

沪深同创新高 连续四周“红周一”

华安一招行 一对多募资超2.4亿

华安基金日前透露,该公司与招行合作的“一对多”——“华安一招行锐智财富灵活配置1号资产管理计划”已于11月20日提前结束募集。在短短两周发行期内,该产品认购总额超2.4亿元,认购总数达200笔,在近期市场“一对多”认购整体有所降温的大背景下引人关注。据悉,这是华安基金旗下第3只“一对多”产品,由招行上海分行发起并主代销,其他六家分行也参与销售。此前,华安分别与交通、工商银行合作,成功发行了华安一交行灵活配置1号资产管理计划和华安一工行锐智财富灵活配置1号资产管理计划,并已于正式投入运作。

快报记者 徐婧婧

成份股股票 可换购南方深ETF

日前,南方基金发布公告,该公司旗下的深成ETF于11月23日起至11月27日,接受网下股票认购。投资者可以通过网下主要券商,以目前持有的深证成份指数成份股和已公告的备选成份股认购深成ETF基金份额。认购时投资者须已经开立深交所A股账户,必须以单只股票股数申报。在申报时,单只股票最低申报股数为1000股,超过1000股部分须为100股的整数倍。投资者可多次提交认购申请。市场人士表示,相比于将股票卖出,再去以现金认购ETF而言,投资者通过网下股票认购持有的深成成份股直接换购成ETF份额无疑更便捷,也可节约一定的交易成本。

快报记者 王慧娟

两只指数基金 募资规模超过150亿

今年市场对指数基金颇为偏爱,今年仅有的两只募集规模超过150亿元的新基金——华夏沪深300和易方达沪深300均为指基。这显示了市场对大公司发行的指基一致认可。记者从银行渠道获悉,正在热销的易方达深证100ETF联接基金近日受到投资者咨询越来越多,每日认购呈现数亿元增量。该基金将于27日结束募集,本周是发行期最后一个工作日。目前A股在经历了三季度调整后已逐步确立上升趋势,多家券商和基金最近明确表示看好今年年底至明年行情。同时,11月A股反弹伊始,每日盘面尚有一定试探迹象,显示大行情还未真正到来,此时新基金面临良好建仓机会。

快报记者 王慧娟

又是一个红周一,本月已经连续四个红周一!昨天沪深两市双双开创了三个月来的新高,自从三个月前大盘冲高回落,沪深两市就一直在反弹,昨天股指均站到这一轮上行的新高点上。沪指最后报收于3338.66点,深成指报收于13854.66点。市场强势特征明显,认为年内突破3478点的机构也逐渐增多。

快报记者 石成 吴晓婧 王慧娟 张欢 综合报道

市况回放

百元股以上股票增至四只

昨日,上证指数小幅高开,指数于开盘点位3312点略做反复后,随即在农业、黄金等板块带领下展开小幅上攻。随后,大盘开始窄幅震荡,一度触及3300点整数关口。临收盘前半小时,有色、煤炭、酒类个股突然发力,拉升股指迅速走高。尾盘券商、保险股也加入做多行列,指数快速上冲并创下三个月以来的新高。

沪深两市共成交3314亿元,较前一交易日略有放大。截至收盘,两市总市值已达245535.19亿元,其中流通总市值为149642.97亿元。市盈率方面,沪市平均市盈率为

28.81倍,深市平均市盈率为46.16倍,中小板平均市盈率为49.91倍,创业板平均市盈率为112.67倍。目前,两市A股平均股价为16.29元,最低价股票为SST中华,收盘价为3.49元。百元股以上股票为四只,分别是贵州茅台、神州泰岳、洋河股份、信立泰,其中贵州茅台为两市最贵股,收盘价为171.78元。市场分析人士表示,目前经济回暖态势已经明确,积极财政政策和适度宽松的货币政策的主基调并未改变,市场在充裕资金的推动下将继续震荡向上,并有望在年内突破3478点的前期高点。

热点前瞻

赚钱效应正转向中大盘股

上证报专栏作者张德良对记者表示,有充分证据支持本轮行情为998点以来超级大行情的延续。上一轮行情最重要的风格结构转换拐点是“5·30”大震荡(对应上证指数3404—4335点),其中,中小板又领先于“5·30”见顶。“5·30”之后,“二”与“八”出现转换,“八”的中小市值成长股普遍见顶,而“二”的金融地产石化为代表的权重蓝筹股展开最后拉升,并推动上证指数从3404点涨至6124点。

“八”类的中小市值成长股,它们正整体性朝着突破“5·30”相对历史高位。一批率先转强的强势品种已开始向相当于2007年5000至6000点股指水平的位置迈进。强烈的赚钱效应正全面扩散,近期开始借助各类炒作题材而全面补涨,特别依然远离“5·30”高位的更是发力飙升。三是属于“二”类的权重蓝筹股,这些品种大部分仍然停滞于“5·30”位置附近。

近期这类品种基本处于平台巩固整理向震荡上攻的初始时期,上涨动力更倚重于业绩增长。从央企最新数据看,10月份实现利润环比快速增长64.7%,呈加速增长趋势,权重蓝筹股的启动契机日趋成熟。张德良通过上述结构比较得出如下推论:由创业板引领的中小市值成长股的赚钱效应将会逐渐向中大盘品种转移,最终估值泡沫沫大将由金融地产资源等权重蓝筹股所决定。基于中小盘股创出“5·30”新高属于有效突破,加上权重蓝筹股的目的位置缺乏向下的动力,张德良认为本轮行情的指数终极目标将有机会越过“5·30”高位4335点。

张德良发现,从1664点启动至今的本轮行情,正在再次重演“5·30”前后演绎过的结构转换,至目前为止,已形成三个有显著区别的群体:一是中小板,已成为1664点见底时率先启动并持续领涨的群体。中小板的表现完全符合先调整先见底的规律,近期借助创业板的高定位而启动第二轮上涨。实际情况是,强势中小板品种基本上以创出历史新高为目标,近期中小板以前期涨幅落后品种全面补涨为主。从短期看,这类品种已成为一个高估值、低流通性群体,波动必然会继续加剧。二是属于

A股不可能再现大幅回调

东吴基金投资总监王炯日前表示,在全球资本去美元化、中国城市化进程和人口红利等驱动下,中国证券市场正在上升趋势中。当全球资本像潮水一样涌向中国等发展中国家时,中国股市是不可能再大幅回调。

王炯强调,当全球资本都在去美元化时,一些有潜力的新兴国家也从中受益。最近新兴市场股市在猛烈上涨,如巴西等股市都已经在

机构观点

创新高,而中国股市从底部反弹至今涨幅也接近100%。再看大宗商品如石油,也从底部上涨了100%以上。全球市场都在逐步把美元卖出然后投向中国等国家的市场,这个趋势仍在进行中。据悉近期东吴旗下所有基金业绩在同类排名均进入前1/2。正在发行的东吴新经济拟任基金经理任仕同时管理的东吴轮动上半年排309位,而最近一月排第47位。

充裕流动性有望继续保持

交银施罗德权益部副总经理、交银蓝筹基金经理崔海峰近日明确表示,在目前基本面表现稳健、流动性依旧充裕等确定性因素的影响下,今年冬天A股市场不会冷。

崔海峰分析认为,尽管信贷增量较上半年明显减少,但同比增速依然较高,流动性充裕的根本现状有望继续保持。与此同时,M1指标曲线已上穿M2指标,两者之间“喇叭口”的闭

仓位监测

合,体现出存款“活期化”的延续。此外,我国外储与外汇占款同时出现加速流入的情况,也预示着来自外部的流动性将为国内市场带来更多的新鲜血液。而热钱的加速流入与FDI的强势增长,都体现出国际资本对我国经济增长的信心。总体上,流动性充裕的根本现状有望继续保持。建议投资者积极关注宏观政策的变化和行业轮动的机会。

赎回压力增大 基金主动减仓

在上证综指逼近8月高点之际,偏股型基金加仓步伐“戛然而止”。对于后市乐观依旧的基金缘何“唱多而做空”?提前应对赎回压力以及腾出部分现金布局来年行情或是主要原因。

基金仓位高位回落之前连续4周加仓的偏股型基金,平均仓位已经逼近年内高点。但上周多数基金选择了落袋为安的仓位配置策略,大幅度主动性减仓,平均仓位自高位回落。浙商证券基金仓位监测模型显示,305只偏股型开放式基金的平均仓位上周出现较大幅度回调,由前一周的81.0%回落至79.07%,再次回落至80%以下。

即使剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响,基金整体也表现为主动减仓,主动减仓幅度高达2.47个百分点。浙商证券统计,主动减仓的基金占比高达68%。

按晨星基金类型划分,股票型基金、积极配置型基金以及保守配置型基金的平均仓位分别为83.29%、69.58%和42.54%,上述3类基金分别主动性减仓达2.39个百分点、2.79个百分点和1.20个百分点。基金乐观依旧。然而,无论从基金近期发布的投资策略还是从记者对基金经理的采访来看,多数基金后市依然乐观。

作为市场中最重要机构投资者,基金缘何“唱多而做空”?基金业内人士认为,市场反弹接近前期高点,基金赎回压力也开始增加,基金高位减仓在一定程度上是为了提前应对赎回压力。据记者从多方渠道了解,近期偏股型基金的赎回压力明显增加,为应对赎回压力,多数基金被迫减仓。例如,某大型保险机构上周就赎回约30亿股股票,对此,知情人士表示,该保险基金赎回基金的举动并非因为看空后市,而是因为该保险公司今年来的收益率已经远远超过当初设定的目标。

此外,多数基金经理表示,明年个股选择对于业绩的提升极为重要,为布局来年行情,会选择在年底加强上市公司的调研,腾出部分现金提前布局来年行情,这也成为基金减仓的一大因素。

稳步上涨或将取代高位震荡

在全球经济复苏预期正浓的背景下,近期中国和美国的最高领导人在华会晤,成为多方关注焦点。在国内外良好的基本面与政策双重支持下,中海基金认为,“企业盈利复苏”毫无疑问会代替“流动性”成为市场核心驱动力,高位震荡格局有望提前结束,稳步温和上涨或将取而代之。

总体判断,宏观经济基本面上,工业增加值超预期;政策面上,10月信贷虽

稳步上涨或将取代高位震荡

然较前期回落,但依然合理宽松,消费刺激政策将持续;公司基本面上,对上市公司业绩预期乐观;市场面上,更是没有显著利空。在权重股全面启动的情况下,市场中线有望继续上行,市场目前展开的极有可能是一轮跨年度的上涨行情。

与此同时,四季度是着眼于明年来进行投资布局,关注焦点将转移到对明年宏观经济增长和上市公司业绩预期上。

A股总体市盈率处历史低水平

长城基金指出,近期公布的10月经济数据显经济复苏趋势良好,国内规模以上工业增加值同比增长16.1%,比上年同月加快7.9个百分点,城镇固定资产投资呈继续快速增长态势;同时,全球货币环境持续宽松,央行强调继续保持适度宽松货币政策,国内市场流动性依然比较充裕;另外,目前A股总体市盈率仍处于历史较低水平,估值

A股总体市盈率处历史低水平

基本合理。

长城久泰基金经理杨建华认为,指数型基金严格按照指数构成来构建投资组合,收益率可预见性比较强,能有效规避市场非系统性风险和流动性风险,是长期战胜市场的良好工具,其长期业绩超越绝大多数主动型基金,并且具有费用低廉、省时省力等优点。因为其紧密跟踪指数,在上涨市场中,投资价值更加明显。

| 封闭式基金昨行情 | | | | 代码 | | | | 名称 | | | | 收盘 | | | | 涨跌幅 | | | | 贴水 | | | | |
|----------|------|-------|------|--------|--------|------|-------|------|--------|--------|------|-------|-------|--------|--------|------|-------|-------|--------|--------|------|-------|------|--------|
| 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌幅 | 贴水 | 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌幅 | 贴水 | 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌幅 | 贴水 | 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌幅 | 贴水 | 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌幅 | 贴水 |
| 184728 | 基金同盛 | 0.650 | 0.93 | -25.51 | 500058 | 基金久丰 | 1.030 | 0.98 | -23.02 | 500015 | 基金汉兴 | 1.245 | 0.17 | -21.48 | 184692 | 基金裕隆 | 1.223 | 1.32 | -19.86 | 500005 | 基金金盛 | 1.498 | 0.00 | -18.97 |
| 184721 | 基金丰和 | 0.755 | 1.20 | -22.79 | 500038 | 基金金盛 | 1.318 | 0.38 | -20.50 | 184691 | 基金金盛 | 1.114 | -0.36 | -17.91 | 500006 | 基金裕阳 | 1.596 | -0.32 | -13.42 | 500008 | 基金兴华 | 1.500 | 0.67 | -12.64 |
| 184699 | 基金同盛 | 0.945 | 0.63 | -23.70 | 500011 | 基金金盛 | 0.991 | 0.10 | -22.03 | 500056 | 基金科瑞 | 1.205 | 0.41 | -20.68 | 500002 | 基金金泰 | 0.948 | 0.00 | -19.42 | 150002 | 大成优选 | 0.760 | 0.26 | -17.12 |
| | | | | | 500018 | 基金金兴 | 1.263 | 0.34 | -20.68 | 184698 | 基金开元 | 0.896 | 0.22 | -19.53 | 184689 | 基金金泰 | 1.534 | -0.14 | -17.19 | 500003 | 基金安信 | 1.409 | 0.17 | -16.38 |

| 开放式基金昨净值 | | | | 基金名称 | | | | 单位净值 | | | | 基金名称 | | | | 单位净值 | | | | 基金名称 | | | | 单位净值 | | | |
|----------|--------|------|--------|---------|--------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|--|------|--|--|--|------|--|--|--|
| 基金名称 | 单位净值 | 基金名称 | 单位净值 | 嘉实沪深300 | 0.9310 | 融通深证100指数 | 1.1300 | 国联安增利债券A | 1.0520 | 泰信蓝筹精选股票 | 1.1569 | 长信利丰债券 | 0.9950 | 天治创新先锋 | 1.2822 | 建信核心精选 | 1.1500 | | | | | | | | | | |
| 华安新债 | 0.9890 | 国金鑫利 | 1.0520 | 融通深证300 | 0.9620 | 融通深证300 | 1.6020 | 国联安增利债券B | 1.0480 | 泰信蓝筹精选股票 | 0.9888 | 长信利丰债券 | 1.0350 | 天治创新先锋 | 1.0270 | 建信核心精选 | 1.1480 | | | | | | | | | | |
| 华安沪深300 | 0.8030 | 国金鑫利 | 1.0520 | 融通深证300 | 0.9620 | 融通深证300 | 1.6020 | 国联安增利债券B | 1.0480 | 泰信蓝筹精选股票 | 0.9888 | 长信利丰债券 | 1.0350 | 天治创新先锋 | 1.0270 | 建信核心精选 | 1.1480 | | | | | | | | | | |
| 华安沪深300 | 0.8030 | 国金鑫利 | 1.0520 | 融通深证300 | 0.9620 | 融通深证300 | 1.6020 | 国联安增利债券B | 1.0480 | 泰信蓝筹精选股票 | 0.9888 | 长信利丰债券 | 1.0350 | 天治创新先锋 | 1.0270 | 建信核心精选 | 1.1480 | | | | | | | | | | |
| 华安沪深300 | 0.8030 | 国金鑫利 | 1.0520 | 融通深证300 | 0.9620 | 融通深证300 | 1.6020 | 国联安增利债券B | 1.0480 | 泰信蓝筹精选股票 | 0.9888 | 长信利丰债券 | 1.0350 | 天治创新先锋 | 1.0270 | 建信核心精选 | 1.1480 | | | | | | | | | | |