

一、《美国gurufocus》8月9日文

章：[巴菲特指标](#)

[下，预计未来8年中国股市](#)

[的年回报率为7.8%。投资回报率](#)

(%)=股息率(%)+经济增长贡献(%)+估值反转至均值%。这是来自经济增长对当前价格的贡献：5.79%，股息收益率:1.24%，估值反转至均值:0.79%

。过去8年，中国GDP

年增长率为5.79%。ETF用于股息收益率：MCHIETF（收益率=

1.24%）。目前中国总市值占GDP

的比例为56.3%，近10年高位92.15%、最近10年低位是38.69%。如果我们

假设该比率将在未来8年内反转至最近10年均值59.96%

，则对预期年回报率的贡献为0.79%。

二、《美国纳斯达克》8月9日文章：

[美国摩根士丹利发表市场策略报告指，市场焦点正从价值股转向增长股，8](#)

[月下旬会有一个更好的窗口。该行列出增长股名单，A股](#)

[主要集中在消费领域，包括五粮液、迈瑞医疗、山西汾酒、](#)

[泸州老窖](#)

[、爱尔眼科等。短期价值股可能跑赢增长股，但这或许是此周期中，价值股最后一次领跑。大部分投资者已知悉宏观经济的不确定性，其风险配置已相当具防守性，令防守性股份一直跑赢，但近日有迹象显示，资金开始转向风险资产，料8月下旬会有](#)

[一个更好的窗口。该行列出A股市场](#)

[具质素增长股名单，包括贵州茅台](#)

[、五粮液](#)

[、迈瑞医疗、山西](#)

[汾酒、泸州老窖、爱尔眼科、片仔癀](#)

[、紫光国微、爱美客、万泰生物、合盛硅业、天赐材料、古井贡酒](#)

[、分众传媒、贝泰妮、德业股份、兆易创新、长春高新。](#)

三、《美国霸菱投资》8月9日文章：

[美国霸菱亚洲股票投资总监林素亥指出，中国可能采取更多的刺激措施以支](#)

持经济及 市场，受惠于长线 增长主题的中国企业物色到投资机会

例如科技的普及（数码化及万物互联）、生活方式及社会价值观变迁（可持续发展、千禧?代 / Z世代消费趋势、健康生活），以及去全球化（供应链多元化 / 一分为二及企业回流）。该行指部分公司近期股价有所回落，令其估值具有更大的吸引力，带来趁低吸纳实力雄厚的公司之投资机会。

四、《美国投资者网》8月9日文章：

目前最值得关注和买入的中国股票包

括比亚迪、蔚来、百度、理想汽车、小鹏汽车。

中国是世界上人口最多的国家和第二大经济体，拥有蓬勃发展的城市中产阶级和惊人的创业活动。在电动车领域，政府支持新能源汽车购买，并将考虑将新能源汽车购置税免税政策延长至年底，这对理想汽车

、比亚迪等公司来说是利好。百度公司

已经摆脱了搜索业务的束缚，现在还拥有蓬勃发展的云业务和无人驾驶业务。鉴于百度的巨大潜力，预计百度的EV/EBITDA将超过50倍，但百度目前的EV/EBITDA低于10倍，处于被低估区间。

五、《英国金融时报》8月9日文章：瑞银

看好新兴市场股票，尤其偏爱中国A

股。

该行认为中国可以利用财政政策来促进增长，政府将推出大规模刺激措施，并将资金投入股市，

以提振市场人气。青睐拥有稳定的自由现金流

股息覆盖率和稳健的银行资本比率的优质公司，收益率进一步上升的前景也是一个关键考虑因素。

六、《英国Money

Marketing》8月9日文章：

中国A股市场在全球经济衰退

期更具有吸引力。

过去10年中国A股与全球股市的相关性仅为0.32，这意味着A股几乎70%的时间都与全球股市的走势不同。在全球市场下跌中资产相关性受到严重质疑之际，A股为全球股市提供了真正的多元化。货币政策的放松以及某些行业监管行动的结束使得在当前环境下，以良好的估值点进入中国股票市场，这可能是一个很好的长期机会。

七、《瑞士银行》8月9日文章：

瑞士银

行表示，中国

医疗保健股是最值得期待的

长期投资机会之一。

该行认为，中国的医疗保健支出将继续保持两位数增长。从长远来看，看好那些拥有丰富创新管线的头部制药公司，它们因产品多样化而免于受药品降价的影响。也看好在细胞和基因疗法等新的先进药物疗法方面获得国际认可的合同研究组织（CRO

）。中国的增长模式已经从关注数量转为注重质量，向更侧重中国市场的服务导向型经济转变，重点任务转变为平衡增长与可持续发展，着手解决社会平等和保障问题。因此，该行认为，自动化、数字化、医疗卫生、人寿保险和资产管理，以及绿色能源和清洁环境转型等长期趋势会越来越受重视，使得投资中国的逻辑更有吸引力。