

大方向看涨 谁最具领涨潜力

进入一个新的交易周,A股大势终于打破僵局,出现放量突破性行情,并展现出了试图突击年度新高的趋势。综合分析诸多因素,可以看出,经过充分整固与蓄势后的A股,在顺延了原有的趋势基础上已获得了新的涨升动力。

大方向继续看涨

促使A股进一步涨升并运行跨年度行情的因素已越来越多:明年上半年经济与公司利润增速“跑步前进”、通胀将回正并在明年一季度开始显性化,促使社会资本化资产需求进一步增强,明年上半年又是一个“高信贷”、目前市场整体估值水平仍具投资价值等因素。

在今年年初,为了刺激经济尽快复苏,美联储启动了“印钞机”,迫使其他各主要经济体也被进行量化对冲。更主要的是,美国的“印钞机”加上弱势美元政策为全球对冲基金提供了海量的廉价美元资本。由于货币量多少与资产价格高低是高度匹配的关系,这就明确告诉我们,股价水平未来应继续看涨,未来行情的大方向可能会再次趋向泡沫化。

大市值股机会更大

目前可供行情发挥的素材众多,主题性的行情热点有年末重组、区域经济、年终分配、低碳经济、升值预期等;概念性的题材有迪斯尼、世博会、津滨开发、奥巴马访华等。因为市场流动性过剩,这些概念与题材都取得了不俗的行情效应。

看好新能源和消费升级

11月以来的A股保持震荡上行的发展态势,股指短线性调整等待新的上涨机会。市场在利好的背景下,投资机会凸显。正在热销的华商动态阿尔法拟任基金经理梁永强表示,目前中国经济的各种矛盾在复杂的国际背景下,已经到了必须进行各种制度改革的关键时刻,国内经济内在变革带来的投资机会将是引导未来投资方向的重点。

梁永强表示,美国的低利率政策将使中国继续吸引全球资金流入,我们对四季度股市看法仍然比较乐观,对于新基金成立后的运作也充满了信心。“我们看好积极进行产业升级和技术创新的企业,如新能源;看好地区均衡发展的消费升级;看好伴随老龄化而有着广阔增长前景的行业和企业,如健康医疗器械等。”

震荡仍是低买机会

虽然行情的大方向非常明确,但由于现阶段行情内容还更多地建立在流动性过剩对题材股追逐上,因此,行情的续涨根基并不十分牢靠。流动性驱动本身受市场情绪影响较大,题材股行情的稳定性一贯较差,市场目前一致看多的情绪实际上是一种影响行情持续力的不稳定因素。

毕竟对于真正的规模性资金来说,大策略上还需要观望等待12月份中央经济工作会议的主基调。因此,虽然短期行情“气势恢弘”,但在突破3478点年度新高之前可能仍有一次较为显著的震荡。不过着眼于行情的主趋势,行情若有震荡仍是低买的机会。阿琪

基金看市

美国加息至少明年1季度末

近日在泰信基金举办上海客户“暖冬”会上,泰信策略分析师刘毅表示:“市场非常担心世界各国的超宽松政策会转向,尤其担心美国加息。实际上中国加息和美国加息之间没有太显著的关系。”

泰信基金对50年以来的美联储加息时机进行了统计分析发现,9次加息都是在失业率见顶后发生的,最短的滞后1个月,最长的滞后20个月,

平均滞后约7个月,目前美国失业率还居高不下。加息时的核心CPI平均为4.71%,目前核心CPI为1.7%。从上述历史统计规律看,美国加息至少在明年1季度末前后。而对中国90年代以来的加息研究表明,中国比较关注通胀率和固定资产投资增速,在采取政策时往往先行政性措施,然后是紧缩信贷的调高存款准备金率,最后才是加息。

震荡上行仍将是主旋律

历经前三季度的跌宕起伏后,基金认为未来震荡上行仍将是主旋律,在目前市场总体估值处于历史平均水平时,有望获取更高安全边际、更低的下行风险。而在波动中集主动投资与被动管理智慧于一体的量化基金有望优势凸显。

长盛基金金融工程与量化投资部总监白仲光博士表示,股票长期收益取决于上市公司投资价值,而投资价值则由其分红派息、利润增长和盈利能力情况决定。市场运行受多种因素驱动,价值因素获取超额收益的能力最强、稳定性最高。从历史走势看,年底都是投资建仓良机。而且新基金可灵活控制建仓节奏,因此长盛量化红利基金结束募集后,可利用盘中震荡机会逐步跨年建仓。 快报记者 王慧娟

有色领涨 机构反扑资源股

在市场对国内经济复苏积极预期下,部分机构对市场的看好并不止步于沪指3200点。昨日龙虎榜上,领涨有色金属板块的铜陵有色获机构席位积极抢筹,而同日上榜的部分煤炭、低碳经济等板块的活跃股仅见游资席位。

铜陵有色是昨日有色金属板块最活跃的个股,小幅高开逐步拉升,午后不久便封住涨停。截至收盘,铜陵有色报21.85元,日成交额环比放大1.9倍。作为国内领先的铜生产商之一,铜陵有色的昨日强势,是“铜”类股、乃至整个有色金属走强的一个缩影。昨日江西铜业、云南铜业分别上涨6.6%、6.4%。

市场上涨的最根本理由归于经济复苏。大宗交易

市场上,全球需求的复苏已支撑铜价节节走高。而昨日趁奥巴马首访华的契机,市场对贸易摩擦、低碳经济、出口复苏等方面预期提升,尤其是持续已有一段时间的人民币升值预期再度升温,作为“强周期性”的有色金属板块在前期持续调整后,也终于有所表现。

机构资金对“铜”类股的参与,或可以被视为对后市乐观的一个积极信号。昨日深市公开交易信息显示,当日两个机构席位合计买入铜陵有色1.2亿元,占当日成交额一成。实力游资国泰君安证券上海江苏路、中信证券深圳新闻路证券营业部也积极参与净买入合计7678.8万元,而单日最大卖出席位抛单不足千万元。 快报记者 杨晶

新债基断档三个月重出江湖

目前尽管大盘距离年中最高点3478点还有200多个点,但今昔的市场环境已截然不同。在机构纷纷将未来预期指向震荡上行行情时,未来的投资机会到底在哪里?对此,行内人士建议,在股票投资风险凸现时刻,投资者应跳出固有的思维框架,不妨在债基中搜寻新的投资机会。

断档三个月,摩根士丹利华鑫携其新债基——大摩强收益债券基金亮相。据悉,该基金于本周二正式发售。2009年股市、债市一强一弱的对比,使得市场上的主流声音几乎全部集中在前者身

上。那么,大摩华鑫的这一另辟蹊径的做法背后,到底蕴含着怎样的深意?

市场人士认为,经过三季度的大幅震荡,上证综合指数在十月份上涨7.79%,但是市场热情明显不高,全月成交2.04万亿,较九月份成交量下降29.5%。2009年收官在即,投资者大都趋于保守,大盘徘徊在3000点上下,动能明显不足。而沉寂了大半年的债市,却在悄悄升温。根据中央国债登记结算有限责任公司公布的最新数据,2009年10月份,商业银行大举增持以企业债和短期融资券为代表的信用债。 快报记者 王慧娟

基金交易所化趋势渐成主流

再过两天,国内基金市场将出现四只杠杆基金同时上市交易的场景。国投瑞银基金管理公司公告称,瑞和小康(150008)、瑞和远见(150009)将于11月19日在深交所上市交易。据了解,瑞和沪深300指数分级基金共包含三类份额——瑞和300与瑞和小康、瑞和远见,截至11月13日,沪深300指数报收于3518.72点,三类份额的最新份额净值分别为1.045元、1.072元、1.018元。业内人士分析指出,震荡上行预期不断强化的市场环境、94.89%的股票仓位、1.1元杠杆转换临界点的临近、15亿左右的流通盘,种种有利因素

也使得投资人对这一国内首只杠杆指数基金可能带来的投资机会充满期待。

此外,随着年内以长盛同庆和瑞和沪深300为代表的交易所基金取得成功,内地基金行业产品的交易所化趋势正越来越被业界所认同。银河证券基金研究中心负责人胡立峰表示,交易所化是中国基金业产品与交易方式的重要发展方向。具体说来,其优势在于比交易所基金手续费的优惠措施,其中基金份额交易免征印花税,交易所基金的交易费用只相当于场外的五分之一到十分之一。

综合《证券日报》

冠军基金真牛! 25只重仓股11只翻番

前三季度,新华基金以业绩、规模增长双料冠军的骄人成绩备受市场瞩目,旗下基金新华优选成长更以净值增长率第一的成绩成为今年市场中最大的一只黑马。那么,投资者不禁好奇,黑马基金的背后是怎样的一种投资策略?

翻阅新华优选成长各期业绩报告,新华优选成长各期十大重仓股总计涉及的个股有25只,而这25只个股今年前三季度平均涨幅高达110%。Wind统计数据显示,25只重仓股中涨幅翻番的个股多达11只,分别为西部资源、青岛双星、三一重工、兴业

银行、名流置业、保利地产、南京银行、辽宁成大、深发展A、浦发银行和西部资源。其中,涨幅最大的西部资源股价翻了5倍,高居前三季度全部A股涨幅榜第四位。

三季度市场冲高回落,新华优选成长三季度十大重仓股中,中石化、北京银行、平安、大商股份和益佰制药均逆市上涨。其中,益佰制药大涨15.16%,而新华基金今年以来一直重仓的北京银行、平安、中石化三季度分别上涨6.22%、5.62%和7.34%,前三季度涨幅达91.52%、94.05%和62.25%。

三季度基于对市场短期估值过高的担心,随着7月份大盘指数快速上涨,新华优选成长减持了部分涨幅较大的周期性股票,增持了商业、医药等防御性品种,并适当降低了仓位。新华优选成长三季度净值增长率2.66%,远胜大盘。

回顾新华优选成长成立以来的投资历程,新华优选成长基金经理王卫东前瞻布局挖掘机会、自上而下精选个股的投资思路清晰可见。遵循这种思路,王卫东掌舵的另一只基金新华泛资源优势虽在今年7月份建仓之际遭遇市场大跌,但在11月初,新华泛

资源优势已经先于同期成立建仓的其他基金迎头赶上,回归面值。截至11月13日,新华泛资源优势净值已达到1.024元。

“四季度随着企业盈利改善,市场重获上升动力,投资策略将从防御转向进攻,从备战2010年角度进行前瞻性布局。我们将坚持两条主线:一是自上而下,继续挖掘经济复苏中的投资机会;二是自下而上,精选具备长期竞争力和具有品牌、资源、技术等优势的公司。”对于未来市场,王卫东观点鲜明地阐述了自己的投资策略。 据《证券日报》

基金看市

美国加息至少明年1季度末

近日在泰信基金举办上海客户“暖冬”会上,泰信策略分析师刘毅表示:“市场非常担心世界各国的超宽松政策会转向,尤其担心美国加息。实际上中国加息和美国加息之间没有太显著的关系。”

泰信基金对50年以来的美联储加息时机进行了统计分析发现,9次加息都是在失业率见顶后发生的,最短的滞后1个月,最长的滞后20个月,

平均滞后约7个月,目前美国失业率还居高不下。加息时的核心CPI平均为4.71%,目前核心CPI为1.7%。从上述历史统计规律看,美国加息至少在明年1季度末前后。而对中国90年代以来的加息研究表明,中国比较关注通胀率和固定资产投资增速,在采取政策时往往先行政性措施,然后是紧缩信贷的调高存款准备金率,最后才是加息。

震荡上行仍将是主旋律

历经前三季度的跌宕起伏后,基金认为未来震荡上行仍将是主旋律,在目前市场总体估值处于历史平均水平时,有望获取更高安全边际、更低的下行风险。而在波动中集主动投资与被动管理智慧于一体的量化基金有望优势凸显。

长盛基金金融工程与量化投资部总监白仲光博士表示,股票长期收益取决于上市公司投资价值,而投资价值则由其分红派息、利润增长和盈利能力情况决定。市场运行受多种因素驱动,价值因素获取超额收益的能力最强、稳定性最高。从历史走势看,年底都是投资建仓良机。而且新基金可灵活控制建仓节奏,因此长盛量化红利基金结束募集后,可利用盘中震荡机会逐步跨年建仓。 快报记者 王慧娟

有色领涨 机构反扑资源股

在市场对国内经济复苏积极预期下,部分机构对市场的看好并不止步于沪指3200点。昨日龙虎榜上,领涨有色金属板块的铜陵有色获机构席位积极抢筹,而同日上榜的部分煤炭、低碳经济等板块的活跃股仅见游资席位。

铜陵有色是昨日有色金属板块最活跃的个股,小幅高开逐步拉升,午后不久便封住涨停。截至收盘,铜陵有色报21.85元,日成交额环比放大1.9倍。作为国内领先的铜生产商之一,铜陵有色的昨日强势,是“铜”类股、乃至整个有色金属走强的一个缩影。昨日江西铜业、云南铜业分别上涨6.6%、6.4%。

市场上涨的最根本理由归于经济复苏。大宗交易

市场上,全球需求的复苏已支撑铜价节节走高。而昨日趁奥巴马首访华的契机,市场对贸易摩擦、低碳经济、出口复苏等方面预期提升,尤其是持续已有一段时间的人民币升值预期再度升温,作为“强周期性”的有色金属板块在前期持续调整后,也终于有所表现。

机构资金对“铜”类股的参与,或可以被视为对后市乐观的一个积极信号。昨日深市公开交易信息显示,当日两个机构席位合计买入铜陵有色1.2亿元,占当日成交额一成。实力游资国泰君安证券上海江苏路、中信证券深圳新闻路证券营业部也积极参与净买入合计7678.8万元,而单日最大卖出席位抛单不足千万元。 快报记者 杨晶

新债基断档三个月重出江湖

目前尽管大盘距离年中最高点3478点还有200多个点,但今昔的市场环境已截然不同。在机构纷纷将未来预期指向震荡上行行情时,未来的投资机会到底在哪里?对此,行内人士建议,在股票投资风险凸现时刻,投资者应跳出固有的思维框架,不妨在债基中搜寻新的投资机会。

断档三个月,摩根士丹利华鑫携其新债基——大摩强收益债券基金亮相。据悉,该基金于本周二正式发售。2009年股市、债市一强一弱的对比,使得市场上的主流声音几乎全部集中在前者身

上。那么,大摩华鑫的这一另辟蹊径的做法背后,到底蕴含着怎样的深意?

市场人士认为,经过三季度的大幅震荡,上证综合指数在十月份上涨7.79%,但是市场热情明显不高,全月成交2.04万亿,较九月份成交量下降29.5%。2009年收官在即,投资者大都趋于保守,大盘徘徊在3000点上下,动能明显不足。而沉寂了大半年的债市,却在悄悄升温。根据中央国债登记结算有限责任公司公布的最新数据,2009年10月份,商业银行大举增持以企业债和短期融资券为代表的信用债。 快报记者 王慧娟

基金交易所化趋势渐成主流

再过两天,国内基金市场将出现四只杠杆基金同时上市交易的场景。国投瑞银基金管理公司公告称,瑞和小康(150008)、瑞和远见(150009)将于11月19日在深交所上市交易。据了解,瑞和沪深300指数分级基金共包含三类份额——瑞和300与瑞和小康、瑞和远见,截至11月13日,沪深300指数报收于3518.72点,三类份额的最新份额净值分别为1.045元、1.072元、1.018元。业内人士分析指出,震荡上行预期不断强化的市场环境、94.89%的股票仓位、1.1元杠杆转换临界点的临近、15亿左右的流通盘,种种有利因素

也使得投资人对这一国内首只杠杆指数基金可能带来的投资机会充满期待。

此外,随着年内以长盛同庆和瑞和沪深300为代表的交易所基金取得成功,内地基金行业产品的交易所化趋势正越来越被业界所认同。银河证券基金研究中心负责人胡立峰表示,交易所化是中国基金业产品与交易方式的重要发展方向。具体说来,其优势在于比交易所基金手续费的优惠措施,其中基金份额交易免征印花税,交易所基金的交易费用只相当于场外的五分之一到十分之一。

综合《证券日报》

冠军基金真牛! 25只重仓股11只翻番

前三季度,新华基金以业绩、规模增长双料冠军的骄人成绩备受市场瞩目,旗下基金新华优选成长更以净值增长率第一的成绩成为今年市场中最大的一只黑马。那么,投资者不禁好奇,黑马基金的背后是怎样的一种投资策略?

翻阅新华优选成长各期业绩报告,新华优选成长各期十大重仓股总计涉及的个股有25只,而这25只个股今年前三季度平均涨幅高达110%。Wind统计数据显示,25只重仓股中涨幅翻番的个股多达11只,分别为西部资源、青岛双星、三一重工、兴业

银行、名流置业、保利地产、南京银行、辽宁成大、深发展A、浦发银行和西部资源。其中,涨幅最大的西部资源股价翻了5倍,高居前三季度全部A股涨幅榜第四位。

三季度市场冲高回落,新华优选成长三季度十大重仓股中,中石化、北京银行、平安、大商股份和益佰制药均逆市上涨。其中,益佰制药大涨15.16%,而新华基金今年以来一直重仓的北京银行、平安、中石化三季度分别上涨6.22%、5.62%和7.34%,前三季度涨幅达91.52%、94.05%和62.25%。

三季度基于对市场短期估值过高的担心,随着7月份大盘指数快速上涨,新华优选成长减持了部分涨幅较大的周期性股票,增持了商业、医药等防御性品种,并适当降低了仓位。新华优选成长三季度净值增长率2.66%,远胜大盘。

回顾新华优选成长成立以来的投资历程,新华优选成长基金经理王卫东前瞻布局挖掘机会、自上而下精选个股的投资思路清晰可见。遵循这种思路,王卫东掌舵的另一只基金新华泛资源优势虽在今年7月份建仓之际遭遇市场大跌,但在11月初,新华泛

资源优势已经先于同期成立建仓的其他基金迎头赶上,回归面值。截至11月13日,新华泛资源优势净值已达到1.024元。

“四季度随着企业盈利改善,市场重获上升动力,投资策略将从防御转向进攻,从备战2010年角度进行前瞻性布局。我们将坚持两条主线:一是自上而下,继续挖掘经济复苏中的投资机会;二是自下而上,精选具备长期竞争力和具有品牌、资源、技术等优势的公司。”对于未来市场,王卫东观点鲜明地阐述了自己的投资策略。 据《证券日报》

基金看市

美国加息至少明年1季度末

近日在泰信基金举办上海客户“暖冬”会上,泰信策略分析师刘毅表示:“市场非常担心世界各国的超宽松政策会转向,尤其担心美国加息。实际上中国加息和美国加息之间没有太显著的关系。”

泰信基金对50年以来的美联储加息时机进行了统计分析发现,9次加息都是在失业率见顶后发生的,最短的滞后1个月,最长的滞后20个月,

平均滞后约7个月,目前美国失业率还居高不下。加息时的核心CPI平均为4.71%,目前核心CPI为1.7%。从上述历史统计规律看,美国加息至少在明年1季度末前后。而对中国90年代以来的加息研究表明,中国比较关注通胀率和固定资产投资增速,在采取政策时往往先行政性措施,然后是紧缩信贷的调高存款准备金率,最后才是加息。

震荡上行仍将是主旋律

历经前三季度的跌宕起伏后,基金认为未来震荡上行仍将是主旋律,在目前市场总体估值处于历史平均水平时,有望获取更高安全边际、更低的下行风险。而在波动中集主动投资与被动管理智慧于一体的量化基金有望优势凸显。

长盛基金金融工程与量化投资部总监白仲光博士表示,股票长期收益取决于上市公司投资价值,而投资价值则由其分红派息、利润增长和盈利能力情况决定。市场运行受多种因素驱动,价值因素获取超额收益的能力最强、稳定性最高。从历史走势看,年底都是投资建仓良机。而且新基金可灵活控制建仓节奏,因此长盛量化红利基金结束募集后,可利用盘中震荡机会逐步跨年建仓。 快报记者 王慧娟

有色领涨 机构反扑资源股

在市场对国内经济复苏积极预期下,部分机构对市场的看好并不止步于沪指3200点。昨日龙虎榜上,领涨有色金属板块的铜陵有色获机构席位积极抢筹,而同日上榜的部分煤炭、低碳经济等板块的活跃股仅见游资席位。

铜陵有色是昨日有色金属板块最活跃的个股,小幅高开逐步拉升,午后不久便封住涨停。截至收盘,铜陵有色报21.85元,日成交额环比放大1.9倍。作为国内领先的铜生产商之一,铜陵有色的昨日强势,是“铜”类股、乃至整个有色金属走强的一个缩影。昨日江西铜业、云南铜业分别上涨6.6%、6.4%。

市场上涨的最根本理由归于经济复苏。大宗交易

市场上,全球需求的复苏已支撑铜价节节走高。而昨日趁奥巴马首访华的契机,市场对贸易摩擦、低碳经济、出口复苏等方面预期提升,尤其是持续已有一段时间的人民币升值预期再度升温,作为“强周期性”的有色金属板块在前期持续调整后,也终于有所表现。

机构资金对“铜”类股的参与,或可以被视为对后市乐观的一个积极信号。昨日深市公开交易信息显示,当日两个机构席位合计买入铜陵有色1.2亿元,占当日成交额一成。实力游资国泰君安证券上海江苏路、中信证券深圳新闻路证券营业部也积极参与净买入合计7678.8万元,而单日最大卖出席位抛单不足千万元。 快报记者 杨晶

新债基断档三个月重出江湖

目前尽管大盘距离年中最高点3478点还有200多个点,但今昔的市场环境已截然不同。在机构纷纷将未来预期指向震荡上行行情时,未来的投资机会到底在哪里?对此,行内人士建议,在股票投资风险凸现时刻,投资者应跳出固有的思维框架,不妨在债基中搜寻新的投资机会。

断档三个月,摩根士丹利华鑫携其新债基——大摩强收益债券基金亮相。据悉,该基金于本周二正式发售。2009年股市、债市一强一弱的对比,使得市场上的主流声音几乎全部集中在前者身

上。那么,大摩华鑫的这一另辟蹊径的做法背后,到底蕴含着怎样的深意?

市场人士认为,经过三季度的大幅震荡,上证综合指数在十月份上涨7.79%,但是市场热情明显不高,全月成交2.04万亿,较九月份成交量下降29.5%。2009年收官在即,投资者大都趋于保守,大盘徘徊在3000点上下,动能明显不足。而沉寂了大半年的债市,却在悄悄升温。根据中央国债登记结算有限责任公司公布的最新数据,2009年10月份,商业银行大举增持以企业债和短期融资券为代表的信用债。 快报记者 王慧娟

基金交易所化趋势渐成主流

再过两天,国内基金市场将出现四只杠杆基金同时上市交易的场景。国投瑞银基金管理公司公告称,瑞和小康(150008)、瑞和远见(150009)将于11月19日在深交所上市交易。据了解,瑞和沪深300指数分级基金共包含三类份额——瑞和300与瑞和小康、瑞和远见,截至11月13日,沪深300指数报收于3518.72点,三类份额的最新份额净值分别为1.045元、1.072元、1.018元。业内人士分析指出,震荡上行预期不断强化的市场环境、94.89%的股票仓位、1.1元杠杆转换临界点的临近、15亿左右的流通盘,种种有利因素

也使得投资人对这一国内首只杠杆指数基金可能带来的投资机会充满期待。

此外,随着年内以长盛同庆和瑞和沪深300为代表的交易所基金取得成功,内地基金行业产品的交易所化趋势正越来越被业界所认同。银河证券基金研究中心负责人胡立峰表示,交易所化是中国基金业产品与交易方式的重要发展方向。具体说来,其优势在于比交易所基金手续费的优惠措施,其中基金份额交易免征印花税,交易所基金的交易费用只相当于场外的五分之一到十分之一。

综合《证券日报》

冠军基金真牛! 25只重仓股11只翻番

前三季度,新华基金以业绩、规模增长双料冠军的骄人成绩备受市场瞩目,旗下基金新华优选成长更以净值增长率第一的成绩成为今年市场中最大的一只黑马。那么,投资者不禁好奇,黑马基金的背后是怎样的一种投资策略?

翻阅新华优选成长各期业绩报告,新华优选成长各期十大重仓股总计涉及的个股有25只,而这25只个股今年前三季度平均涨幅高达110%。Wind统计数据显示,25只重仓股中涨幅翻番的个股多达11只,分别为西部资源、青岛双星、三一重工、兴业

银行、名流置业、保利地产、南京银行、辽宁成大、深发展A、浦发银行和西部资源。其中,涨幅最大的西部资源股价翻了5倍,高居前三季度全部A股涨幅榜第四位。

三季度市场冲高回落,新华优选成长三季度十大重仓股中,中石化、北京银行、平安、大商股份和益佰制药均逆市上涨。其中,益佰制药大涨15.16%,而新华基金今年以来一直重仓的北京银行、平安、中石化三季度分别上涨6.22%、5.62%和7.34%,前三季度涨幅达91.52%、94.05%和62.25%。

三季度基于对市场短期估值过高的担心,随着7月份大盘指数快速上涨,新华优选成长减持了部分涨幅较大的周期性股票,增持了商业、医药等防御性品种,并适当降低了仓位。新华优选成长三季度净值增长率2.66%,远胜大盘。

回顾新华优选成长成立以来的投资历程,新华优选成长基金经理王卫东前瞻布局挖掘机会、自上而下精选个股的投资思路清晰可见。遵循这种思路,王卫东掌舵的另一只基金新华泛资源优势虽在今年7月份建仓之际遭遇市场大跌,但在11月初,新华泛

资源优势已经先于同期成立建仓的其他基金迎头赶上,回归面值。截至11月13日,新华泛资源优势净值已达到1.024元。

“四季度随着企业盈利改善,市场重获上升动力,投资策略将从防御转向进攻,从备战2010年角度进行前瞻性布局。我们将坚持两条主线:一是自上而下,继续挖掘经济复苏中的投资机会;二是自下而上,精选具备长期竞争力和具有品牌、资源、技术等优势的公司。”对于未来市场,王卫东观点鲜明地阐述了自己的投资策略。 据《证券日报》

基金看市

美国加息至少明年1季度末

近日在泰信基金举办上海客户“暖冬”会上,泰信策略分析师刘毅表示:“市场非常担心世界各国的超宽松政策会转向,尤其担心美国加息。实际上中国加息和美国加息之间没有太显著的关系。”

泰信基金对50年以来的美联储加息时机进行了统计分析发现,9次加息都是在失业率见顶后发生的,最短的滞后1个月,最长的滞后20个月,

平均滞后约7个月,目前美国失业率还居高不下。加息时的核心CPI平均为4.71%,目前核心CPI为1.7%。从上述历史统计规律看,美国加息至少在明年1季度末前后。而对中国90年代以来的加息研究表明,中国比较关注通胀率和固定资产投资增速,在采取政策时往往先行政性措施,然后是紧缩信贷的调高存款准备金率,最后才是加息。

震荡上行仍将是主旋律

历经前三季度的跌宕起伏后,基金认为未来震荡上行仍将是主旋律,在目前市场总体估值处于历史平均水平时,有望获取更高安全边际、更低的下行风险。而在波动中集主动投资与被动管理智慧于一体的量化基金有望优势凸显。

长盛基金金融工程与量化投资部总监白仲光博士表示,股票长期收益取决于上市公司投资价值,而投资价值则由其分红派息、利润增长和盈利能力情况决定。市场运行受多种因素驱动,价值因素获取超额收益的能力最强、稳定性最高。从历史走势看,年底都是投资建仓良机。而且新基金可灵活控制建仓节奏,因此长盛量化红利基金结束募集后,可利用盘中震荡机会逐步跨年建仓。 快报记者 王慧娟

有色领涨 机构反扑资源股

在市场对国内经济复苏积极预期下,部分机构对市场的看好并不止步于沪指3200点。昨日龙虎榜上,领涨有色金属板块的铜陵有色获机构席位积极抢筹,而同日上榜的部分煤炭、低碳经济等板块的活跃股仅见游资席位。

铜陵有色是昨日有色金属板块最活跃的个股,小幅高开逐步拉升,午后不久便封住涨停。截至收盘,铜陵有色报21.85元,日成交额环比放大1.9倍。作为国内领先的铜生产商之一,铜陵有色的昨日强势,是“铜”类股、乃至整个有色金属走强的一个缩影。昨日江西铜业、云南铜业分别上涨6.6%、6.4%。

市场上涨的最根本理由归于经济复苏。大宗交易

市场上,全球需求的复苏已支撑铜价节节走高。而昨日趁奥巴马首访华的契机,市场对贸易摩擦、低碳经济、出口复苏等方面预期提升,尤其是持续已有一段时间的人民币升值预期再度升温,作为“强周期性”的有色金属板块在前期持续调整后,也终于有所表现。

机构资金对“铜”类股的参与,或可以被视为对后市乐观的一个积极信号。昨日深市公开交易信息显示,当日两个机构席位合计买入铜陵有色1.2亿元,占当日成交额一成。实力游资国泰君安证券上海江苏路、中信证券深圳新闻路证券营业部也积极参与净买入合计7678.8万元,而单日最大卖出席位抛单不足千万元。 快报记者 杨晶

新债基断档三个月重出江湖

目前尽管大盘距离年中最高点3478点还有200多个点,但今昔的市场环境已截然不同。在机构纷纷将未来预期指向震荡上行行情时,未来的投资机会到底在哪里?对此,行内人士建议,在股票投资风险凸现时刻,投资者应跳出固有的思维框架,不妨在债基中搜寻新的投资机会。

断档三个月,摩根士丹利华鑫携其新债基——大摩强收益债券基金亮相。据悉,该基金于本周二正式发售。2009年股市、债市一强一弱的对比,使得市场上的主流声音几乎全部集中在前者身

上。那么,大摩华鑫的这一另辟蹊径的做法背后,到底蕴含着怎样的深意?

市场人士认为,经过三季度的大幅震荡,上证综合指数在十月份上涨7.79%,但是市场热情明显不高,全月成交2.04万亿,较九月份成交量下降29.5%。2009年收官在即,投资者大都趋于保守,大盘徘徊在3000点上下,动能明显不足。而沉寂了大半年的债市,却在悄悄升温。根据中央国债登记结算有限责任公司公布的最新数据,2009年10月份,商业银行大举增持以企业债和短期融资券为代表的信用债。 快报记者 王慧娟

基金交易所化趋势渐成主流

再过两天,国内基金市场将出现四只杠杆基金同时上市交易的场景。国投瑞银基金管理公司公告称,瑞和小康(150008)、瑞和远见(150009)将于11月19日在深交所上市交易。据了解,瑞和沪深300指数分级基金共包含三类份额——瑞和300与瑞和小康、瑞和远见,截至11月13日,沪深300指数报收于3518.72点,三类份额的最新份额净值分别为1.045元、1.072元、1.018元。业内人士分析指出,震荡上行预期不断强化的市场环境、94.89%的股票仓位、1.1元杠杆转换临界点的临近、15亿左右的流通盘,种种有利因素

也使得投资人对这一国内首只杠杆指数基金可能带来的投资机会充满期待。

此外,随着年内以长盛同庆和瑞和沪深300为代表的交易所基金取得成功,内地基金行业产品的交易所化趋势正越来越被业界所认同。银河证券基金研究中心负责人胡立峰表示,交易所化是中国基金业产品与交易方式的重要发展方向。具体说来,其优势在于比交易所基金手续费的优惠措施,其中基金份额交易免征印花税,交易所基金的交易费用只相当于场外的五分之一到十分之一。

综合《证券日报》

冠军基金真牛! 25只重仓股11只翻番

前三季度,新华基金以业绩、规模增长双料冠军的骄人成绩备受市场瞩目,旗下基金新华优选成长更以净值增长率第一的成绩成为今年市场中最大的一只黑马。那么,投资者不禁好奇,黑马基金的背后是怎样的一种投资策略?

翻阅新华优选成长各期业绩报告,新华优选成长各期十大重仓股总计涉及的个股有25只,而这25只个股今年前三季度平均涨幅高达110%。Wind统计数据显示,25只重仓股中涨幅翻番的个股多达11只,分别为西部资源、青岛双星、三一重工、兴业

银行、名流置业、保利地产、南京银行、辽宁成大、深发展A、浦发银行和西部资源。其中,涨幅最大的西部资源股价翻了5倍,高居前三季度全部A股涨幅榜第四位。

三季度市场冲高回落,新华优选成长三季度十大重仓股中,中石化、北京银行、平安、大商股份和益佰制药均逆市上涨。其中,益佰制药大涨15.16%,而新华基金今年以来一直重仓的北京银行、平安、中石化三季度分别上涨6.22%、5.62%和7.34%,前三季度涨幅达91.52%、94.05%和62.25%。

三季度基于对市场短期估值过高的担心,随着7月份大盘指数快速上涨,新华优选成长减持了部分涨幅较大的周期性股票,增持了商业、医药等防御性品种,并适当降低了仓位。新华优选成长三季度净值增长率2.66%,远胜大盘。

回顾新华优选成长成立以来的投资历程,新华优选成长基金经理王卫东前瞻布局挖掘机会、自上而下精选个股的投资思路清晰可见。遵循这种思路,王卫东掌舵的另一只基金新华泛资源优势虽在今年7月份建仓之际遭遇市场大跌,但在11月初,新华泛

资源优势已经先于同期成立建仓的其他基金迎头赶上,回归面值。截至11月13日,新华泛资源优势净值已达到1.024元。

“四季度随着企业盈利改善,市场重获上升动力,