股基整体仓位加至八成

分歧仍存，十大基金公司6家增仓4家减仓

多家券商基金仓位监测报告显示,近两周开放式股票方向基金平均仓位持续攀升,整体仓位超八成,处于2006年以来较高水平,仓位在90%以上基金数量明显增加。在政策微调、海外市场恐慌情绪逐渐缓解时,基金经理市场信心正逐步恢复,高仓位迎反弹渐成主流。但基金对后市走向判断存在分歧。

海通证券报告显示,主动管理的股票与混合型开放式基金平均仓位由10月20日的73.43%提升至11月3日的80.59%,大增7.16个百分点,升至2006年以来较高水平。

华泰联合证券报告显示,截至11月4日,纳入测算的开放式基金平均仓位相比10月21日增加0.51个百分点,达84.83%,其中股票型基金增加1.16个百分点,达87.51%。

民生证券据显示,截至11月4日,主动型股票方向基金仓位较10月21日上升1.39个百分点。

海通证券测算,上周末,股票型基金中仓位高于90%的基金数量大幅提高,增幅达43.59%;混合型基金中仓位介于60%至70%及低于60%的基金数量分别减少8.70%和34.38%。

华泰联合证券测算显示,近两周高仓位基金数量占比明显提升。截至11月3日,仓位超过90%的基金达127只,占比达50%;仓位低于70%的基金仅为15只,占样本数量的6%。

不过,在仓位整体提升的背景下,大型基金公司仓位策略却出现分歧。据海通证券统计,近两周前十大基金公司中4家主动减仓,6家主动增仓。

海通证券认为,在整体良好的市场环境中,基金在近两周选择主动提升仓位,分享市场此轮反弹行情,但前十大基金管理公司仓位有增有减,表明在市场反弹后,基金对后市走向判断存在分歧。(李良)

三季度报透析

十大流通股东全为基金

基金扎堆9只股

据统计,刚披露完三季报的沪深两市上市公司中,共有1487只A股的前十大流通股东中出现公募基金的身影,占两市A股股票总数的近65%。其中更有9只股票的前十大流通股东全为公募基金。

上述9只股票中,有三只中小板股票:江海股份、海能达、瑞康医药;三只创业板股票:红日药业、汇川技术、宋城股份;两只深市主板股票:领先科技、中南建设;和一只沪市股票星宇股份。可见,公募基金集体偏爱小盘股。

另有19只股票的前十大流通股东中公募基金占据9席。而前十大流通股东中公募基金数量超过5席的股票共有493只,占沪深A股的21.53%。从统计数据可以看出,公募基金选股扎堆的现象较为明显。

从持股的绝对量来看,中国联通的前十名流通股东中公募基金占据了7席,共持有8.31亿股,是公募基金持股数量最多的股票。中国建筑、万科A分别被公募基金持有5.86亿股、4.4亿股,位列公募基金持股数量的二、三名。

从持股比例来看,领先科技的前十名流通股东全为公募基金,持股比例合计占其总股本的24.48%,为公募基金合计持股比例最大的股票。恒生电子、新华百货、通策医疗的公募基金合计持股比例也都在20%以上。总体来看,公募基金合计持股比例在10%以上的股票共有128只,占沪深A股的5.6%。 (杨采燕)

主力动向 ☞A19版

年底期待 六大题材爆发

10月24日以来,被市场冀望已久的"吃饭行情"出现,各路资金像发了疯似的突击各种热点板块,从传媒到环保,再到LED和软件,这期间造就了不少反弹的明星股。在今年剩下的两个月,哪些题材还值得期待?

11月10日,2011年中国智能电网产业发展高峰论坛接踵而至。这场论坛能否刺激相关板块个股表现,值得期待。同样是11月10日,首届中国海洋经济投资洽谈会将在浙江省宁波市举行。"首届"的诱惑,或许让相关概念股闻风而动。此外,由2011第四届国际太阳级多晶硅会议12月8日强势登陆上海;12月13日将在海口举办的2011国际储能技术及电动汽车、充电装置展览会,都有可能成为引人入胜的题材。

多位私募则指出了具体方向,其中包括:LED照明产业链、核电板块、涉矿概念、区域主题概念、海工装备、新能源汽车六大题材。 (卓志强)

财情播报

南方小康ETF及联基 三季度获净申购

在三季度探底行情中,指基成为抄底投资者的重要选择。南方基金去年发行的小康ETF及联接基金受投资者热捧,分别以51%,64%的净申购赎回率在可比76只指基中排前两位。其中,10月24日至11月3日,小康ETF收益率近10%。

10月,沪指涨4.62%,南方隆元收益率6.1%,在281只股基中排第9;南方全球QDII月收益率13.8%,在全市场千余只基金中排第4,南方金砖月收益率13.5%,排第7;南方现金月收益率0.4%,排货币型基金前1/10。

6个月年化收益4.73% 天弘丰利A昨起发行

昨日起,天弘丰利债基A类份额通过邮储、工行等银行和券商网点发行。作为分级债基中的稳健份额,天弘丰利A约定收益为一年期银行定存利率的1.35倍,目前6个月年化收益率达4.73%;投资门槛较低,投资者只需1000元即可享受专家理财,认购代码为164209。

申万菱信可转债基金 时运相济

前期深度且持续调整的可转债市场,近期出现反弹,估值修复日益显著,配置良机不言而喻。申万菱信可转债基金适时推出,可谓时运相济。目前可转债市场的估值水平适逢第三轮下跌的谷底,同时股市估值已处于底部区域,投资价值逐步显现。此时,布局可转债基金收益可期。

2500点上方"三星闪耀"

市场进入多空僵持阶段

受国务院总理温家宝重申房地产调控不能动摇,及G20峰会在解决欧债危机方面未取得进展消息影响,周一,A股市场结束连续四日升势明显收低,沪指收出"11.02"大阳后的第三颗星线。两市全日共成交1509亿元,较上周五萎缩逾两成。

目前短期行情进入关键时刻,而三大盘面特征预示股指存在一定调整要求:一是上周后半周以来,K线实体越来越小,上周五冲高过程中市场成交始终无法放出,显示短期多头士气有所减弱。二是沪指逼近3067点下降通道上轨的压力线,同时分时图上出现顶背离迹象,且突破60日线后需要回抽确认的过程,股指存在一定的下行压力。三是创业板指数受到了去年12月以来下降通道上轨的压制,同时本轮反弹涨幅已经超过15%,短期存在一定调整要求,而如果小盘股表现不佳,市场赚钱效应将大幅降低,股指也很难有出色表现。

技术上,目前大盘穿过5日、10日、20日、30日和60日等重重阻力,印证了反弹力度相对较强,如果短期出现一定的调整,投资者也无需恐慌,2450点上方相对安全。指数上,今日关注"11.03"小缺口和60日线的支撑,以及3067点下降通道的压力。此外,虽然过去两周欧债危机对国内市场影响减弱,但需要注意的是市场对希腊问题产生一定的免疫之后若意大利等国的债务问题出现进一步恶化情况,也需防范空方借助其打压股指。

(中证投资 张索清)

冷眼看市

倒锤线透露主力意图

目前市场的基本面已经发生了实质性的变化。首先,货币政策微调期来临,政策调整的信号已经逐步展现。其次,四季度信贷极为宽松预期,导致了市场反弹的强势特征今非昔比。最后,从技术面来看,大盘突破了下降通道的压制,大盘已经由反弹逐步转变为反转。

主力采取的横向整理策略,目的有以下四点,其一,是清洗获利筹码,大盘从底部连续上涨已经超过10%,中小盘个股上涨更是达到20%以上,所以将会产生众多的获利筹码,这些浮筹将会使主力再次拉升中的强大阻力。其二,是调整均线及陡峭的乖离率,大盘快速反弹后,指标已经逐步处于超买区域,对指数也形成了不小的压力,主力在此震荡整理,顺便将指标调整回合理区间,将更有利于后市市场的持续上涨。其三,是放慢上攻节奏,主力借助调整,发出扰乱普通投资者判断的错误信号,致使投资者误以为反弹结束,让投资者提前下车。其四,是主力调仓换股的需要,前期热点个股已经大幅拉升,龙头个股涨幅已经翻番,所以主力需要建仓新的热点板块个股。

(华讯投资 袁磊)

上周五大宗交易明细

代码	简称	当日收盘(元)	成交价(元)	成交量(万股)
000679	大连友谊	7.92	7.72	200
002024	苏宁电器	10.58	9.55	231.94
002230	科大讯飞	38.54	38.51	300
002261	拓维信息	19.40	18.56	30
002360	同德化工	15.00	14.57	90
002365	永安药业	17.11	16.01	100.86
002385	大北农	37.90	33.04	10
002456	欧菲光	22.37	21.04	130
002459	天业通联	15.87	15.50	20
002474	榕基软件	42.50	37.92	228.03
002477	雏鹰农牧	29.81	27.09	30
002494	华斯股份	18.18	16.56	35
300004	南风股份	32.77	30.00	80
300086	康芝药业	16.11	15.76	50
300101	国腾电子	36.40	31.50	20
300115	长盈精密	37.43	37.11	50
600036	招商银行	12.08	11.88	80
600837	海通证券	9.13	8.90	2500
601318	中国平安	39.81	40.39	48
601369	陕鼓动力	12.34	11.30	690
601717	郑煤机	25.93	25.33	300

财金资讯

银行间拆放利率小幅调整

年底财政存款投放或超万亿

本报讯 周一上海银行间同业拆放利率(Shibor)涨跌互现,但涨跌幅度均较小。

隔夜利率上升0.33个基点,报3.0933%;7天利率上升7.00个基点,报3.5683%;2周利率上升2.03个基点,报3.6296%;1个月期利率下跌15.33个基点,报4.9242%。

10月底流动性趋紧,Shibor持续上升。不过,进入11月份资金价格开始回调。据中金公司估计,11-12月份财政存款可能集中投放,投放量将超过1万亿元,7天利率有望回落至3%-3.5%之间。 (何碧玉)

证监会:新股审核节奏未变

6家公司IPO本周上会

本报讯 11月2日首发上会的4家公司中,包括淑女屋在内的3家均被否决,仅有1家首发申请获得通过。对此,监管部门相关人士在接受媒体采访时表示,淑女屋等3家公司遭到否决的原因都属于个案,上市公司审核节奏并未改变本周又将有6只新股等待上会审核。

据悉,证监会发审委今日审议北京飞利信科技司和荣科科技公司IPO申请,9日审议江南嘉捷电梯公司、温州瑞明工业公司、博彦科技公司和信质电机公司首发申请。(肖波)

消费额五年翻番

内贸"十二五"规划敲定

由商务部牵头制定的国内贸易"十二五"规划已基本定稿,近期将正式出台。这是我国首部国家级内贸发展规划,涉及到十几个相关部委。规划提出未来五年社会零售品消费总额翻一番的目标,并将实施30多项财政扶持的重点工程。

(许岩)

今日发行新股申购指南

名称	申购代码	发行价	发行量/股	申购限额	发行市盈	资金解冻
道明光学	002632	23元	2667万	2.1万股	67.65倍	11月11日

钱途漫步

投资大师的"滑铁卢"

今年对几位投资大师而言,可谓是流年不利。欧洲股神、富达的明星基金经理安东尼·波顿的富达中国特别情况基金今年遭遇了"滑铁卢",净值损失超过30%以上,其重仓股票先后出事,霸王集团因"二恶烷事件"导致市值缩水90%以上,波顿黯然割肉亏损7亿港元;持有的泛华保险、西安宝润因财务造假遭到质疑,西安宝润最后退市。

同样遭遇投资挫折的是对冲基金巨头保尔森。今年6月初,"浑水公司"对加拿大上市企业嘉汉林业发表做空报告指出,嘉汉林业其实是一场庞氏骗局,其每股估值低于1美元。保尔森基金持有该公司3500万股,遭遇抛空后,估计损失超过5亿美元。而保尔森也不是唯一的"受害者",保尔森清空前的第二大股东是一家管理规模为710亿美元的旗舰对冲基金,这位基金经理此前一直保持着优良的投资业绩,也在嘉汉林业上栽跟头了。

在投资大师卓越的投资战绩背后,也难免有几个惨痛的教训,正是汲取了教训,才有了大师们之后更好的业绩。众所周知,巴菲特自60年代开始接管以纺织为主业的伯克希尔哈撒韦公司,并致力于改变这家公司亏损局面,但直到80年代,巴菲特才意识到纺织业的本质决定了不可能实现高回报,并且为了保证其竞争力,需相当大的资本投入。这次投资失误教给了巴菲特很宝贵的一课:很少有人能成功的扭转一个病入膏肓的亏损企业。但是通过纺织业务积累起的资本,巴菲特把伯克希尔哈撒韦重组成了一个以保险为主业多元化投资的巨无霸公司,收复了原有的失地。

追综观这些投资大师几十年的投资生涯,在一个较长时间内,他们总能获得优于市场的表现,这本身说明其投资能力不是巧合或者运气。但不能避免其中由于市场波动、或者判断失误造成的几笔投资亏损。

从短期来看,市场是一台"投票机",但从长期来看仍然是一台"称重机",对一个个股是这样,对一个投资人也是这样。不能因为一段时间的跌幅就否定一家公司,同样,也不能因为一两个品种的失利而全盘否定一位投资大师,市场是最好的试金石,最终能给到一个合理的定价和评判。

(兴业全球基金 钟宁瑶)

兴全全球视野基金
GLOBAL VIEW FUND
股票基金五年收益
总排名第1
数据来源:晨星 截止2011.9.30 基金投资需谨慎

'11股市实战擂台赛 第六期(11月1日——12月30日)
第5天战报
同期大盘涨幅:沪综指1.68%,深成指1.06%
0531-89096315 报名热线

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
专一	110124元	495元	11.3万	10.65万	6.10%	1
持股不动	赛前买入16100股(600477)杭萧钢构,昨收6.84元					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
涨停板	104931元	3756元	10.87万	10.26万	5.95%	2
持股不动	赛前买入23580股(600173)卧龙地产,昨收4.45元					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
三人行	0元	52500元	5.25万	5.14万	2.14%	3
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
大雁	116147元	139元	11.63万	11.40万	2.02%	4
持股不动	赛前买入200股(002353)杰瑞股份,昨收69.85元;赛前买入400股(002399)海普瑞,昨收29.67元;赛前买入400股(002422)科伦药业,昨收56.50元;赛前买入600股(002447)壹桥苗业,昨收31.95元;赛前买入360股(002513)蓝丰生化,昨收25.49元;赛前买入500股(002518)科士达,昨收26.00元;赛前买入750股(002520)日发数码,昨收35.15元。					

其他选手战况:第5名半闲散人1.28%;第6名满仓红1.27%;第7名宁静1.19%;第8名李苹0.81%;第9名夏天0.46%;第10名说到做到0.45%;第11名阳光0.27%;第12名中国股民0.00%;第13名音乐-2.26%。