转向银行等估值相对较低的板块。此外，行业基本面与市场预期也是主导本轮银行股大涨的重要原因。“银行业三季度报告披露在即，市场预计上市银行企业将继续保持稳中向好的发展态势。”

展望四季度资本市场，基金经理普遍认为A股行情会继续走强，低估值、基本面向好的个股和板块或将继续走强。

贾腾指出，当前权益资产仍然占优。未来A股行情仍会继续走强，风险定价将进一步向价值与盈利能力倾斜。

他表示，继续看好估值较低，基本面向好的个股和板块，主要包含四类：一、需求增长相对稳定，估值仍处于合理水平的消费龙头；二、有技术壁垒、需求成长空间较大、受美国限制封锁风险较小的科技产业；三、渗透率持续提升，景气度有望延续的新能源产业；四、银行等高股息、高性价比蓝筹板块的投资性价比也将得到进一步体现。