资金离场意愿强烈

# ETF遭遇大额净赎回

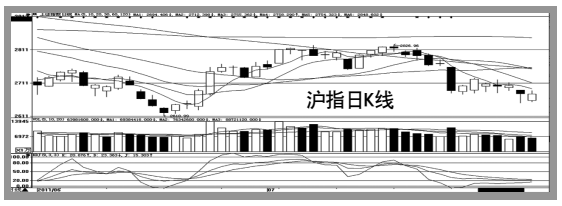
**7月中下旬以来,ETF基金频频遭遇净赎回。上周,ETF份额继续大幅缩水,净赎回规模达到11.03亿份,是近期以来净赎回较严重的一周。专业人士指出,这或一定程度上显示了大额资金的谨慎态度,短期内A股市场或仍不乐观。**

数据显示,在目前运作的26只ETF基金中,上周整体净赎回11.03亿份。具体来看,19只ETF基金份额净赎回,易方达深证100ETF基金继此前一周缩水1.93亿份后,于上周份额再度遭遇5.96亿份净赎回,是净赎回最多的一只ETF。同样被大额赎回的还有华安上证180ETF,其上周逆转此前一周净申购情况,遭遇净赎回达5.01亿份。此外,海富通上证周期、华泰柏瑞上证红利、华夏中小板、大成深成长40等ETF基金净赎回份额也在1000万份以上。在5只上周出现净申购的ETF基金中,今年6月成立的博时深证基本面200ETF基金净申购量最大,达8100万份。

"ETF基金素有二级市场风向标之称,这么大额的净赎回数据在一定程度或可代表机构比较谨慎的心态。"好买基金研究中心曾令华直言。而海通证券基金分析师则表示,由于目前市场面临复杂的外围环境、国内高铁概念恐慌、城投债风险等多重利空,因此很多机构都不太看好市场短期走势。

根据历史数据,上一次ETF出现较大额净赎回是在4月11日至15日期间,22只ETF遭遇12.83亿份净赎回,其间大盘于4月18日见顶后一路下跌。而在7月,ETF演绎了由净申购向净赎回转变的路径图,第一周净申购14.48亿份,第二周净申购4360万份,第三周净赎回3.95亿份,第四周净赎回11.03亿份。

事实上,基金短期内对市场预期偏谨慎,较为一致的观点是市场或以震荡为主,结构比仓位重要。国投瑞银基金认为,从估值水平来看市场下跌空间有限。但是,目前政策仍处观察期,在系统性机会不明朗的前提下,应坚持"结构比仓位更重要"的投资逻辑。看好估值相对合理的成长股,以及处于景气低点的地产板块和符合产业导向的大消费板块;对银行以及投资相关产业链的机械、水泥、钢铁等板块较为谨慎。 (郭素)




'11股市实战擂台赛 第四期(7月1日——8月31日)
第24天战报
同期大盘涨幅:沪综指-3.03%,深成指:-1.56%
0531-89096315 报名热线

| 选手 | 市值 | 现金 | 总资产 | 初始资产 | 收益率 | 排名 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 大雁 | 124321元 | 85元 | 12.44万 | 11.39万 | 9.22% | 1 |
| 持股不动 | 赛前买入个股如下:杰瑞股份200股,昨收71.45元;海普瑞400股,昨收34.93元;科伦药业400股,昨收69.68元;壹桥苗业600股,昨收38.62元;蓝丰生化200股,昨收45.10元;科士达500股,昨收29.99元;巨龙发数码750股,昨收32.00元。 | | | | | |
| 选手 | 市值 | 现金 | 总资产 | 初始资产 | 收益率 | 排名 |
| 潜伏 | 168776元 | 1066元 | 16.98万 | 15.72万 | 8.02% | 2 |
| 操作 | 12.53元卖出宁波热电4100股。7.46元买入博汇纸业6800股。 | | | | | |
| 持仓 | 代码 | 简称 | 数量 | 买入日期 | 买入均价 | 收盘价 |
| | 600966 | 博汇纸业 | 6800股 | 8月3日 | 7.46元 | 7.46元 |
| | 600397 | 安源股份 | 6800股 | 7月21日 | 17.29元 | 17.36元 |
| 选手 | 市值 | 现金 | 总资产 | 初始资产 | 收益率 | 排名 |
| 夏天 | 57628元 | 888元 | 5.85万 | 6.28万 | 6.84% | 3 |
| 持股不动 | 赛前买入4800股(600551)时代出版,昨收盘10.96元;赛前买入500股(002211)宏达新材,昨收盘10.04元。 | | | | | |
| 选手 | 市值 | 现金 | 总资产 | 初始资产 | 收益率 | 排名 |
| 半闲散人 | 64698元 | 679元 | 6.54万 | 6.21万 | 5.31% | 4 |
| 持股不动 | 代码 | 简称 | 数量 | 买入日期 | 买入均价 | 收盘价 |
| | 300027 | 华谊兄弟 | 4100股 | 7月13日 | 15.44元 | 15.78元 |

其他选手战况:第5名愚渔4.27%;第6名三人行4.26%;第7名满仓红2.39%;第8名快乐理财1.73%;第9名专一1.58%;第10名规矩守信0.99%;第11名李平-0.11%;第12名海河-0.34%;第13名说到做到-0.57%;第14名胶东牛仔-1.79%;第15名涨停板-2.67%;第16名宁静-2.84%;第17名阳光-3.98%;第18名那风微微-7.06%。

### 今日发行新股申购指南

| 简称 | 申购代码 | 申购价 | 发行量 | 网上发行 | 申购上限 | 发行市盈率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 旗滨集团 | 601636 | 9.00元 | 1.68亿股 | 1.34亿股 | 13.4万股 | 18.75倍 |

A股不惧全球"空袭"

## "假阳孕线"暗藏三大信号

在隔夜美股道指大跌2.19%的拖累下,周三MSCI亚太指数跌2.4%至133.38点,日本、韩国、澳大利亚、及中国香港等市场下跌幅度均在2%左右。只有A股市场却特立独行,呈低开冲高震荡走势,收出一根低开高走的假阳线,与周二的K线形成"假阳孕"形态。两市成交1488亿元,较周二略为萎缩。另外,中小板指收市涨0.63%,创业板指涨1.44%。

昨天银行间市场资金面进一步放松。周三在上海银行间同业拆放利率(Shibor)各期品种中,7天利率跌77个基点,两周利率跌52.90个基点,但隔夜利率微涨0.12个基点。

**一、股指开始拒绝下跌。**周二晚间美股暴跌,同时欧洲股市也是集体大跌,而周三亚太股市也是一片惨淡,恒生指数和日经指数都大跌2%以上,而唯独A股出现低开高走,收盘仅跌0.03%,开始出现拒绝下跌的迹象,主要是因为7月底A股市场将已经开始预期杀跌,提前消化了风险。

**二、2650点下方支撑强劲。**经过近期的连续调整,股指再次逼近2650点,从近三年走势来看,2650点下方支撑比较强劲,这主要得益于去年8、9月在此位置整理平台的成功构成,去年的国庆行情即是从该处起步大涨,并且今年1月底大盘见阶段底部也是在此处得到支撑的,6月底的下跌也是插入此处得以强劲反弹,昨日再一次在此位置得到强支撑而反弹。

**三、股指有筑底反弹要求。**经过提前下跌消化,本次美债危机明朗化后,A股有望迎来修复性反弹,尤其是近期在2650附近得到支撑,后市再度考验后,可能会出现小幅反弹。

总的来看,大盘目前下方支撑比较强,如果能够在2610-2650之间缩量筑底成功,投资者应积极跟随做多,反弹第一目标为将是双底的颈线位2825点附近;如果筑底失败,持股者应第一时间"认错"抛出,而持币者可继续等待。 (广州万隆)

[盘面点击]

### 银行股频频异动

每当股指处于危险境地的时候,我们都能发现权重股护盘的身影。继上周银行股集体井喷后,昨日午后银行股再度出现直线飙升,宁波银行、中信银行冲锋在前。

不过,这种升势因资金量损耗较大未能持续。此外,在权重股维稳的背景下,以创业板为首的中小盘个股反复活跃,使得赚钱效应依旧存在,市场结构性行情获得了投资者认可。

### 创业板再现天量

昨日"八"股表现十分活跃,创业板和中小板类个股涨幅居前,交投也相对活跃,最终使得深市总体成交为765.2亿元,超过沪市。

昨日创业板在前期高点附近再次遭遇半年线阻力,并伴随天量,而7月15日创业板指也出现同样一幕,之后随即展开震荡回落。这次放量是形成突破还是做双头?值得警觉,要密切关注950点压力和成交的变化。

### 分钟图出现底背离

目前沪指30分钟和60分钟图上MACD均出现一定的底背离,股指深跌空间有限。后市一旦成功回补了2689点-2670点缺口,将会放量对2750点实现突破,那么大盘双底构筑有望完成,后市重返2800点,甚至3000点也将成为可能。

目前距离7月宏观数据公布仅剩下3个交易日时间,预计沪指可能在2650点-2700点震荡,密切关注成交和权重股的表现情况。(中证投资)

长城汽车"单刀赴会"

## 证监会IPO审核节奏放缓

一向紧锣密鼓的IPO审核节奏突然放缓。根据证监会公告,本周仅长城汽车1家公司上会,而此前,发审委一般遵行"一周四会"的审核规律。

自2009年7月A股IPO审核重启以来,主板IPO一般保持"一周三会"的审核节奏,即证监会发行部在每周一、周四和周五分别预告周五、下周一和下周三的发审委会议。

创业板发行步入常态之后,创业板发审委一般保持着"一周两会"的审核节奏,即每周一预告周五、每周五预告下周二的发审委会议。因此,发审委每周有4个工作日会召开发审委会议。除遇到节假日等特殊情形外,发审委的审核节奏一直较为稳定。

统计显示,IPO审核重启以来,每周上会的公司数量一般在8家以上,多的有10多家。如上周,证监会共审核了17家公司的IPO申请。与之相比,本周仅1家公司上会,堪称"地量"。

一位保荐人分析认为,到了8月份,IPO项目需要补充半年报数据,这可能是审核节奏放缓的重要原因。此外,创业板发审委委员8月份的换届可能也是影响创业板IPO审核节奏的因素之一,也不排除近期市场因素也波及到了IPO的审核节奏。 (吴正懿)

## 工行在港遭巨额抛售

传美国运通套现近40亿港元

尽管今年上半年上市银行业绩增幅可能超过三成,但最近在香港资本市场掀起的抛售中资金融股之风并未停歇。继淡马锡减持中行和建行后,工商银行近期也遭到机构套现近40亿港元。

周二有消息称,工行股东按每股5.81~5.93港元抛售约6.38亿股H股,套现37亿~37.8亿港元。而工行H股在当日的收盘价为5.99港元,股东配售价较市价折让1%~3%。这也意味着该股东套现意愿坚决。本轮大规模沽售的股量与工行H股十大股东之一的美国运通持股量一致。

实际上,机构抛售金融股并非首次。根据公开资料,6月上旬,新加坡主权财富基金淡马锡出售其持有的中行51.88亿股及建行15.02亿股,两者共套现36亿美元。7月下旬,凯雷以每股30.90港元的价格出售了2.4912亿股中国太保H股,套现70多亿港元。而美国资本研究和管理公司此前也抛售了1.37亿股左右的农行股份和4335.6万股的工行股份。

此外,社保基金也于1月份和6月份分别减持3000万股和1459.8万股中国银行H股。就连明星基金经理王亚伟也在今年一季度大幅减持银行股。 (王亮)

## "建行e路通,黄金连环送"活动中出大奖

8月2日,中国建设银行山东省分行隆重举办客户接待日暨"建行e路通,黄金连环送"活动颁奖仪式,建行山东省分行济南经营管理部荣卫民副总经理及山东省分行电子银行部栾英伟副总经理为到场的获奖客户代表颁发了"玉兔送福"金章。

据悉,建设银行自5月1日开始在全国范围内开展了以"建行e路通,黄金连环送"为主题的大型个人网上银行营销活动,历时三个月。其主要目的是让社会公众了解和使用建行提供的功能丰富、操作便捷、使用安全、价格优惠的个人网上银行服务,让用户足不出户,即可享受现代化理财生活。

栾英伟副总经理告诉记者,建行山东省分行电子银行活动持续不断,目前正在开展电子银行交易"礼上礼"、"手机银行团购秒宝马"及"网银积分换礼"等系列客户回馈感恩活动,客户通过建行电子银行做交易即有机会赢得Ipad2、宝马轿车,更有低价团购电话卡、加油卡、Ipad2、Iphone4、苹果MacBook Air笔记本电脑等四万多份团购大礼,更多活动详情及奖品设置请登录建行网站www.ccb.com/sd或到建行网点进行咨询。

据了解,建设银行是我国最早推出网上银行服务的商业银行之一。经过十余年的发展,建行电子银行服务功能取得了长足进展。继去年在业内率先推出手机银行的手机到手机转账功能以来,建行根据客户需求相继推出了短信封闭转账、短信信用卡还款、理财资讯短信金融服务等新产品和功能,受到了客户的广泛好评。

(财金记者 王小平)

主力动向
三季报预告
☞A20版

### ◓基情播报

**嘉实信用债券基金获批发行**

嘉实基金旗下第六只债券基金——嘉实信用债券基金已获中国证监会批复,将于近期正式发行,这也是嘉实旗下首只明确以信用债为投资标的的债券基金。相较于动辄数十万投资门槛、产品设计复杂且收益参差不齐的银行理财产品,投资者借助嘉实信用债,最低千元就可在规模庞大的信用债市场中抓住良机。

嘉实基金表示,未来将尽量规避转债和股票的风险,综合分析宏观经济政策、行业企业信用、利率水平变化,持续投资于信用债券,让投资人分享信用债收益率较高、风险较低的特点。

**汇添富基金3000万自购旗下贵金属基金**

汇添富基金日前发布公告称将用3000万元自有资金认购旗下正在发行的汇添富黄金及贵金属型基金,该基金从7月25日至8月25日在工行、农行等渠道发售。

据了解,自允许基金公司运用自有资金投资旗下基金以来,汇添富基金已累计持有旗下基金的金额约6亿元,并且几乎没有赎回,同时,数据显示,汇添富基金是基金业自购旗下基金盈利最多的基金公司之一。

**海富通基金张丽洁:债基迎来"播种季"**

正在发行的海富通稳进增利分级债基拟任基金经理张丽洁认为,目前加息尾声已经能够期盼,通货膨胀或将下行,未来债券市场机会要大于风险。

在债市未来走势向好的背景下,海富通稳进增利分级债基可谓"生逢其时"。以其主要投资品种信用债为例,目前3年期企业债的到期收益率为5.236%,而3年期国债的到期收益率仅为3.470%,随着加息渐入尾声,信用债有望获得比同期国债更高的收益率。张丽洁指出,海富通稳进增利可以在目前信用债处于低估值的状态下进行低位"播种",以获取未来的高收益。 (谢媛)

**剑指优势成长股 富安达首只基金出鞘**

富安达基金公司首只产品——富安达优势成长股基近日获证监会批准,将于近期公开发行,由投资管理部副总监孔学兵掌舵。富安达基金公司今年4月成立,注册资本为1.6亿元,由南京证券、江苏交通控股公司、南京河西新城区国资控股公司发起设立,是国内第64家基金公司。

**上投摩根强化回报债基周五结束发行**

上投摩根强化回报债券基金已进入发行倒计时阶段,将在8月5日结束发行,拟任基金经理杨成表示,当前通胀见顶,加息进入尾声,随着下半年资金面紧张的情况逐步缓解,第3-4季度的债市有望迎来一轮反弹行情,这为上投摩根强化回报债基提供了良好入市时机。