

暴跌中各路机构众生相

券商基金忙减仓 险资苦等加息“靴子”落地

“现在我们盼着加息‘靴子’赶紧落地,这样,对通胀形势和政策的判断也会明朗些,才好制定下一步策略。”北京某保险资产管理公司人士称,“在没看清楚前,不会有什么大动作。”分析人士近日称,按照惯例,11月左右,正是保险公司制定来年投资策略之时。

有券商自营部门人士称,已在大力减仓,卖掉获利较多的周期性板块。也有基金人士表示,近日减仓力度较大。

股市幕后

险资等待政策明朗

在9月底,看准充裕流动性而入场的险资近期也在不断修正观点。在11月初接受采访的多家保险公司人士一致表示了对后市乐观的态度,并提出“跨年度行情”概念,在操作上多家保险公司都在加仓银行股,并申购指数型及偏股型基金。

但近期通胀形势引发市场对加息等举措出台的担忧,某保险资产管理公司人士表示,高度关注美元反弹和加息构成对市场的短期风

险,操作上要更加谨慎。

上述人士称:“本次上涨就是由资金推动的,一旦有回收资金的举措出台就意味着行情向上空间的收缩。因此,下一步操作还要待相关政策明朗后再做判断。”

来自银行业的分析人士认为,由于四季度CPI逐步回落的期望可能落空,通胀压力可能将持续至明年,加息预期再次升温。

市场调整将延续

在险资的观察期内,市场急剧震荡。17日在前期下

跌中表现稳健的医药板块终于也扛不住了,两市医药指数跌幅超过3%,领跌行业指数。前一天,领涨本轮行情的煤炭板块和有色板块突然变身“空头”,重挫市场逾百点。

“无论是周期性板块还是稳健防御性板块,都出现下跌状况。”一位券商研究机构人士说,“我一天接了七八位基金经理的电话,看得出来,急跌之下,市场做多信心有所动摇。”

另有券商自营部门人士称,尽管研究部门对后市态度相对乐观,但自营部门已在减仓出货了。

上海某基金公司人士证实,最近几日减仓力度较大,并判断市场调整将会延续到12月。该人士称:“预计待大盘企稳后也难以延续10月的强劲升势,板块分化会加大。”

不过,也有基金人士表示相对乐观。该人士认为,当前的市场波动是对未来政策预期的提前反应,不排除反应过度的可能。毕竟全球流动性泛滥局面在短期内不会改变,由流动性推升的行情不会就此终结,市场在短期内仍将反复震荡,中长期趋势仍然向上。

(丁冰)

市场扫描

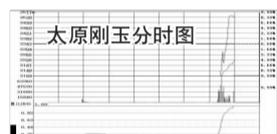
结束“六连跌” 商品期货反弹

昨日,国内商品期货市场结束连续六个交易日下挫,有色金属、谷物等绝大多数上市商品企稳小幅反弹尾盘收红,早籼稻、PVC以及塑料期货涨幅均超过3%,推动了跟踪主要上市商品价格综合表现的商品指数涨幅逾1%。

由于商品期货价格已经经历了连续的大跌,市场的反弹需求推动当天商品期货市场各大品种几近全线高开,但紧缩的担忧持续也令盘中价格小幅波动,早盘一度回吐部分涨幅,下午开盘后市场再次回暖,主要上市品种期价震荡上扬,尾盘多数商品均报涨收红,棉花、豆油等尾盘未能翻红的品种也缩小跌幅,显示出震荡企稳的迹象。

个股点

尾盘15分钟急拉19% “妖股”太原刚玉上演惊天巨变



本报讯 昨日复牌的太原刚玉(000795)开盘即牢牢封死跌停,之前并无异动,但是下午14点45分左右,开始出现异动,千手买单频现,最终将跌停打开跌停,本以为主力打开跌停出逃,但拉升故事并没有结束,太原刚玉在短短的十五分钟涨幅达到了19%,最终收盘涨幅8.41%,报收25.40元。再创历史新高。

太原刚玉11月14日晚间公告称,公司股票交易价格连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%,股票出现交易异动,15日起停牌核查。公告称,待公司完成核查工作并公告后复牌。但让市场没想到的是,复牌后的太原刚玉昨日再次给市场上演了离奇一幕,让投资者目瞪口呆。(和讯)

缩量反弹终结两日跌势

60日线之上出现双锤头 成交创10月来新低

周四,A股市场呈现出明显的缩量企稳迹象,主要股指收高1%左右。盘面上在权重板块的带动下股指强势震荡,但因今明两日被市场认为是加息的敏感时间窗口,周四多空双方均显得小心翼翼,沪指全日在年线与60日线之间窄幅徘徊,两市合计成交2384亿,创出10月份以来的新低。另外,周五是1011主力合约交割的日子,从目前的成交来看预期期指平稳交割的可能性较大。

盘面观察,多因素或推动大盘展开超跌反弹,反弹高度还看量能。

一是市场多空力量发生

变化,领涨热点十分突出,本轮杀跌的“急行军”反手做多。10月份以来涨幅较大的资源板块成为市场做空的先头部队,周四煤炭、有色等资源股迎来喘息之机,企稳迹象十分明显,两大板块成为部分投资者参与超跌反弹的首选,周四整体涨幅超过2%,其中具有良好估值优势,及兼并重组支撑的煤炭板块盘中表现尤为强势。

二是分钟级别的技术指标明显超卖,具体来看,60分钟图上KDJ、MACD等多项技术指标超卖迹象十分明显,15分钟MACD已经出现底背离迹象。同时周四沪指已经摆脱了自3186点

以来形成的下降通道压制,且接连两日收出并非“倒锤头”和“锤头线”,后市继续企稳反弹要求明显。

三是后市在政策紧缩预期未见缓解、加息靴子未落地等背景下,市场在大幅下挫之后的技术反弹,面对年线以及明显向下弯曲的5日、10日和20日均线的压制,如果没有量能的配合恐高度有限。

操作上,虽然目前股指超跌反弹的预期强烈,但因短期均线系统已经走坏,以及政策紧缩不明朗等因素牵绊,投资者具体操作上仍宜保持谨慎,仓位不宜过重。(中证投资 张索清)

冷眼看市

在普跌之后,周四A股首次上涨以普涨方式出现。只不过,市场的上涨量能仍非常欠缺。相当多的个股盘中波动仍比较大,普涨的背后掩盖不了市场做多信心不足、人气并不稳定的缺陷。

指数暴跌之后理应出现报复性反弹,但是指数只是企稳小涨,原因有二:一是大家对于短期内特别是周末加息时间窗口仍非常担心,持仓者仍心惊胆寒,做多者仍心有余悸,指数大幅上涨的时机还不成熟;二是指数向上回旋的余地不够大。

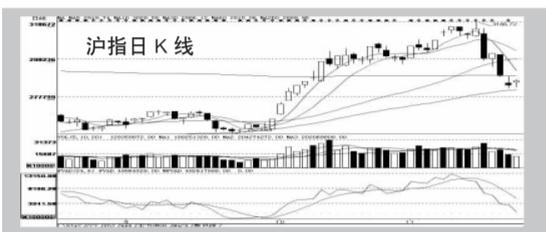
紧缩预期仍悬在头顶

假如本次下跌是对前期流动性过剩背景下行情上涨的修复,上证指数落到2680-2750点才算塌实。现在或许还是下跌末端,周四大盘小涨只能理解为喘口气。如果期望指数出现强有力的反弹,年线以下挖的坑应再深一些。

对于周四资源股、稀土永磁概念股的反弹,暂可以理解为短线超跌的技术性要求。最近几个交易日奋力上涨的南车、北车仍被巨大的抛盘打回原地,留下长长的上影线。蓝筹股涨市场不欢迎,还屡屡成为反向指标,似

乎只有题材股涨投资者才高兴,只能说市场依旧很浮躁,这并不利于一轮上涨行情的启动。

我们认为,如果两市维持目前缩量整理或者缩量小涨,那涨升的空间是相对有限的。另外,从资金行为看,周四已有部分抄底资金进场,这些资金是否能够取胜,周五或下周才能见分晓。毕竟在T+1的市场交易规则下,不能因为一根阳线就判断趋势扭转,还是继续谨慎观望的好。(山东神光金融研究所所长 刘海杰)



主力动向 A19版

10 股市实战 第六期(11月1日-12月31日)
14天战报
沪指涨-3.81%,深成指-9.14%
0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	0元	12886元	12.88万	11.28万	14.18%	1
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	0元	78514元	7.85万	7.58万	3.56%	2
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李苹	26994元	989元	9.10万	9.10万	0.00%	3
代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价	
000506	中润投资	3300股	11月12日	8.18元	停牌	
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
佳辉暖气	161202元	230元	16.14万	16.31万	-1.04%	4
持股不变	赛前买入的6700股(300111)向日葵,昨收盘24.06元。					

财经资讯

证监会严控上市公司分拆到创业板上市

本报讯 证监会有关人士在本月召开的一次会议上重申,将从严把握上市公司分拆子公司到创业板上市。

权威人士透露,该证监会官员称分拆上市目前争议很大,操作性并不强。对于拟分拆到创业板上市的公司,即使发行人不是上市公司控股,而是由上市公司实

际控制人控制的,也需要从严把握,“不能搞垮一个上市公司,然后再拿一个公司来圈钱”。

报道称,今年9月证监会官员曾表示,创业板原则上不鼓励分拆上市,只有主板一些大的企业满足特定条件,才可以申请在创业板分拆上市。

齐鲁证券沪上展风采

本报讯 (记者 周爱宝)昨日,齐鲁证券2011年投资策略报告会在上海举行。本次投资策略报告会是齐鲁证券研究所业务转型后第一次面向机构投资者和高端客户的盛会,意在分享齐鲁证券研究所的最新研究成果,并与专家一起探讨2011年A股市场投资机会。

齐鲁证券公司李玮董事长在致辞中说,齐鲁证券注册资本52亿元,在全国有140家证券营业部,形成了集证券、基金期货和直投为一体的综合性控股集团。近几年伴随资本市场的改革和发展,机构投资者队伍迅速壮大,齐鲁证券已经从战略上认识到研发能力将直接决定证券公司未来业务的发展方向,认识到研究能

力和销售服务能力所形成的影响力,这种影响力将决定券商本土定价权,将有效培育券商的核心竞争力,并成为驱动传统创新业务发展的重要动力。

据介绍,目前齐鲁证券公司已组建一支在市场上有一定影响力高素质的研究团队,他们有一批新派分析师,研究产品涵盖宏观经济等方面内容。国家发改委宏观经济研究院副院长兼研究所所长陈东琪就2011年宏观经济形势及相关政策做了精确的把脉和精彩的解读。

参加本次投资会客户有60多家投资上市公司,110多家保险、券商和阳光私募等非公募机构投资者及齐鲁证券分布在全国各地营业部180多位高端客户。

理财看台

华安稳固收益债基金今起发行

华安基金公旗下第三只债券型基金——华安稳固收益债券型基金11月19日正式发行,该基金的三层隔离风险和设立绝对收益基准两大机制,可在努力追求本金安全的前提下,寻求更高的稳健收益。

据介绍,华安稳固收益债券基金将以“3年运作周期滚动”的方式实施开放式运作。为便于基金在前后两个运作期间调整组合配置,并且在过渡期内方便投资者办理基金的申购和赎回业务,每一运作周期期满后,将安排不少于5个工作日的过渡期,不收取申购、赎回费用。

银华成长先锋今日起打开申购

银华基金旗下银华成长先锋混合型基金11月19日开放日常申购业务。投资者可通过

工、建、农、中等银行及银华基金直销中心进行申购。据了解,该基金由银华基金A股投资总监陆文俊与另一基金经理李宇家共同管理,截至11月12日该基金单位净值达到1.035元,实现了正收益。业内人士分析,其主要是发挥了混合型“进可攻,退可守”的资产配置策略,同时采取了谨慎灵活的建仓策略。

申万巴黎添益宝债基金加息后“涨”声依旧

10月19日加息以来至11月16日,债基业绩仅跌0.4%,有4只涨幅超2%。其中申万巴黎添益宝债基金创今年以来净值新高,期间涨幅2.06%,今年以来涨幅高达13.35%。在94只激进型债基中排第5。这得益于该基金采取“久短期”策略,积极参与新股申购,同时适时增加转债投资比例。

国联安大宗商品股票ETF网上现金认购今日截止

目前国内唯一在发行的大

宗商品主题投资基金——国联安上证大宗商品股票ETF将于11月19日结束募集,今日是网上现金认购最后一日。

投资者可通过具有基金代销资格的上交所会员单位利用上交所网上系统以现金进行认购。国联安上证大宗商品股票ETF网上现金认购单一账户每笔认购份额最低仅1000份,高于1000份的须为其整数倍,这大大降低了投资者认购门槛。

华泰柏瑞李文杰:看好中长期亚洲市场

华泰柏瑞海外投资部总监兼华泰柏瑞亚洲领导企业股票基金拟任基金经理李文杰日前表示,由于美国的量化宽松政策,全球流动性仍然充裕,因此他看好中长期的亚洲市场,对未来6-9个月的QDII投资表示乐观。

正在中行、工行等机构发行的华泰柏瑞亚洲领导企业股票基金,被广大投资者寄予厚望。李文杰强调,华泰柏瑞亚洲领导企业股票基金将投资实

在的优秀企业,这些企业都会是行业里面的龙头,而不是一些概念性的公司。(谢媛)

华安强债基金连续第五个季度分红

华安强债基金将实施第五次分红,A、B两类份额每10份均派0.05元。权益登记11月22日。截至11月12日,A、B份额今年以来业绩分别为6.37%、6%,在53只二级债基中排前1/2。专家认为,随着股市大幅调整,华安强债这类低风险、收益稳定的产品优势逐渐显现。

国泰君安君得鑫股票集合产品22日发行

11月22日起,国内最大的券商系资产管理公司——国泰君安证券资产管理公司开始发行君得鑫股票集合理财产品。投资者可通过建行和国泰君安证券网站购买。截至10月底,该产品拟任基金经理朱文晖管理的股票专户今年以来实现累计收益率高达89%。