

# 800亿新基年后或掀建仓潮

在当前A股市场低估值的诱惑下,次新基金纷纷开始加速建仓。据了解,其中一些次新基金在成立的当天,其基金经理便开始建仓。一位次新基金的基金经理表示,随着近日大盘的持续调整,无论是周期性个股还是大消费类的个股,都“跌出”了一些便宜的好股票。

据统计,今年1月份,累计完成募集的基金将达到25只,业内人士认为,春节后将掀起次新基金集体建仓潮。

公开资料显示,今年以来共有7只新基金成立。其中,股票型基金共有3只,分别为1月26日成立的泰达宏

利领先中小盘基金、华泰柏瑞上证中小盘ETF及其联接基金以及1月25日成立的银策略优选基金。

另外,截至1月27日,东吴中证新兴产业、交银信用添利、易方达医疗保健、上投摩根新兴市场、南方成份优

选等11只新基金已经结束募集,此外包括中欧新动力等7只新基金将在1月底结束募集。也就是说,在今年1月份完成募集的基金将达到25只。由于行情低迷,平均单只新基金首发募集资金约20亿元,略低于去年的平均水平。按此估算,这些基金将带来500亿元的资金。

通常基金建仓期约为3个月至6个月,如果以3个月建仓期计算,去年11月以来成立的新基金规模约为1518亿元,按分类计算,过去3个月成立的股票型基金规模达624亿元,混合型基金规模约

为165亿元,两类股票仓位较重的次新基金规模合计达789亿元,加上1月末成立的新基金,这批建仓期基金规模或逾800亿元。

一位近期发行成立的新基金经理表示,其在近日的市场下跌中,建仓速度较快。分析人士称,由于春节临近,国内基金经理更倾向于春节长假后进行建仓,这将导致次新基金在春节后掀起建仓潮。

值得一提的是,多家基金市场部人士表示,由于1月份市场连续下跌,基金密集发行,以及银行自身忙于“筹钱”,使得基金发行募资比平

常更加困难,“现在能发过20多亿元已经很不错了。”一家基金公司人士说。

显然,上述新成立或正在发行的基金正面临发行募集困难的困境。而在基金业有一句流行语——难发(行)易赚(钱)。也就是说,基金容易发行的时候,投资基金最终亏了钱,反之亦然。从历史上看,2007年发行成立的基金在2008年巨亏,2008年下半年新成立的基金在2009年也取得了不错的收益,而最新的案例是去年五六月份新成立的基金,去年年末均取得了可观的收益。(证时)

## 散户兵法 个股简评

B03版

### 基金看台

#### 广发基金1000万参与发起广东社会公益基金会

1月24日,由广发基金大股东广发证券牵头,广发基金、广发期货、广发信德共同参与发起的“广东省广发证券社会公益基金会”,获得批准正式成立。该基金会原始基金数额为4300万元,其中,广发基金出资1000万元。该公司去年用于慈善、公益类营业外支出达到230万。

### 年报业绩预告(32)

业绩预告发布日:1月28日

代码	简称	业绩变动幅度
000019	深深宝A	扭亏为盈
000021	长城开发	净利增40%-60%
000034	ST深泰	净利增267%
000056	深国商	亏损1.4-1.6亿
000066	长城电脑	净利降50%-60%
000159	国际实业	净利增285%-335%
000415	*ST汇通	扭亏为盈
000523	广州浪奇	净利增41%-88%
000524	东方宾馆	扭亏为盈
000547	闽福发A	净利降50%-75%
000572	海马股份	净利3.5-4亿元
000584	友利控股	净利增335%-380%
000608	阳光股份	净利增50%-80%
000611	时代科技	净利增72%-113%
000628	高新发展	净利降50%-100%
000672	*ST钢城	业绩持平
000698	沈阳化工	净利增150%-250%
000703	*ST光华	净利润30-300万
000751	锌业股份	亏损5.8亿元
000802	北京旅游	业绩持平
000815	美利纸业	净利降157%
000887	中鼎股份	净利增50%-70%
000933	神火股份	净利增99%
000949	新乡化纤	净利1.4-1.6亿
000951	中国重汽	净利增50%-100%
000986	中国中期	净利增130%-180%
002007	华兰生物	业绩持平
002041	登海种业	净利增100%-130%
002110	*ST闽光	净利增135%-165%
002114	罗平锌电	亏损1300-1800万
002134	天津普林	亏损1500-2000万
002137	实益达	净利增300%-330%
002248	华东数控	业绩持平
002288	超华科技	净利降30%-50%
002327	富安娜	净利增30%-50%
002450	康得新	净利增50%-80%
002456	欧菲光	业绩持平
002513	蓝丰生化	业绩持平
002516	江苏旷达	净利增45%-55%
200986	粤华包B	净利增280%-310%
300042	朗科科技	净利降50%-65%
600027	华电国际	净利降50%
600091	*ST明科	扭亏为盈
600095	哈高科	净利1000万
600129	太极集团	亏损
600133	东湖高新	净利降50%
600159	大龙地产	净利降92%
600184	光电股份	净利增500%
600187	国中水务	净利增50%
600246	万通地产	净利增50%
600293	三峡新材	净利增130%
600301	*ST南化	扭亏为盈
600313	*ST中农	盈利
600323	南海发展	净利增400%
600330	天通股份	净利8000-900万
600375	星马汽车	净利增200%
600409	三友化工	净利增60%-700%
600429	三元股份	盈利
600456	宝钛股份	净利降90%
600461	洪城水业	净利增350%-400%
600470	六国化工	净利增50%-70%
600502	安徽水利	净利增350%
600538	*ST国利	扭亏为盈
600540	新赛股份	净利增50%
600575	芜湖港	净利增510%
600583	海油工程	净利降65%-95%
600584	长电科技	净利增760%-800%
600597	光明乳业	净利增50%
600612	老凤祥	净利增50%
600617	*ST联华	净利1800万
600637	广电信息	净利增200%
600679	金山开发	净利增100%
600699	*ST得亨	扭亏为盈
600715	ST松辽	亏损
600728	*ST新太	净利增100%
600757	*ST源发	扭亏为盈
600764	中电广通	净利降50%
600777	新潮实业	亏损1亿
600860	*ST北人	扭亏为盈
600875	东方电气	净利增50%
600876	ST洛玻	盈利
600888	新疆众和	净利增50%-70%
600961	株冶集团	净利降60%
601008	连云港	净利增50%-60%
601588	北辰实业	净利降55%

### 虎年收官倒计时

## 沪指三连阳剑指2800

周五A股市场继续小幅走高,沪指收报2752.75点,实现三连阳。两市合计成交1628.5亿。

因短期获利盘打压,以及上海、重庆昨起开征房产税、日本主权债遭机构降级、部分银行停发元月信贷和美国原油合约创近两个月新低、黄金创近4个月新低等内外消息面的影响,大盘多半时段缩量震荡,市场热点相对缩水,权重板块表现迟缓。

盘面观察,短线活跃资金将目光锁定在部分题材股身上。

一是重组板块,军工航天、飞机制造等相关个股大受追捧,板块整体涨幅超过2%,成为周五最为牛气的板块。

二是通胀题材板块。在北方大旱、大米市场价格持续上涨的背景下,下游加工商因担心供应问题而急于求购,这加剧了粮食等农产品价格的进一步上涨,受此消息刺激农业板块表现强劲,同时供水供气、酿酒、食品等板块也反复活跃。

三是年报炒作有所升温。国际实业发布业绩预告净利润增幅较大,最终放量封死涨停。与此同时,周五创业板公司年报披露拉开序幕。星河生物、双龙股份年报周五出炉,两家公司报告期内均实现了业绩的增长,但两只个股的表现却大相径庭,星河生物强劲涨停,双龙

股份却冲击跌停,可见炒作年报行情也需要仔细甄别个股。

技术上,目前股指重心位于底部颈线附近,最后K线形成高位十字星,短线仍需谨慎。日线上收出三连阳,下周虎年收官进入倒计时,周一建议关注2750点的得失,以及2780点—2800点压力。

目前距离春节长假仅剩两个交易日,无论是机构投资者,还是普通投资者基本无心恋战,且部分投资者提前休假,预计节前大盘继续向上空间十分有限。操作上,仍宜保持谨慎,控制好仓位,不追高。(中证投资)

### 板块掘金

近期金属价格维持高位震荡,锡、稀土等金属价格持续创新高。在此背景下,A股有色金属板块的走势却相当疲软,在周四超跌反弹3%之前,中信有色金属行业指数年初以来的累计跌幅达到16%,金属价格与股市表现出现明显分化。不过我们认为,有色金属行业的“二月现象”仍值得期待。

从统计规律看,A股有色金属板块一季往往表现强劲;特别是存在显著的“二月现象”——即春节后中国金属消费旺季来临,2月份有色金属板块基本上都能跑赢

## 有色“二月现象”仍值得期待

大盘,我们预计2011年“二月现象”有望重现,主要原因包括以下三点:

一是全球经济稳健增长和低利率的市场环境下,预期有色金属行业向好的趋势,2011年不会发生根本变化;

二是中国春节后有色金属消费旺季来临,加上近期发达国家金属消费的恢复,预期节后供求将逐步趋于紧张;

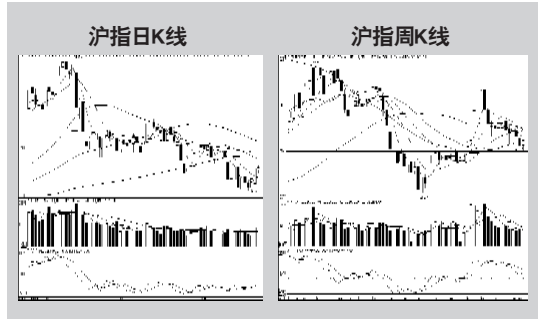
三是近期有色金属板块持续回落,特别是部分股票的跌幅已达到50%左右,大幅消化了此前的高估值压力,在行业趋势继续看好的预期下,有望带来较好的投资机会。

按照目前的金属价格核算,铜板块2011年预期市盈率已不及20倍,锡业股份则不及30倍;建议重点关注价格最敏感的江西铜业、锡业股份、铜陵有色等。

铅锌景气有望继续回升,建议关注中金岭南、驰宏锌锗、西部矿业等。

稀有金属有望出现反弹,个股上建议重点关注厦门钨业、辰州矿业及稀土类个股等。

继续看好黄金中长期趋势,中金黄金、山东黄金及紫金矿业等仍值得关注。(中信证券 薛峰)



**11股市实战擂台赛** 第一期(1月4日-2月28日)  
第19天战绩  
沪指-1.97% 深成指-4.53%

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
笑笑	0元	84775元	8.48万	7.50万	13.07%	1
操作	分批卖出银鸽投资5000股,成交价分别为:8元3000股,7.99元2000股。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
涨停板	143131元	2280元	14.54万	14.89万	-2.35%	2
持股不变	赛前买入的23580股(600173)卧龙地产,昨收6.07元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
专一	108732元	340元	10.90万	11.76万	-7.31%	3
持股不变	赛前买入的10200股(600114)东睦股份,昨收10.66元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	0元	110712元	11.07万	12.01万	-7.82%	4

其他选手战况: 第5名大雁-7.84%; 第6名夏天-10.56%; 第7名半闲散人-11.38%; 第8名阳光-14.55%; 第9名那风微微-14.78%; 第10名愚渔-15.02%; 第11名桂辉暖气-15.47%; 第12名满仓红-22.40%。

申购日	股票名称	申购代码	发行价	发行量	申购上限	发行市盈率
2月10日	东软载波	300183	未定	2500万股	未定	未定
	华峰超纤	300180	未定	4000万股	未定	未定
	捷成股份	300182	未定	1400万股	未定	未定
	力源信息	300184	未定	1670万股	未定	未定
	内蒙君正	780216	未定	1.2亿股	未定	未定
	佐力药业	300181	未定	2000万股	未定	未定
2月9日	春兴精工	002547	未定	3600万股	未定	未定
	金新农	002548	未定	2400万股	未定	未定
	凯美特气	002549	未定	2000万股	未定	未定
	干红制药	002550	未定	4000万股	未定	未定

### 指点迷津

## 节前布局三大板块

对于节前操作,机构分析人士表示,预期反弹或可延续,但幅度将会缩小,缩量盘整将会是节前市场运行主基调,建议短线投资者以日内操作为主,逢低买入,适当降低盈利目标,及时获利了结。中线投资者可在节前选择股指低轨区域多单入场。

板块选择方面,中信证券建议投资者布局节后行情,重点关注以下三类领域:一是估值较低、有安全底线并受益于未来春季需求提升的周期板块,如煤炭、钢铁、建筑、房地产等;二是在个股调整中挖掘结构性机会,对于房地产、机械、汽车、家电等传统高增长领域配置年报可能超预期的个股,对于电子、通信、传媒、计算机、商业等新兴增长领域配置可能高送配的个股;三是围绕“十二五”规划的十大成长

领域,抓住跌出来的长期配置机会。

兴业证券认为,春节前需要寻找具业绩支撑的个股。一方面,资金面的不利使得A股短期内仍难走出弱势,但另一方面,较低的股指点位和能够保持正增长的业绩提示着当前也许正是布局良机,机构建议关注业绩继续增长的周期性行业的估值修复行情,同时关注传统产业新的增长机会和重新获得防御功能的大消费。

此外,自去年12月中旬以来,高估值的中小板和创业板踏上了估值回归的历程,当前累计跌幅已达20%左右。中小盘股票的高估值压力得到了一定程度的释放,未来真正具有高成长的公司,在估值水平逐步回归合理估值区间后将具备较高投资价值。(东方)

预期年化收益率4%-4.5%

## 招商银行推出“欢乐中国年”短期理财产品

临近春节,单位发的红包让大家感到心情舒畅,可又为手中的闲钱“发愁”,春节长假期间如何让这些资金保值增值呢?近日,招商银行推出了多款“欢乐中国年”系列稳健型理财产品,极大满足了市民的假日理财需求。业内人士表示,由于春节后央行再次加息的可能性仍非常大,投资者最好选择一个月左右的超短期产品。

### 春节专属短期理财产品倾情推出

招商银行正在热销的“欢乐中国年”系列理财产品有:“日日盈2号,期限8天,参考年化收益4.5%;安心回报124号,期限37天,参考年化收益4%;安心回报125号,期限20天,参考年化收益4.5%;另有14天、30天多种期限的

超短期理财产品也在销售中,额度有限,先到先得。

以上几款理财产品均属于稳健系列,具有风险较低、收益较高、期限灵活、可选性强等特点,适合于追求稳健的投资者。

### 常规系列理财产品滚动发售

招商银行常年发售的日日金、日日盈系列产品,每个工作日均可申购,赎回资金实时到账,预期年化收益率为1.25%至1.95%;岁月流金、货里淘金、点贷成金系列有7天至360天等多款不同期限产品,每日认购,收益稳定、期限灵活。

产品要素、收益测算示例及风险提示,可咨询招商银行客服热线95555或各网点理财经理。

招行购买渠道	理财热线
分行营业部	0531-86126363
济大路支行	0531-82761226
解放路支行	0531-81395678
经七路支行	0531-86057619
和平路支行	0531-86553230
开元支行	0531-85598690
东门支行	0531-86590550
经十路支行	0531-82066126
槐荫支行	0531-87961500
洪楼支行	0531-88119682
经三路支行	0531-83188900
阳光新路支行	0531-89600011
泉城路支行	0531-81778188
朝山街支行	0531-81776926
玉函路支行	0531-82091076
天桥支行	0531-81319188
华龙路支行	0531-66896090
分行财富管理中心	0531-81776888
烟台分行营业部	0535-6636121
潍坊分行营业部	0536-8582288
临沂分行营业部	0539-8968998