

钱就在那里, 买还是不买?

暴涨下的机构众生相



聚焦

钱就在那里, 买还是不买? 股就在那里, 卖还是不卖? 9月7日, 这两个问题考验着A股的投资者, 更包括职业机构。

这一天, A股几乎平复出高峡股崛起, 沪指收报2127.76点, 涨75.84点, 涨幅3.70%; 深成指报8709.07点, 涨420.80点, 涨幅5.08%。

“我问了多家机构的投资经理, 包括保险和公募。今天这种行情对机构很尴尬, 加仓的担心诱多, 减仓的担心踏空。”7日盘后, 北京某基金公司研究总监告诉记者, 足见机构的分歧和不自信。

综合《21世纪经济报道》等

基金: 大涨前增持明显

事实上, 对于基金仓位的测算, 各家分析机构的数据并不统一, 德圣基金研究中心的数据显示, 在市场大涨前五天内, 基金公司逆市加仓, 似乎已“先知先觉”, 成功博取周五两市反弹先机。

德圣9月6日仓位测算数据显示, 偏股方向基金平均仓位相比前周明显上升。可比主动股票基金加权平均仓位为83.11%, 相比前周升2.22个百分点; 偏股混合型基金加权平均仓位为76.52%, 相比前周升1.49个百分点; 配置混合型基金加权平均仓位70.79%, 相比前周升1.23个百分点。扣除被动仓位变化后, 偏股方向基金仓位有明显主动增持。

从具体基金来看, 大涨前一周基金仓位分化较明显, 但加仓基金明显增加。扣除被动仓位变化后, 194只基金主动增持幅度超过2%, 其中76只基金主动增持超过5%。而与此同时, 96只基金主动减仓幅度超过2%, 其中16只基金主动减仓超过5%。

然而在上周五市场的疯狂上涨中, 公募基金似乎不愿意推波助澜, 亦没有逢高抛售的迹象, 更多抱着坐山观虎斗的态度。根据深交所披露的数据, 当天深市主板日换手率达

到20%的只有三湘股份一只, 而日涨幅达到7%, 日涨幅达到15%的均没有个股上榜。上交所上榜的宏昌电子、渤海轮渡和龙宇燃油三只个股, 也均没有机构席位现身。

后市策略: 多看成为主流

记者了解到, 在此之前, 一部分基金经理已经认为前期市场大跌系“最后一跌”。上海某大型基金公司基金经理在接受记者采访时表示, 在一轮下跌之后, “经济将会逐渐完成向L型转变, 估值在经济、政策、股市三重压力下也调整得比较充分, 所以当经济企稳迹象逐渐明朗后, 股市将会完成筑底。”

大成基金称, 市场只是超预期反弹, 尚不能判断行情规模和持续时间。天治基金表示, 本质上是维稳政策刺激下的超跌反弹, 持续性有待观察是否有进一步配套政策。交银施罗德认为, 由于经济基本面仍难以得到实质改善, 股市大概率仍将以低估值震荡为主。华安基金也认为, 这是大底构筑过程中的“探底——确认”形态。

诸如国投瑞银、汇丰晋信等少数基金, 则对后市反弹给予更高预期。

券商: 看多情绪触底反弹

大盘在8月份收出月线四连阴, 市场的悲观情绪也达到了极致。金融界数据显示, 8月最后一周券商情绪降至冰点, 当周发布的券商策略报告仅有1家看多, 而看空数量则从7家增加到17家。

不过事实证明, 市场情绪往往会否极泰来。现代快报记者从上周发布的券商周策略报告看, 看多的券商已回升至5家, 而看空的则由8月末的18家降至10家。而从以往各周券商策略和当周大盘走势来看, 每当看多券商数量连续下跌后出现首次回升时, 大盘往往都会出现阶段性反弹。

后市策略: “秋收”行情开始

中银万国证券策略分析师

保险: 未发现明显进场痕迹

保险资金自二季度以来一直看空市场, 并纷纷下调权益类投资仓位。至三季度, 这一基本判断仍未有根本改观。“但从交易的角度出发, 9月股市出现超跌反弹的概率较大, 需要提前准备捕捉一些机会。”某中型保险机构投资人士称。

不过, 保险资金显然对上周的反弹没有准备。“我们没有发现保险在前期加仓。”上海某基金公司市场部人士透露, “8月初保险减仓后, 就没有明显入场痕迹。”9月7日, 险资不敢贸然加仓。前述上海某基金公司人士称, 这天没见到险资大单申购。

私募: 宁可做错也不能错过

私募抓住了这次反弹。据统计, 私募7月平均仓位47.89%, 8月跌跌不休的情况下, 私募逆市加仓, 实际平均仓位52.73%。其中27.27%私募的仓位介于30%-50%, 45.45%的私募仓位处于50%-80%, 下跌中, 仍有13.64%的仓位高于80%。

私募巨头在这次加仓过程中起了带头作用。上海泽熙投资透露, 8月底9月初, 判断可能迎来技术性反弹, 于是将仓位加到较高位置, 考虑到流动性因素, 只买大盘周期股。“9月7日你们做什么?”记者询问。“仓位已调到位, 没做什么。”泽熙投资人士回应。

深圳私募大佬明耀投资董事长、投资总监曾昭雄也透露, 2100点下, 他大幅加仓。“每只产品的风格不同, 加仓也会不同, 但都尽可能加。”

钱启敏认为, 本轮反弹从内因看, 在经过了数月持续下跌后, 累计跌幅接近20%, 多头能量被极度压缩, 加上2000点整数关作用, 具备了很强的反弹修复要求。从外因看, 发改委连续推出新的基建项目, 稳增长再度强化, 政策微调力度加大, 加之欧洲央行护盘欧债, 欧美股市大涨, 都为A股走强提供催化剂。目前看, 秋季阶段性反弹已经展开, 有望延续到10月份。投资者在操作上可积极做多, 把握下半年最好的一次获利机会。

光大证券分析师曾宪钊认为, 在财政政策、欧洲新债购买等利好的推动下, 投资者将积极修复前期过度悲观的情绪。考虑到沪指已彻底走出自5月以来的下降通道, 预计短期市场有望震荡攀升。

后市策略: 优选蓝筹基金

基于上述判断, 部分保险机构已开始通过优选基金把握或出现的阶段性行情。“一些重仓权重股的基金可能是当前比较好的品种。蓝筹风格基金在8月大幅下跌, 风险释放充分。

更重要的是, 进入10月, 创业板和中小板股票将迎来解禁潮, 这也使得此前投资以中小盘股票为主的成长类基金而获利的资金转向蓝筹风格基金。”一位保险人士分析。

后市策略: 不能错过吃饭行情

不论是阳光私募还是公募, 在大盘跌到2000点附近时首选操作策略都是做多。据了解, 基金在2000点时做多意愿踊跃的主要因素是年底业绩排名的压力。首先, 今年5月份以后市场持续下跌, 机构都很期待下半年出现一波吃饭行情, 而时间很可能是在“十八大”前; 其次, 截至到目前, 各家基金的净值排行差距不大, 又临近年终考核, 所以这次吃饭行情是拉开差距的最好时机, 谁都不愿意错过; 最后, 毕竟按照目前的判断, 最悲观的也只看到1800点, 所以对于多数基金经理来说, 2000点敢于加仓甚至满仓, “就是被套也套不深, 宁可做错也不能错过”的心态很普遍。

马云: 淘宝和天猫交易额超万亿

昨天下午, 马云出现在第九届网商大会上压轴演讲。马云表示, 淘宝今年的交易额将达到1万亿元, 并且正在向10万亿努力。阿里巴巴集团总参谋长曾鸣表示, 和其他许多行业不同, 电子商务行业的增长没有放缓。网络购物需求仍在迅速增长, 同时随着许多公司越来越看重通过电子商务寻求新的增长机会, 市场竞争也在加剧。

至于未来, 马云表示, 阿里巴巴未来将进入三个发展阶段, 分别是平台、金融和数据。马云称将从明年1月1日起转型重塑平台、金融和数据三大业务。从明年1月1日开始, 阿里巴巴将转型从自己直接面对消费者变成支持网商面对消费者。“网商对客户了解远远超越我们, 我们不应该制定政策, 相反要帮助网商面对消费者, 为网商提供工具。”马云说。

现代快报记者 张波

“银联杯”网球赛 南京赛区正式启动

9月8日, 2012年“银联杯”业余网球大师赛南京分站赛于南京奥体中心正式启动, 该项赛事, 是银联作为上海ATP1000网球大师赛唯一合作支付品牌, 为持卡人和网球爱好者奉上的系列活动之一, 旨在通过网球运动推动全民健身的开展。9月1日至10月11日期间, “银联杯”业余网球大师赛将在上海、杭州、南京、北京等全国11个城市陆续展开, 各分站赛的冠军将赴上海参加决赛。

现代快报记者 王海燕

天天出彩

福彩双色球(2012106期)
红球号码: 13 14 20 22 23 32
蓝球号码: 16
奖等 中奖注数 每注奖额
一等奖 7注 8568525元

福彩3D游戏(2012246期)
中奖号码: 5 7 8
奖等 江苏中奖注数 每注金额
单选 1379注 1000元
组选3 0注 320元
组选6 2478注 160元

福彩15选5(2012246期)
中奖号码: 2 3 8 9 13
奖级 中奖注数 每注奖额
特别奖 0注 0元
一等奖 235注 1367元

体彩7位数(12141期)
中奖号码: 9 2 6 4 3 2 7
奖等 中奖注数 每注奖额
特等奖 0注 0元
一等奖 4注 15431元

体彩22选5(12246期)
中奖号码: 01 02 10 12 15
奖级 中奖注数 每注奖额
一等奖 106注 3496元

体彩排列3(12246期)
中奖号码: 5 7 1
奖级 中奖注数 每注奖额
排列3直选 16031注 1000元
排列3组选3 0注 320元
排列3组选6 18746注 160元

体彩排列5(12246期)
中奖号码: 5 7 1 5 6
奖级 中奖注数 每注奖额
排列5直选 61注 100000元
江苏快3玩法 2012-09-09
销售额: 10423786.00元
中奖注数: 142598注
中奖金额: 5406874.00元

体彩鸡毛信

南通彩民擒大乐透76万元头奖

周六晚开奖的体彩超级大乐透第12105期, 江苏南通56295体彩站点中得一注头奖, 奖金76万元, 这是2012年江苏体彩中出的第139个百万以上大奖。今晚的新一期开奖前, 大乐透奖池已达1.38亿元, 敬请关注! (苏缙)

中投入股黑石五年仍亏50%

截至9月6日, 著名的黑石公司在纽交所挂牌的股价依然徘徊在13美元/股上下, 距离五年前中投公司以每股29.605美元/股的投资价依然差了接近60%。而即便算上2008年中投以9-10美元/股增持的2.5%股权, 如今浮亏也依然达到50%。这也意味着, 哪怕不要这笔投资的收益, 仅仅将当初的成本收回, 恐怕还要等待更久的时间。或许这正是中投近日减持全球金融机构股份的原因——及时止损。日前, 英国

《金融时报》的消息就显示, 中投公司日前已经出售了其2009年持有的大部分贝莱德公司的股票, 原因就是其股价比当初买入时上涨了不少。

对此, 商务部国际贸易经济合作研究院研究员梅新育在接受记者采访时表示, “对于中投而言, 由于成立的时间只有五年多, 无论是指导理念、内部治理还是外部环境, 都需要一定的时间去理顺。”因此, 在对外投资做出决断时, 势必要经过一定时间的筛选和磨合。

据《华夏时报》

芭田股份中期分红爽约

芭田股份中期分红预案上周末突然出现变故!

今年6月14日, 芭田股份在《未来三年(2012-2014年)股东回报规划》中早已预告将进行中期利润分配, 理由是“回报股东”。8月29日分红方案出炉, “10派0.6元”虽低于预期, 却还能勉强接受。

然而, 半个月时间未过, 芭田股份却以“母公司未分配利润为负数”的理由宣布取消分配。这到底是怎么一回事呢?

芭田股份上周六公告, 8月29日, 公司曾披露拟以总股本

4.73亿股为基数, 向全体股东以未分配利润每10股派送现金红利0.6元(含税), 共计现金分红为2838.51万元。

据公告, 该《权益分派预案》是依据会计师事务所出具的审计报告确认的合并报表反映的未分配利润为基础, 但经审计后截至6月30日母公司的净利润为负数。

因此, 该预案与财政部《关于编制合并会计报告中利润分配问题的请示的复函》(财会函[2000]7号)明示的内容不符。据《每日经济新闻》