

上周:上升通道调整空间非常有限 本周:下跌初期空仓观望不抢反弹

券商玩变脸

上周五沪深股指向下杀出的跳空缺口,让预期年末行情的研究机构失望不已,前期乐观的机构开始多翻空,持中性态度预计震荡走势的机构,更是纷纷转为悲观态度,部分机构更是认为年末行情已不存在,看空至明年年初。

上周在周策略报告中指出市场处于上升轨道,即使再次缩量调整空间非常有限的德邦证券研究所,本周的策略报告出现了180度大转变,表示在多重利空压力下,大盘已经选择了向下突破,正式确认了中期调整的开启。德邦证券指出,目前A股估值水平出现一定的结构性泡沫,特别是中小盘股的估值泡沫已经超过了2007年的牛市顶峰;而政策层面也对国内的资产价格泡沫表现出异常的担心,近期出台的对房地产市场超乎预期的打压政策,就是政策风向出现转向的明确信号,也是市场进行中期调整的重要原因。德邦证券预计,第一阶段的重要支撑位在2930点—2980点之间,由于周五跌穿上升通道下轨,仍处于下跌的初期阶段,因此不建议投资者轻易抢反弹,建议空仓观望。

光大证券上周时也认为短期有一些利好因素会影响大盘上涨,继续看好大盘,本周便将观点修正为

中期中将维持震荡调整格局,认为在中期宏观基本面面对股市影响呈中性;政策面中性偏空;企业盈利中性偏多;短期内市场有显著的利空,中期中性偏空,因此大盘将维持震荡调整的格局。

除了前期乐观的机构多翻空,中金公司、银河证券等不少原本持中性态度预计短期震荡走势的机构,更是纷纷看淡后市。中金公司本周表示,虽然中期趋势未变,但短期政策紧于预期、资金面压力依然存在、海外市场可能持续疲弱、基本面改善到再次大幅超出预期需要时间,目前震荡的走势将持续到明年年初,市场进入明确的上升通道需要确定性强的盈利和超预期的经济数据的支持。

值得注意的是,中金的最新观点,与此前市场多数预期的到一季度末之前将快速上扬明显不同,这意味着在地产政策打压市场人气、近期新股发行速度之快超乎各方预期、短期资金供求趋紧等诸多利空因素下,一直预期“年末行情”的阵营开始分化。除了中金公司外,仍有不少机构看好明年年初的行情。比如联合证券研究所昨表示,虽然大盘破位迹象明显,预计将继续向下探寻底部,但业绩超预期和资金供求好转下,明年一季度行情仍可期待。快报记者 张雷



今年来基金首募规模已近3700亿元

天相统计数据显示,截至今日,今年来共有109只基金公告成立,首募规模近3700亿元。而无论是从数量还是募集规模来看,偏股型基金均成为绝对主力,共计6只偏股型基金的首募规模超过百亿。

与此同时,新基金的首募规模呈现出明显的两极分化。今年来,新基金的发行数量达到了109只,近3700亿元的首募规模远超过去年同期1742亿元的首募规模。

大基金公司旗下新基金发行规模动辄百亿,而一些小基金公司旗下新发基金却不足10亿元。根据统计数据,今年来,19只新基金首发规模不足10亿元,其中最小一只基金的首发规模仅有3亿元。而华夏、易方达、嘉实等基金公司旗下新发基金首募规模超过了百亿。其中,华夏旗下指数基金首募规模超过了200亿元。快报记者 徐婧婧

基金行为领先市场 本周上涨概率加大

作为市场上最重要的机构投资者,基金近期的行为不仅领先于市场而且还预示了市场。

对比浙商证券研究所金融工程对305只偏股型开基的仓位测算数据和上证综指的走势,记者发现,11月以来,基金投资行为领先于市场的现象得到了较为充分的体现。

统计显示,开基平均仓位在11月第1周上升了2.81%,上证综指在接下来的一周内上涨了0.75%;开基平均仓位在11月第2周上升了0.94%,上证综指在接下来的一周内上涨了3.79%;开基平均仓位在11月第3周并没有随着市场的上涨而趋势性上升,相反却下降了1.95%,上证综指在随后的一周即以6.41%的下跌回应;同样,在11月第4周基金没有随着市场的大跌而继续看空市场,开放式基金的平均仓位反而上升了4.64%,上证综指在接下来的一周竟然出现了7.13%的上涨。

12月以来,开放式基金的平均仓位在第1周下降了1.85%,上证综指则在第2周下跌2.1%;开放式基金的平均仓位在第2周又下降了1.61%,上证综指在第3周大幅下挫4.11%。然而,上周开放式基金的平均仓位微幅上升0.66%,选择主动加仓的基金约为72.79%,这说明在一定程度上大部分基金对后市并不悲观。快报记者 马全胜 孙旭

基金:“整体乐观”转为“多空PK”

跨年度行情并未如期而至,再一次验证了“测不准”原理。市场再一次陷入“胶着”状态后,基金经理对市场的看法由“整体乐观”转为“多空PK”,对明年市场的投资机会也发生严重分歧。市场走势分歧“当大家一致看好的时候,市场高点可能已经过了,这也是当前市场为什么如此‘胶着’的一个原因。”

明年投资机会比较难做

国泰区位优势及国泰金鼎价值精选基金经理邓时锋表示,“个人觉得明年投资机会比较难做,包括估值的问题、流动性问题、明年M1\M2的增速等都需要保持警惕,毕竟市场累积涨幅已经这么多,买的股票一定能够经得起时间的考验。”乐观派的富国天瑞强势地区精选基金经理宋小龙则认为,从宏观经济来看,明年向好的趋势会持续,从微观层面来看,现在企业的盈利能力在恢复,市场整体估值的压力不是特别大。明年流动性虽然不会像今年这样如此宽松,但依

然处于一个比较宽松的水平。宋小龙表示,“现在市场不存在大是大非问题,不存在大的经济扰动和影响趋势变动的因素。因此,在市场一致乐观预期之下,大多数人的观点可能是对的。”

明年一四季度有钱赚

中海基金近日发布2010年投资策略报告指出,以2010年上市公司盈利增长25%-28%预测,全年指数有望达到4500点,指数回报集中在一季度和四季度大概率率。物价、利率及准备金率,汇率,油价和流动性是决定市场估值能否扩张的重要变量,而在市场上行阶段,可能引起市场震荡或调整的因素包括政策的超预期变动和较为严厉政策紧缩工具的运用,经济数据和企业的业绩“V”效应,市场融资压力和市场风险偏好持续增加等。据悉,日前超过10万名网友参与投票的“2009最受网民关注的基金公司社会责任事件推选”结果出炉,在参选的上海地区基金公司27件社会责任事件中,

中海基金“环保·助学走进民工子女学校”事件以最高得票数荣获“最受网民关注环保类社会责任事件”单项奖。

银行、消费板块分歧大

对于明年投资机会,各基金经理间分歧也不小。邓时锋表示,相对于行业来说,唯一真正便宜的就是银行板块,但银行明年有比较大的融资压力,而大家真正比较犹豫的还是对明年经济增长的担心。宋小龙则表示,银行是一个将再融资直接转化为利润最快的行业,再融资是企业价值提升的一个过程,最关键的还是银行明年业绩增长比较确定。

对于市场普遍看好的大消费板块,邓时锋表示,明年中央还应会继续采取措施扶持消费的发展,包括家电、汽车,以及广义上的住房等。医药、食品饮料明年也会保持一个很好的增速,坚定看好消费板块。然而,南方基金投资总监邱国鹭则认为,消费类股票的增长已是众所周知的事情,而且股价已提前反应出来。

看好结构调整受益行业

建信基金近日发布的报告指出,看好“结构调整”受益行业,包括消费、服务、信息技术等行业,节能减排、地域经济板块,以及基本面向改善为化工、建材、煤炭行业带来阶段性机会,仍然关注估值便宜的钢铁行业。

建信基金认为,从基本面的角度考虑,国际、国内经济继续复苏,企业盈利持续恢复的趋势正在延续,流动性未来一段时间将保持平稳,市场供给压力有所增加。政策基调没有明显改变,需要关注未来的实际措施。市场估值处于历史均值水平,比较合理,权重板块相对低估。整体而言,建信基金认为市场将维持震荡向上的格局。日前,建信基金管理公司上海分公司正式成立,主要从事该公司在华东地区的基金销售、渠道建设和维护工作。目前,建信基金已经设立了四家分公司,分别位于北京、上海、深圳和成都。快报记者 吴晓婧 马全胜 王慧娟

»两新股今日上市

公司简称	发行价格(元)	发行数量(万股)	机构预计最高价(元)
洪涛股份	27	3000	天相投顾 51.59
永太科技	20	3350	广发证券 30

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量					
000030	中信国安	7.29	0.25	14384754	000218	华星化工	12.91	1.18	5310217	000288	鲁阳股份	22.22	-0.63	7737378	000228	新凤鸣	17.94	2.34	1134873	002299	美安股份	24.31	2.4	1326719
000032	中集集团	6.47	-0.21	7870387	002019	新嘉联	10.21	2.58	1829220	002158	三特索道	15.21	1.37	3599919	002230	天阳光电	33.9	1.19	708300					
000033	深天地	9.69	-0.14	12631253	002020	新嘉联	10.21	2.43	1202492	002160	中航光电	12.9	1.57	1242927	002231	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000034	深天地	9.69	-0.14	12631253	002021	新嘉联	10.21	4.92	2114887	002161	中航光电	12.9	1.57	1242927	002232	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000035	深天地	9.69	-0.14	12631253	002022	新嘉联	10.21	0.4	5509524	002162	中航光电	11.76	-0.25	393079	002233	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000036	深天地	9.69	-0.14	12631253	002023	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002163	中航光电	11.76	-0.25	393079	002234	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000037	深天地	9.69	-0.14	12631253	002024	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002164	中航光电	11.76	-0.25	393079	002235	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000038	深天地	9.69	-0.14	12631253	002025	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002165	中航光电	11.76	-0.25	393079	002236	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000039	深天地	9.69	-0.14	12631253	002026	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002166	中航光电	11.76	-0.25	393079	002237	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000040	深天地	9.69	-0.14	12631253	002027	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002167	中航光电	11.76	-0.25	393079	002238	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000041	深天地	9.69	-0.14	12631253	002028	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002168	中航光电	11.76	-0.25	393079	002239	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000042	深天地	9.69	-0.14	12631253	002029	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002169	中航光电	11.76	-0.25	393079	002240	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000043	深天地	9.69	-0.14	12631253	002030	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002170	中航光电	11.76	-0.25	393079	002241	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000044	深天地	9.69	-0.14	12631253	002031	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002171	中航光电	11.76	-0.25	393079	002242	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000045	深天地	9.69	-0.14	12631253	002032	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002172	中航光电	11.76	-0.25	393079	002243	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000046	深天地	9.69	-0.14	12631253	002033	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002173	中航光电	11.76	-0.25	393079	002244	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000047	深天地	9.69	-0.14	12631253	002034	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002174	中航光电	11.76	-0.25	393079	002245	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000048	深天地	9.69	-0.14	12631253	002035	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002175	中航光电	11.76	-0.25	393079	002246	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000049	深天地	9.69	-0.14	12631253	002036	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002176	中航光电	11.76	-0.25	393079	002247	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000050	深天地	9.69	-0.14	12631253	002037	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002177	中航光电	11.76	-0.25	393079	002248	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000051	深天地	9.69	-0.14	12631253	002038	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002178	中航光电	11.76	-0.25	393079	002249	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000052	深天地	9.69	-0.14	12631253	002039	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002179	中航光电	11.76	-0.25	393079	002250	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000053	深天地	9.69	-0.14	12631253	002040	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002180	中航光电	11.76	-0.25	393079	002251	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000054	深天地	9.69	-0.14	12631253	002041	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002181	中航光电	11.76	-0.25	393079	002252	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000055	深天地	9.69	-0.14	12631253	002042	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002182	中航光电	11.76	-0.25	393079	002253	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000056	深天地	9.69	-0.14	12631253	002043	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002183	中航光电	11.76	-0.25	393079	002254	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000057	深天地	9.69	-0.14	12631253	002044	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002184	中航光电	11.76	-0.25	393079	002255	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000058	深天地	9.69	-0.14	12631253	002045	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002185	中航光电	11.76	-0.25	393079	002256	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000059	深天地	9.69	-0.14	12631253	002046	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002186	中航光电	11.76	-0.25	393079	002257	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000060	深天地	9.69	-0.14	12631253	002047	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002187	中航光电	11.76	-0.25	393079	002258	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000061	深天地	9.69	-0.14	12631253	002048	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002188	中航光电	11.76	-0.25	393079	002259	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000062	深天地	9.69	-0.14	12631253	002049	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002189	中航光电	11.76	-0.25	393079	002260	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000063	深天地	9.69	-0.14	12631253	002050	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002190	中航光电	11.76	-0.25	393079	002261	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000064	深天地	9.69	-0.14	12631253	002051	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002191	中航光电	11.76	-0.25	393079	002262	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000065	深天地	9.69	-0.14	12631253	002052	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002192	中航光电	11.76	-0.25	393079	002263	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000066	深天地	9.69	-0.14	12631253	002053	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002193	中航光电	11.76	-0.25	393079	002264	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000067	深天地	9.69	-0.14	12631253	002054	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002194	中航光电	11.76	-0.25	393079	002265	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000068	深天地	9.69	-0.14	12631253	002055	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002195	中航光电	11.76	-0.25	393079	002266	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000069	深天地	9.69	-0.14	12631253	002056	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002196	中航光电	11.76	-0.25	393079	002267	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000070	深天地	9.69	-0.14	12631253	002057	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002197	中航光电	11.76	-0.25	393079	002268	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000071	深天地	9.69	-0.14	12631253	002058	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002198	中航光电	11.76	-0.25	393079	002269	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000072	深天地	9.69	-0.14	12631253	002059	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002199	中航光电	11.76	-0.25	393079	002270	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000073	深天地	9.69	-0.14	12631253	002060	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002200	中航光电	11.76	-0.25	393079	002271	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000074	深天地	9.69	-0.14	12631253	002061	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002201	中航光电	11.76	-0.25	393079	002272	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000075	深天地	9.69	-0.14	12631253	002062	新嘉联	10.21	2.79	1467274	002202	中航光电	11.76	-0.25	393079	002273	天阳光电	34.38	0.67	708300					
000076	深																							