

证券

建仓意愿逐渐增强

基金手握千亿资金待入市

“我们已经开始逐步买入那些成长良好但估值偏低的中大盘蓝筹。”一位正处建仓期的基金经理表示,现在这种结构化估值差异明显是不合理的,这种状态终会被纠正。还有一些新基金表示,将会加快建仓步伐,选择范围也将重点考虑有成长性又被低估的品种。

今,共成立了79只基金,募集额达1760.1亿元,其中有46只偏股基金,募集资金总计1082.02亿元。据了解,诸多在9月份以后成立的新基金由于成立后恰逢大盘连续上涨,在保面值的心态下,不敢追高,仓位很低。比如有只股基早在11月中旬就已成立,但截至12月10日,其净值竟仍为1元,可见其有很大可能根本没有建仓。还有一大批成立于10月、11月的新基金净值基本在1元上下1%的范围内,即使在大盘大涨大跌之际,其波动幅度也极小,股票仓位显然极低。

不过,随着11月最新经济数据的披露以及存款准备金率的再次上调,对于后市的判断也渐趋明

朗。很多新基金开始表露出加快建仓的意愿。一些老基金也表示,如果有调整,将积极加仓,仓位会高于基准仓位。对于后市判断,一位基金经理表示,经济增长超预期可能性很大,2011年上市公司业绩预计有15%的增长,明年一季度在年报送转预期下可能出现向上走势,这样,12月可能是一个较好的建仓时机。

刚刚成立的国富中小盘基金基金经理赵晓东也比较看好明年的投资环境,他认为,明年是“十二五”规划的第一年,项目投入较多,特别是1000万套保障性住房的建设,是明年经济的有力支撑;而且,明年以稳健货币政策为主,流动性相比今年不会太差。所以,总体上看,明年股

市结构性行情的概率比较大。

中盘股成焦点

具体到投资策略和方向,赵晓东则表示,机会主要可能存在于中盘股中。“虽然经过调整,但目前小盘股大部分估值仍然较高,而一部分具备成长力的中盘股估值回落至较为合理的水平,特别是一些中盘蓝筹,同时具备了成长性和低估值的特性,这些个股就是我们重点挖掘的对象。”

汇丰晋信基金经理王品也认为,小盘股虽然有着更好的成长性,但目前市场上小盘股的估值已严重高估了其成长性。另一位基金经理同样看好中盘股,他认为,大

盘股中的低估值品种同样有机会,但鉴于资金面和成长性等原因,中盘股可能更有空间。具体来看,医药消费虽然其长期发展空间得到大家的认同,但很多股票估值已在历史高位,短期风险大于收益,可能需要时间去消化。

大宗商品、水泥和消费类中的家电,也得到一些基金经理的认可,“十二五”之初,上项目激情较高,这对大宗商品和水泥等行业都有所支撑。赵晓东补充说,由于印度开始了大量的基础设施建设,对大宗商品的需求将产生巨大的拉动。而保障房的出现和农村家电市场的快速启动对家电需求拉动巨大,明年家电盈利增长20%-30%是可以预期的。(中证)

千亿资金待入市

统计显示,自9月以来,共有54只基金成立,募集资金1131.5亿元,其中有31只是偏股类基金,募集规模约610亿元。如果按照6个月的建仓期计算,从7月以来至

政策风向

高端装备制造业五大方向确定

据媒体称,高端装备“十二五”规划正在积极制定中,有望在2011年一季度出台。而整个装备制造业的“十二五”规划出台的时间则将暂时“让路”,在高端装备“十二五”规划后再公布。

据参与起草规划的权威人士透露,高端装备“十二五”规划主要分为五个部分:航空、航天、高速铁路、海洋

工程、智能装备。围绕新兴战略产业发展目标,在高端装备业方面加强创新,提升产业集中度,打造、培育行业的龙头企业,并加强产业集聚地的建设。据悉,到2020年,我国高端装备制造业销售产值将占装备制造业销售产值的30%以上,国内市场满足率超过25%。

(中经)

明年一号文件或惠及三类股

回顾近十五年农业政策与过去七年的号文件,我们相信明年一号文件仍会聚焦“三农”问题,政策重点转向以保障农产品生产与供应为目标的农业现代化建设。受益于该政策导向的农业子板块以下几个股标的包括:

- 1. 生物育种:敦煌种业、登海种业、大北农、隆平高科、荃银高科、丰乐种业、万向德农。
- 2. 农业机械化:吉峰农机,以及已经过会的新研股份。
- 3. 现代化养殖:圣农发展,新希望(旗下六和集团是我国最大的商品代鸡苗鸭苗繁殖商),正邦科技、雏鹰农牧、现代牧业。(中金公司)

机构策略

从细分行业中寻找估值优势

临近年底,基金公司纷纷开始思考如何布局明年的投资机会。农银汇理基金日前表示,明年的绝对收益机会将来自于细分投资领域的超预期业绩,尤其需紧跟政府2011年财政支出方向和“十二五”产业政策方向。

CPI符合市场预期

由于预期2011年3月份以前CPI大体呈回落态势,在此背景下,货币政策进一步从紧的概率较小;基于季节性因素,当前短期资金紧张的状况将逐步缓解,同时伴随着爱尔兰危机的缓解和中央经济工作会议定调的明确,预计市场会在今年底或明年初迎来上涨机会,其中大消费和新兴产业仍将会成为市场追捧的热点。

年末仍看好新兴产业

农银汇理指出,近期正是布局明年投资大计的较好时机。短期来看,传统蓝筹板块估值已接近甚至超过历史最低点,A股市场整体大幅下探的空间已经越来越小。

周期类行业会如何表现也是市场关注的焦点,“二八”行情会否转换?农银汇理认为,目前传统周期类行业确实处于低估阶段,但周期股对宏观经济政策较为敏感,目前整体经济面临紧缩的预期对周期股并不有利,因此短期来看,银行、地产、有色等板块难有整体性上行趋势。

外围经济方面,当前欧洲债务危机未完全消除,美

国第二轮量化宽松货币政策的预期将会跟随美国经济数据而动,若美国经济数据转好,量化宽松政策规模缩小,都会导致美元反弹。明年上半年外围经济体的避险情绪和资金收紧的预期也会影响大宗商品市场的价格。

细分行业中有“黄金”

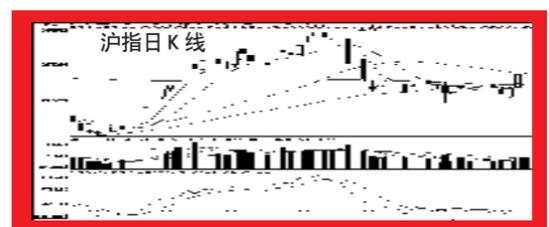
国外经济市场的变化直接影响着国内投资市场的每一根神经。农银汇理认为,明年2月份后国内信贷可能面临收紧的压力,通胀若进一步抬头,紧缩银根会带来国内固定资产投资的回落以及市场风险溢价率的系统提升,届时A股市场会面临震荡调整的风险。

不过,由于中国正处于产业结构调整转型期,结

构性的产业投资机会仍然非常丰富,将成为明年开局的投资主线。农银汇理进一步指出,2011年上半年,围绕“积极的财政政策”布局是取得绝对收益的关键。具体来看,将重点把握财政支出方向和国家“十二五”产业政策方向,从中积极寻找细分行业中具有估值优势,且业绩增长确定的行业。

农银汇理所提出的财政支出主要方向包括:交通网,比如轨道交通设备、建设和运营商;包括三网融合、光通信在内的信息网,一些有业绩支撑的信息设备和服务供应商将有所表现;能源网,其中包括核电、海洋油气开发、特高压电网等,以及水利水电等行业。

(徐国杰)



10股市实战 第六期(11月1日-12月31日) 32天挑战 沪指指-1.74%,深成指-3.30%

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	140123元	2654元	14.27万	11.28万	26.50%	1
操作	11.93元卖出中国石化11700股;35.95元买入龙净环保1000股;14.69元买入桂林旅游6870股					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600388	龙净环保	1000股	12月14日	35.95元	36.18元
	000978	桂林旅游	6870股	12月14日	14.69元	15.13元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李苹	39800元	63466元	103266元	9.10万	13.92%	2
操作	12.39元买入中润投资2000股;7.43元买入ST三农2000股					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000506	中润投资	2000股	12月14日	12.39元	12.47元
	000732	ST三农	2000股	12月14日	7.43元	7.43元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
半闲散人	81472元	3981元	8.55万	7.58万	12.80%	3
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	002007	华兰生物	1600股	12月8日	50.70元	50.92元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
满仓红	585821元	365元	58.62万	82.94万	10.73%	4
持股不动	赛前买入的17300股(000630)铜陵有色,昨收盘30.34元;赛前买入的6100股(600307)酒钢宏兴,昨收盘9.99元。					
其他选手战况:	第5名愚渔2.78%;第6名夏天1.11%;第7名涨停板-1.81%;第8名佳辉暖气-3.16%;第9名阳光-7.01%;第10名三人行-9.56%;第11名那风微微-12.27%;第12名专一-15.57%。					

今日上市新股概况

代码	简称	主营业务	本次上市	发行价	发行市盈率	机构定位(元)
300146	汤臣倍健	营养药剂	1088万股	110元	115.29倍	76.50-149.05
300147	香雪制药	制药研发	2484万股	33.99元	82.90倍	16.20-37.00
300148	天舟文化	图书发行	1540万股	21.88元	84.15倍	15.96-24.00
601933	永辉超市	生鲜农业	8800万股	23.98元	73.14倍	19.00-37.00

今日发行新股申购指南

简称	申购代码	发行价	发行量	网上发行	申购上限	发行市盈率
新时达	002527	16.00元	5000万股	4000万股	4万股	59.26倍
英飞拓	002528	53.80元	3700万股	2963万股	2.9万股	99.63倍
海源机械	002529	18.00元	4000万股	3200万股	3万股	48.25倍
亚星锚链	780890	22.50元	9000万股	7200万股	7.2万股	43.27倍

假绿十字星是烟雾弹

三大特征指明后市方向

因短线获利盘及上方套牢盘打压,同时传来部分银行差别准备金率延长3个月、新增贷款目标或7.5万亿元等消息,这引发市场情绪波动,周二大盘走势出现一定的反复,主要股指微幅收涨。两市合计成交2860亿,同比小幅萎缩。

从盘面来看,三大盘面特征说明股指窄幅震荡更多是近两个交易日涨幅较快的休整,技术反弹走势保持良好。

一是热点相比周一小幅缩水,但板块活跃度依旧较高。具体来看,金融、煤炭等部分权重板块出现调整,有色、石油等资源类品种活跃度也有所减弱,这些板块的

集体回软,导致股指升势略有放缓,全日窄幅震荡。不过,虽然指数波澜不惊,但市场仍不乏强势领头羊,水泥板块周二大放异彩,整体涨幅超过5%。此外,农林、食品、化纤、物联网、黄金等题材股表现明显强于大盘。

二是在股指震荡整理过程中,市场的成交相对萎缩,量价配合尚佳。

三是期指主力合约表现强势。周五是11月主力合约交割的日子,从近期表现来看该指数相对强势,周二大幅高开站稳30日线,随后保持强势震荡,全日未见明显回落迹象。

外围市场方面,周二晚间美联储将召开年内最后一

次议息会议,会后关注美元指数走势,以及大宗商品市场的反应。

技术上,沪深300指数周二站稳30日线并收出缩量十字星,5日、10日、20日均线逐步上移。中小板综合指数方面继续小幅放量拉升,逼近前期高点。沪指方面,全日横盘震荡,最终收出假绿十字星,5日等短期均线逐步上移,股指背离率逐步得到修正,短期仍可谨慎看好。但迫于上方压力,上升力度或将减弱,明日关注2900点支撑,以及30日线和2950点压力。操作上,因股指继续向上较为曲折,个股操作仓位不可过高,注意高抛低吸。(中证投资)

钱途漫步

受美国不排除推出第三轮定量宽松货币政策可能性的影响,国际大宗商品价格持续走强,其中黄金、铜等期货价格更是创出历史新高,市场上近来率先止跌企稳的黄金股迅速崛起,与此同时,有色金属和煤炭等板块也纷纷走强。而在年线下方苦苦挣扎了多日的沪指也重新站回至年线上方。

格林斯潘说过,赤字开支就是隐形的财富没收。黄金会挺身而出阻挡这个阴谋,黄金是财产权的保护者。博时平衡配置基金经理、博时基金副总裁、博时基金组合投资总监杨锐表示,在

黄金:财产权的保护者

全球经济复苏不确定性仍存的情况下,发达国家对宽松货币政策的依赖不会改变,因此黄金的吸引力将在长期得以体现。今年三季度,杨锐看好黄金的金融属性,在黄金股票投资方面取得较好的投资收益。

在杨锐看来,不仅是2007年、2008年、2009年,还是今年,在未来很长一段时间,宏观方法都可能是一种重要的认识和理解真实世界的角度。虽然有相当一部分投资人认为,宏观分析很难指导具体的投资,彼得·林奇就说过:“我一年大约花15分钟进行经济分析。”但也有

大量使用宏观策略管理基金与进行投资的大师,如乔治·索罗斯,吉姆·罗杰斯,朱利安·罗伯逊,包括最近几年最火的约翰·保尔森。杨锐指出,成功的方法有很多,有的人善于把握企业的基本面,有的人对市场情绪把握得很好,有的人看图形使用技术分析得方法。很难说哪种方法更好,关键看哪种方法更适合自己。(王楠)

资金透析 A19版

年度金股

平安证券:受益制造业转型的电力设备和机械股,受益大金融转型的保险股和地产值得关注。推荐荣信股份(002123)、三一重工(600031)、利源铝业(002501)、东山精密(002384)、中国宝安(000009)、中国平安(601318)、金地集团(600383)、华测检测(300012)、日海通讯(002313)、诺普信(002215)。

基金看台

年内首只保本基金 建信保本混基获批

建信基金旗下产品建信保本混合型基金日前获批,并于近日发行。这也是年内首只获批的保本基金。该基金通过风险资产与安全资产的动态配置和有效的组合管理,保本周期为3年,为认购并持有到期的基金提供保本。另外,该基金将采用恒定比例投资组合保险策略(CPPI)。

国投新兴市场精选 QDII 表现不俗

在众多QDII基金中,专注投资新兴市场的仅有国投瑞银全球新兴市场精选股基,其以MSCI全球新兴市场指数为业绩跟踪基准,精选有国际竞争力或高成长性的全球新兴市场优质股。自11月底至12月7日,该基金净值涨4.4%,作为一只LOF基金,场内份额价格涨5.78%。

博时基金 BOSERA FUNDS 基金定投 基金定投 基金定投