

非常时刻 基金集体做多

一场忽如其来的大地震似乎并未严重冲击A股。

2008年以来,在各种消息与传闻前异常脆弱的A股市场,在大地震之后反而保持了稳定。5月12日至16日间,地震发生后的一周内,上证综指报收于3624.23点,不跌反升0.3%。

一度饱受卖空指责的公募基金,亦显示了惊人的团结。上海证券交易所Topview数据显示,地震后三个交易日(5月13日至5月15日),基金账户合计净买入73.741亿元。面对着连河山都为之变色的大灾难,公募基金主动承担起了维护市场稳定的责任。

投资:尽量不出现净卖出

数位基金公司投资人士透露,近日公募基金在投资上显得相当平稳,并未受突发灾难的过多冲击。“面对目前相对合理的估值,市场没有出现非理性的大量抛售行为。”海富通精选基金经理丁

俊称。

来自上海证券交易所Topview数据也从侧面验证了这一说法:地震后三个交易日(5月13日至15日),上证所基金账户呈现净买入态势,合计买入263.921亿元,卖出190.181亿元,净买入73.74亿元。

这一数据在风声鹤唳的A股市场无疑相当难得。就在地震发生之前,A股市场还因为CPI数据和上调准备金率而震荡。Topview数据显示,5月12日基金合计净卖出16.025亿。但灾情消息传出以后,这一震荡趋势却得以遏制。

“四川地震灾害发生后的第二天,我们公司在做每天例行的调仓换股时,格外注意不能出现净卖出的情况。”有基金公司投资总监如此表示。

态度:爱国热情高涨

灾后一周间,A股表现无疑与资本市场的通常反应大相径庭。在这巨大的灾难面前,原先想法各异的公募基金们也显示出空前的信心与热情。据不完全统计,截至5月17日,已有40多家基金公司自发

向灾区捐赠5000多万元。

“这场灾难或会强化市场对政府维护社会稳定的预期。这和即将到来的奥运会一起,将进一步提高大众的凝聚力。上述因素对资本市场的发不无裨益。”南方优选价值基金经理谈建强表示。

那么,这场灾难对于中国经济的影响究竟几何?尽管还很难预测,但来自研究机构与公募基金的不少声音表示,预计地震不影响宏观经济趋势。摩根大通、申万巴黎基金表示,地震发生的区域占全国GDP比重并不高,对市场的冲击或许更多是心理层面,不会影响全国经济运行趋势。

而CPI压力仍是基金经理们最关注的宏观因素。作为传统的农业大省,多数基金经理承认,此次四川地震引起了人们对于食品价格的关注,进而加剧了对通胀的担忧。但很多人相信这一影响应该是短期的。

交易数据显示:未参与炒作

在不平静的上一个交易周中,与大盘的冷静应对相比,一批“灾后重建”概念的

股票则显得相当活跃。从医药到水泥,这类板块大幅上涨,频频表演。来自上交所的数据显示,从沪市的情况来看,基金并未参与这类“灾后重建”板块的炒作。

据上交所授权指南针赢富深度数据统计,在5月13日至15日间,基金账户卖出的行业为:贵金属、水泥板块、汽车、网络传媒、西药、普通有色、中药等。受炒作而大幅推高的“灾后重建”概念,似乎成就了公募基金的调仓良机。

有基金经理对市场的投机行为表示了担心:“受重大事件推动,投机因素把这些股票的估值推向了一个高位,使这些板块蕴含了一定的风险。”

另据指南针赢富深度数据显示,上周基金账户主要买入的行业是钢铁冶炼、证券保险、煤炭及炼焦、石油化工、零售连锁、通信及服务、化肥农药等31个行业。其中,前三名行业,净买入资金量分别为25.502、16.807、15.084亿元。

估值、通胀等传统因素仍是基金关注的焦点。
快报记者 郑焰

众志成城 稳定为上

上周沪指在近200点的区间内来回波动,在面临上调存款准备金率以及汶川的地震时,股民们出奇的团结,投资人由前期的意见分歧转向空前的统一。上周二盘初只是略微低开便快速转向稳定,即使上周五的交通银行过百亿配售部分上市,也是风平浪静。

东视和央视对于汶川地震后救援过程的现场报道,牵动了很多人的心。此时,生命的意义高于一切,交易的色彩在证券市场明显淡化。当救援人员和物资源源不断到达四川灾区时,四川板块在复牌后表现出色,股市中的爱心也在盘中同步传递。

与此同时,医药板块也在上周初继续活跃,水泥板块突然崛起,钢铁、工程机械板块持续走强,电力板块昙花一现。后期,四川板块中部分个股在股指震荡中仍然连续涨停。在上周后两个交易日,股指尾盘均有所盘落,主

要是前期部分累积升幅较大的品种开始宽幅震荡。

四月份的经济数据依然高企,特别是CPI居高不下。在这些数据明朗后,央行立即上调了存款准备金率至16.5%。此后对四川部分地区暂不执行,同时近期在货币调控方面也有所放缓。此番地震的损失还很难估计,但灾区物资相对紧缺,灾后重建的任务也明显较重。这给宏观调控增加了新的难度。

就股市而言,在印花税后,沪指已经有15个交易日局限在5天和60天均线内反复波动。在此过程中,热点轮番表现反复切换,同时日线图上的摆动指标也重回中位。周末量能的减少,显示市场观望气氛有所增加。

上周以带有较长上影线的小阳线报收,阳线实体位于前周阴线下方影线部位,可见与前周相比交易重心略有下移。但就本周而言,5周均线自然上交10周均线的概

率极大,有望形成自前一轮下跌行情后的首次金叉。故指数与5周及10周均线的最后位置定夺,将显得十分关键。

在此特殊时期,股指继续保持区间整理的可能性较大,基本上还是会以稳定为上。在此过程中,交易的上下空间都相对有限。这依然是一个前期热点退潮、后期热点培育的过程,也会完成对此次反弹个股涨幅落差较大的修正。

由于近期股指的波动区间有限,所以在操作过程中,一定要把握高抛低吸原则,而不是像前期那样追涨杀跌。特别是对于一些前期涨幅较大的个股,再度拉升时应果断出局保存战果,不可恋战。而在买入时,应坚持渐次、逢低、以价值为判断的原则,也不可追涨。这样可以很好地创造短、中线的交易机会。

东方证券 潘敏立

水皮来宁建议:3500点附近价值投机 大跌就买、大涨则卖

昨天,中国民生银行财富管理南京站启动仪式暨投资理财报告会在南京举办,著名财经评论家水皮先生在谈到近期资本市场的走向时,称3500点是个性化的点位、有价值的点位,他建议投资者在3500点附近应该“大涨大卖、小涨小卖、不涨不卖”,在卖股票时应遵循“大跌大买、小跌小买、不跌不买”的原则。

3500点:一个有价值的点位

“1500点是股改前股市的价值中枢,而股改后,3500点应该是一个理性的点位,一个有价值的点位。”水皮认为,要看空至少要到3500点以上。

“1500点—2500点是价值回归,2500点—3500点是价值发现,而3500点往上是价值投机。”水皮称,3500点以上个股风险远远大于指数风险,3500点后很多个股已经完成了牛市进程,大盘在涨,可能这些个股还会下跌。

所以“战略上看多,战术上做空”。水皮称,从影响下半年市场的两个基本面来看,一个是业绩,今年发生了很多大事,雪灾、地震,所以预计下半年宏观面不会变得更紧,有可能会更宽松,还会有积极的财政政策配合,所以在下半年宏观面向好的情况下,公司业绩可能提升。就算是公司业绩下降,25%的增幅应该还是有的,如果个人投资者看不准,可以买银行股。第二年看通胀预期,最近美元开始回升,人民币升值压力减弱,如果美元走强,油价没理由站在现在的高位,如果油价回落,那么我们的通胀压力会大大减轻。

3500点左右投资者怎么具体操作?水皮称,经历过股市大起大落后,人的心理往往是很难平静的,因此涨一涨就会有人抛股票。所以现在持续性上涨不可能,这时候投资者就应该这样操作,

“大涨大卖、小涨小卖、不涨不卖;大跌大买、小跌小买、不跌不买。”

4200点:可期望达到的点位

水皮认为,4000点是可以期望的。首先是合理估值,2006年底点位是2670点,这是绝大多数人确立牛市刚起步的时候,那时候没人说是头部。而2007年大盘蓝筹平均增长是60%,如果拿2670×1.6,那么正好是4200多点,也就是说,2006年底你能接受2670点,那么现在就应该能接受4200点。此外,2月份管理层对高管违规减持大小非、创业板、股指期货等问题都作出了说明,并且指出,由于经济的高速增长、充分的流动性,股市的快速增长有其合理性、必然性。“由打压股市到稳定股市,说明此时政策拐点形成,而这时候正好是4200点左右。”

快报记者 王海燕

■公司看点

攀钢集团整体上市正式启动

5月17日,备受市场关注的攀钢集团整体上市方案正式出台,集团旗下的攀钢钒、攀渝钛业及*ST长钢同时披露了重大资产重组方案。本次方案由发行股份购买资产、吸收合并共同构成。

发行股份购买资产,主要是攀钢钒将以每股9.59元的发行价格向攀钢集团、攀钢有限、攀成钢和攀长钢共计发行7.49亿股股份,收购其价值约71.85亿元资产。

吸收合并主要是攀钢钒拟通过换股方式吸收合并攀渝钛业及*ST长钢,攀钢钒、攀渝钛业及*ST长钢的换股价格以公司本次重大资产重组首次董事会决议公告日前20个交易日的交易均价确定为9.59元/股、14.14元/股和6.50元/股,作为对参加换股

的攀渝钛业及*ST长钢股东的风险补偿,在实施换股时给予其20.79%的风险溢价。攀渝钛业及*ST长钢股份将分别按照1:1.78和1:0.82的换股比例转换为攀钢钒股份;本次吸收合并完成后,攀钢钒将作为存续企业,攀渝钛业及*ST长钢的资产、负债、业务和人员全部进入公司,攀渝钛业及*ST长钢将注销法人资格。

值得一提的是,为了充分保护除攀钢集团及关联企业外攀钢钒、攀渝钛业及*ST长钢全体股东的利益,本次整体上市攀钢邀请鞍山钢铁集团公司作为第三方,提供现金选择权,行使选择权的股份将按照攀钢钒、攀渝钛业及*ST长钢的现金选择权价格人民币9.59元、14.14元及6.50元换取现金。
快报记者 田立民

解禁首日厦门国贸售罄交付

5月16日,交通银行部分限售股解禁。厦门国贸披露,当日,公司将其所持交通银行9903166股股权(占该司总股本的0.02%)悉数出售。记者初步测算,厦门国贸套现约9368.395万元。

按照当日交易股票收盘价9.46元计算,厦门国贸此次套现9368.395万元,而其初始投

资金额为1798.33万元。两相权衡,厦门国贸获利约7570万元,约在3.2倍。

厦门国贸2007年年报显示,报告期内归属于上市公司股东的净利润为3.2亿元。如果按去年的收益水平计算,厦门国贸此次套现,相当于为公司提供了24%的净利。
快报记者 彭友

中住地产入主SST重实

SST重实今日披露,公司拟通过向中住地产开发公司和其他特定对象发行股份购买其资产的方式实现重大资产重组,同时完成股改。中住地产将通过SST重实实现整体上市。SST重实拟向中住地产和其他特定对象发行约22062.47万股。其中,向中住地产定向发行约16106.02万股;向其他特定对象定向发行

约5956.45万股;中住地产和其他特定对象均以资产认购。中住地产拟认购股份的资产价值总额92932万元;其他特定对象拟认购股份的资产价值总额34369万元,两者共计127301万元。发行价格为5.77元/股。本次非公开发行完成后,收购人中住地产将成为控股股东。
快报记者 彭友

小商品城澄清“巨资拿地”传闻

日前有媒体刊登文章对小商品城巨资拿地提出了质疑,报道称“小商品城逆市拿地图什么?它如何在短短两个月不到的时间内筹措巨额土地出让金?”小商品城对此则于今日发布公告给予了澄清。

小商品城表示,公司的控股子公司决定拿下这宗土地,是在上市公司自己能力范围之内按《重大生产经营决策规则》慎重研究作出的抉择,自然具备相应

支付出让金和开发的能力,目前该项目的后续工作正在有序进行中。该宗地块总面积为137116.64平方米,总地价20.8亿元,初步估算其楼面地价为5000元/平方米,文章中提及的“地面单价每平方米1.52万元”之说易误导投资者。而该地块的取得为公司房地产业务持续经营奠定了良好基础,是公司今后三年利润持续增长的来源之一。
快报记者 徐锐

四公司股权激励或生变数

特变电工近日暂停其股权激励事宜,原因是股权激励草案与公开增发方案出炉的时间间隔较近,不符合股权激励新规。据统计,在第二批推出股权激励计划的上市公司中,与特变电工情况类似的还有海油工程、迪马股份、中国中期以及华星化工等4家公司,它们的股权激励方案因此也可能存在变数。

其中华星化工的股权激励草案与公开增发方案的公告日期分别是今年1月22日和3月13日,前后间隔不到两个

月,而且股权激励方案至今未提交股东大会审议。而海油工程、迪马股份和中国中期等3家公司的股权激励事项与定向增发事宜的时间间隔更短。对此,分析人士表示,上市公司或者放弃股权激励,或者放弃增发新股,或者刻意人为让其中一项先行。而从特变电工的选择和对上市公司的具体影响来看,一般公司继续增发新股、资产注入等重大事项而放弃股权激励的可能性会大一些。
实习生 吴晓婧

国通管业二股东欲“吞”大股东

为终止向山东京博转让其持有的国通管业832.352万股股权,国通管业第一大股东巢湖市第一塑料厂(下称“巢湖一塑”)不惜付出“被诉至法庭且所持股权遭冻结”的代价。而国通管业今日公告则显示,巢湖一塑的资产重组预期或是其惜售上述股权的主要原因。

国通管业今日公告称,公司前两大股东巢湖一塑和安徽国风集团正在筹划资产重组事

项,即国风集团欲整体收购巢湖一塑,收购完成后巢湖一塑将成为国风集团全资子公司,随后再将国通管业列入国风集团产权改革范围,并对外进行产权转让引进战略投资者。值得注意的是,国通管业特别提及,巢湖一塑虽与山东京博存在股权转让纠纷,但国风集团整体收购巢湖一塑并不受上述股权转让纠纷影响。
快报记者 徐锐