

中国招商基金管理公司表示，二季度中国国内宏观经济增长将迎来环比反弹，市场流动性仍将保持充裕，经济面与资金面同时向好将给股市的向上运行提供强有力的支持，料A股市场将继续震荡上行。

招商基金二季度投资策略报告称，中国宏观经济继续恢复，但“外冷内热”的特征比较明显。预计二季度信贷投放仍将维持高位，且大幅度降息政策的必要性大大降低。

为此，招商基金倾向于采取积极进攻型配置。相对看好弹性高的周期性行业以及政策受益类行业的投资机会，计划超配金融地产、医药、通信、机械等行业，并将持续关注新能源、军工、资产重组、世博会与迪斯尼、区域经济振兴计划，以及通胀预期受益类等主题投资机会。

招商基金并预计，随着国内经济逐步恢复以及国际大宗商品价格的回稳，翘尾因素的影响逐步减小，而新涨价因素的影响逐步上升，CPI(居民消费价格指数)在二季度有可能回到0上下。此外，二季度工业企业利润增速较上一季度将有所改善，但同比利润增速仍将保持低位。

受需求回落以及调整库存的双重影响，中国工业企业利润水平大幅度回落，1-2月份规模以上工业企业利润同比下降37.3%。

报告续称，目前国内的政策重点依然是加大财政政策的运用力度，加大出口退税等结构性政策的调整力度，同时继续保持宽松的货币流动性。