

险资10月加仓量创年内新高

目前点位再度大规模加仓概率不大

保监会最新公布的数据显示,延续9月加码股市的操作策略,10月份保险资金新增投资1011.46亿元,创下年内月度增量新高。另据市场人士透露,得益于对股市趋势的准确判断,截至10月底,保险资金投资收益率达3.97%,年化后为4.76%。而在8月底,保险资金投资收益率仅为2.77%。

自7月起,险资已经开始做多A股。有关数据显示,近5个月保险公司权益类仓位及余额(权益类)分别为:6

月底15.06%,6274.7亿元;7月底16.72%;7047.6亿元;8月底16.89%;7282.06亿元;9月底16.97%;7520.27亿元。加仓最为积极的中国人寿获得了较好的投资收益,截至10月底,中国人寿的年化投资收益率达5.3%,远高于行业4.76%的平均水平。

回顾历史数据可以发现,保险资金今年以来的操作步伐维持了与股市涨跌相吻合的节奏:1月份险资大幅减仓,2月开始逐步增加仓位,股票(股权)投资达

3939.8亿元,但仓位占比低于年初水平;3月和4月再次减仓,但幅度温和。而5月逆势增加投资806亿元,6月、7月减少银行存款,继续增加投资数量;8月开始增加银行存款,减少投资增长幅度,而8月大盘横盘2637.5点至2638.8点,上下仅1点多。9月、10月随着市场行情到来,大举加仓股市,减少银行存款。

11月A股遭遇突袭,不到两周时间内下跌300多点。据了解,在操作上险资避险

回百亿基金暂避短期风险,在自营盘上,对周期性股票和大消费类股票进行了调仓操作,但仓位水平变化不大。

保险公司人士预计,股市后期会维持箱体震荡。由于险资重仓持有的银行、保险等金融股具有较强的安全边际,不会有抛售压力。目前A股再度回到9月底险资加仓时的2800点附近,但该人士透露,目前再度大规模加仓的概率不大。一方面是保险公司的权益类投资仓位水平已在高位,另一方面在紧缩加息趋势下A

股短期内难有大行情。

保险公司投资人士表示,宏观政策仍有不确定性,另外,美元若继续走强对市场是一种打击。市场普遍预期,中央经济工作会议将确定稳健的货币政策和积极的财政政策基调,经济增长目标不变,政府抑制通胀不会以牺牲经济增长为代价,因此跨年度行情依然有基础。险资之前已部分介入的大消费板块、通胀受益板块及十二五规划涉及的新兴产业仍会有较好表现机会。(丁冰)

12月投资攻略

A15版

大机构看空 11月ETF净赎回 规模将创历史新高

11月8日至26日,伴随股市的大幅调整,15只ETF整体遭遇净赎回,净赎回总份额达89.8亿份。即使考虑到11月第一周的小幅净申购,预计11月ETF仍将出现历史上最大规模月度净赎回。

业内人士分析,ETF连续遭遇大额净赎回表明机构不看好近期市场。基金半年报显示,上证50ETF、上证180ETF的机构持有比例分别达48%和43%,前十大持有人中保险机构分别占据7席和8席。由于对股市近期走势持谨慎态度,机构采取赎回ETF的方式可以方便地实现减仓目的。同时,作为股指期货的套利工具,部分套利者采取赎回ETF并平仓股指期货的操作,也是ETF遭遇净赎回的原因。(余喆)

三大事件 左右本周走势

对于本周市场走势,以下三大事件值得密切关注:

一是美元指数连续逞强后或有反复。因美元指数在80整数关口上方套牢盘较重,同时面临年线的压制。在技术上压力重重之外,本周即将公布的美国重要经济数据也将对美元中短期走势形成较大影响,如果经济数据好于预期,将对美元指数继续上扬形成支撑,相反美元指数或弱势难改。

二是11月PMI数据将在周三公布。近几个月来PMI细分指数中的购进价格指数持续大幅走高预示CPI向上攀升,但在11月国际大宗商品价格出现调整之后,本月该数据如何演变值得密切关注。此外,10月PMI超预期跳升之后央行连续两次上调存款准备金率,若11月PMI继续维持高位的话,央行将更有信心采取紧缩政策遏制通胀,而是否推出加息还要看CPI的脸色。

三是韩朝局势,随着美韩军演的展开,朝鲜半岛的紧张局势升级,中方建议朝核六方紧急磋商当前形势,这些不稳定因素也将对资本市场形成干扰。此外,按照往年惯例,中央经济工作会议即将召开,届时也将对A股市场形成明显影响。(中证投资)



第六期(11月1日-12月31日)
21天战报
沪深指-3.78%,深成指-6.21%
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	133378元	159元	13.36万	11.28万	18.35%	1
持股不动	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	300009	安科生物	4900股	11月26日	25.72元	27.22元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李章	35937元	989元	3.68万	9.10万	6.47%	2
持股不动	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
半闲散人	80081元	324元	8.04万	7.58万	6.07%	3
持股不动	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	601857	中国石油	7300股	11月25日	11.20元	10.97元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
佳辉暖气	367760元	4056元	37.18万	36.31万	2.40%	4
操作	银行转券商200000元; 47.20元买入超日太阳2000股; 25.48元买入向日葵4000股。					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	300138	晨光生物	2500股	11月26日	36.87元	37.86元
	300111	向日葵	7000股	9月3日	28.77元	25.67元
	002506	超日太阳	2000股	11月29日	47.20元	46.71元
其他选手战况:第5名夏天1.03%;第6名张涨停-2.11%;第7名愚渔-3.54%;第8名三人行-5.35%;第9名那风微微-8.29%;第10名阳光-10.90%;第11名满仓红-12.84%;第12名专一-19.44%。						

昨日主力增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
医药	0.06%	2.535	四环生物、海普瑞、广济药业
建材	0.04%	0.667	亚泰集团、海螺水泥、北新建材
纺织服装	-0.03%	0.486	杉杉股份、海欣股份、华芳纺织
保险	0.00%	0.398	中国太保、中国平安
机械	0.01%	0.002	中国北车、中联重科、太原重工
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
有色金属	-0.17%	12.315	包钢稀土、紫金矿业、金钼股份
煤炭石油	-0.01%	4.993	国阳新能、中国神华、西山煤电
银行类	-0.01%	3.890	兴业银行、南京银行、浦发银行
交通工具	-0.05%	3.262	航天电子、江淮汽车、上海汽车
酿酒食品	-0.05%	2.810	五粮液、沱牌曲酒、水井坊

昨日主力增仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占流通股
600730	中国高科	29333	2.388%
600658	电子城	16702	1.809%
600851	海欣股份	73821	1.448%
600884	杉杉股份	32011	1.23%
600285	羚锐制药	20072	1.199%
600211	西藏药业	7567	1.197%
600636	三爱富	34723	1.004%
600200	江苏吴中	49090	0.88%
600610	SST中纺	2574	0.786%
600983	合肥三洋	19670	0.723%
600871	S仪化	20000	0.677%
600881	亚泰集团	189473	0.651%
600485	中创信测	13859	0.626%
600863	内蒙华电	57294	0.603%
600767	运盛实业	34091	0.595%

昨日主力减仓前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占流通股
600110	中科英华	97731	1.235%
600070	浙江富润	14068	1.149%
600751	SST天海	10369	1.042%
601777	力帆股份	16000	0.902%
601377	兴业证券	21040	0.824%
600773	西藏城投	19280	0.758%
600333	长春燃气	21672	0.735%
600222	太龙药业	41240	0.72%
600311	荣华实业	66560	0.718%
600229	青岛碱业	37507	0.708%
600516	方大炭素	61681	0.704%
600367	红星发展	15395	0.618%
600237	铜峰电子	40000	0.583%
601958	金钼股份	77400	0.577%
601718	际华集团	115700	0.57%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

指数平淡 个股活跃

A股延续结构性行情

由于上周末消息面没有所谓紧缩政策,因此周一开盘后市场表现中规中矩,受美元上涨影响,大宗商品期货价格下跌,有色等资源股跌幅在前;权重指标股银行地产保险股低位徘徊,没有给市场带来杀伤。两市个股涨跌各半,其中中小盘股表现要略好于大盘股,创业板指数继续震荡走高,市场炒小、炒新、炒送转的行为比较突出。

最近一段时间,市场对于医药领域的新鲜事物关注力度明显加大,继重庆啤酒、华神集团等乙肝类个股被大幅炒高后,上周部分资金开始攻击拥有抗癌药生产技术

的上市公司,典型的如江苏吴中、丰原药业、安科生物、普洛股份、恒瑞医药、海欣股份等等,虽然这类药物并没有给上市公司带来立竿见影的收入贡献,但市场已展开了丰富的想象,而游资再现翻江倒海的实力,场内资金对于新题材的挖掘充分显示了结构性行情的特点。

从周一板块涨幅榜排名看,基金重仓股出现在了涨幅前列,仔细观察个股表现构成,我们发现中小板及创业板高成长公司、二线蓝筹是资金重点拉抬的对象,战略新兴产业类个股仍是机构们作多的首选。由于临近年关还有一个月的时间,机

钱途漫步

月初参加了北京金博会,期间很多人同笔者分享投资经历。一些人在差不多赚到20%-30%的时候,就落袋为安并开始下个投资回合;也有人盈利幅度曾超100%,但仍不赎回,结果造成利润缩水甚至亏本,并坦言当时觉得超100%还不够,这让笔者一时语塞。

同样是基金投资,为什么他们的投资幸福度会有如此差异呢?原因是后者在制定预期收益率和达到之后的赎回策略上失去了平衡。

如何找回这种平衡呢?笔者认为,在制定基金投资预期收益率方面,将基金投资作为一种基础理财方式,以战胜通货膨胀为基本目标是可行的;然若寄希望通过基金投资发大财则并不现

找到平衡,快乐投资

实。在金博会上,不少投资者前来诉苦:别人说基金要长期投资,就一直把表现不好的基金捂着没动,结果几年过去毫无起色。

笔者告诉他们不可仅从字面上去理解长期投资,一定要定期确保其值得长期投资并常常自省:如果手头没有这只基金的话,还会考虑它吗?如果不会,那最好对基金选择进行再评估。同时还要降低长期投资的回报预期。

另一基本原则是设定止损点。止损点的设定与执行,对于把握投资当中的平衡至关重要。如果担心执行时的犹豫,请尝试用失败经历约束自己。既不会对卖出之后再次上涨耿耿于怀捶胸顿足,因为你已经兑现了利润,“不要太贪婪”;也不会因为

卖出后下跌而忙于窃喜,因为你已经重装上阵,准备进行下一回合的投资。

在美国畅销书《美食、祈祷、爱情》改编的电影中有这么一段话:“要得到长久幸福,必须随时随地了解自己的所在。这个地方处于绝妙的平衡之中,没有太多宗教,没有太多私欲,否则生命就会过于疯狂。你若失去这种平衡,就会失去力量。”所以,也请随时了解自己的收益目标和操作策略是否平衡,这样才能得到投资的力量。

(兴业全球基金 田雨松)



资金透析

两类股欲成主力突破口

昨日两市再度上演缩量横盘震荡,而创业板指数再创新高,截至收盘,大智慧超赢资金流向统计显示,两市大资金净流出47.8亿元。

昨日盘面释放出两个信号。一方面,银行、地产等权重板块在盘中出现护盘动作,但整体资金依然流出,大盘封杀大盘下跌空间的同时,难以吹响反攻号角。另一方面,盘面热点依然活跃,但其中资金流向还暗藏玄机。

以消费类品种为例,医药股持续活跃,抗癌概念持续火爆引发热点扩散,继上周资金逆市流入之后,周一医药板块大资金仍然净流入2.5亿元位居榜首。但酿

酒食品板块个股主力动向出现分化,不少品种在创出新高后尾盘主力开始兑现,酿酒食品板块整体呈现出2.8亿元的资金净流出。与此同时,创业板还是我行我素,再度受到资金追捧,主力资金有1.6亿元的净流入。

总体来看,资金还是在寻找两类个股作为突破口,较为确定的机会也存在于这两类品种。首先,是以创业板、中小板为主的具备高送转预期的成长性品种;其次,是符合调结构政策的绩优二线白马股,如工程机械、电力设备。投资者可根据主力资金的动向进行个股机会的把握。(大智慧数据研究中心)

基金看台

汇添富医药保健基金 明日打开申购

汇添富基金日前发布公告,旗下汇添富医药保健基金将于12月1日开始办理日常申购,并同时开通定投业务。据银河证券数据显示,汇添富医药保健基金自9月21日成立以来截至11月26日净值增长率达9.40%。同时,资料显示,在11月11日至19日沪指大跌7.28%的情况下,汇添富医药保健基金也表现出较强的抗跌能力,逆市上涨2.43%,成为市场中仅有的三只取得正收益的股票型基金之一。

海富通基金在港成立 资产管理公司

11月25日,海富通基金公司在香港宣布,其香港子公

司——海富通资产管理(香港)有限公司正式开业。海富通设立香港子公司的申请在今年年初获得中国证监会批准,并于10月27日获得香港证监会正式批复,核准开展第四类(就证券提供意见)、第九类(提供资产管理)业务。

海富通基金早在2004年,就开始为QFII(合格境外机构投资者)等多个海内外投资组合担任投资咨询顾问。截至2010年9月30日,海富通基金的投资咨询业务规模已经超过230亿元人民币。

大摩消费领航基金 12月1日结束募集

目前正在建行、招行、工行、农行、中行等各大银行和券商热销的大摩消费领航基金即将于12月1日结束募

集。由于消费升级是市场长期看好的主题,消费领域也是孕育牛股的肥沃土壤,加之大摩华鑫旗下基金整体表现良好,公司管理能力出色,使得该基金在认购期内受到了广大投资者的热情追捧。据悉,大摩消费领航基金经理拟由大摩华鑫研究总监袁航女士亲自担纲,13年的消费领域工作和研究经验,使其深谙消费投资之道。

银河创新成长基金 正式发行

银河基金公司日前发布公告称,其旗下的银河创新成长基金已于11月29日起正式发行,投资者可通过招行、建行、各大券商以及银河基金直销渠道进行购买。

据悉,银河创新成长基金是国家“十二五”规划出台后首

只明确布局创新类上市公司的主题基金,股票资产占比为60%-95%,主要投资于具有良好成长性的创新类上市公司,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。在个股选择上,该基金主要关注技术创新和商业创新类上市公司,其中以技术创新为主。(谢媛)

福布斯-富国 中国优选理财师揭晓

上周,福布斯-富国2010年度中国优选理财师榜单在京揭晓。63名来自银行、第三方理财机构、证券公司的金融理财师分获福布斯-富国中国优选理财师“年度潜质理财师”、“分赛区十强”等称号。这是《福布斯》携手富国基金,第二次在全国进行优秀理财师评选。