

# 谁“操控”了2006年牛市行情

## ——解开牛市行情的四个谜

是谁操控了这场至今未歇的牛市? 惊人的银行股行情背后究竟是个人还是外资力量更占主导? 洪都航空的背后真的是某家机构所为还是一场群体性躁动? 4季度的钢铁股行情是谁的杰作? 还有哪些机构的重仓股是你不知道的……

◇本报记者 周宏

2006年的牛市已经过去,但他留给市场的迷团依旧如它刚来时那样无人能解。

是谁操控了这场至今未歇的牛市? 惊人的银行股行情背后究竟是个人还是外资力量更占主导? 洪都航空的背后真的是某家机构所为还是一场群体性躁动? 4季度的钢铁股行情是谁的杰作? 还有哪些机构的重仓股是你不知道的……

当我们换个角度,一切答案尽在手中。

### ① 工行飙升之谜

2006年,对于A股市场中令人侧目的事情是,莫过于两只大盘银行股的上市和银行股行情的集体起飞。

以7月5日,中国银行A股上市;9月22日,招商银行H股香港上市,以及10月27日,中国工商银行A股上市为三个节点。银行股的行情经历了从酝酿、启动、再到飙升的全过程。

然而,究竟是谁能有如此实力,成功的启动市值如此巨大的银行股的飙升。答案在日前刚刚公布的2006基金年报中得到披露。

来自WIND资讯的统计显示,有33家基金管理公司旗下的股票型基金,在工商银行10月27日上市至年末间的46个交易日,对该股进行了买入交易。上述基金累计买入金额高达125亿元,占到同期中国工商银行的流通盘的45%!

其中,买入最为积极的基金管理公司是大成、南方和华夏基金,三家公司旗下基金买入工行的金额均超过11亿元、累计买入的股数在3亿股以上。

尤为令人瞩目的是大成基金管理公司,在四季度无新基金加盟的情况下,该公司旗下基金合力买入17.6亿元工商银行,买入股数预计超过4亿股,独揽下工行5%以上的在外流通股。

与此同时,工商银行在上市后走出了一轮连续上扬的行情,短短2个月,A股市场内市值最大的股票上涨了98%,市值净增近1万亿元。市场行情空前火爆,投资者如“过江之鲫”般入市。市场行情不断上台阶。最终形成了空前的财富效应。

类似情况在其他银行股身上也有发生,2006年末列入两市市值前十位的五家上市银行都成为基金连续买入的对象,无论是中国银行、招商银行,还是规模更小一点的民生银行、浦发银行,基金在上述股票上的影响力都超过了50%。

某种程度上讲,从集中投资银

行股——带动大盘指数——火热整个市场,基金在银行股上前后相继的投资,成就了一种撬动指数的“杠杆”效应。由此可以断定,基金因其在大盘股上的话语权,成为了2006年股市上涨的发动机。

### ② 洪都跳水之谜

2006年另一大公案,是始于6月中旬的洪都航空“跳水”事件,其时围绕一些相关公司和机构的人士,传出了一段又一段耸人听闻的传言,直接导致了一场机构抛售的“多米诺”结局。

而现在回头审视基金2006年报,相关的事情或许可以更清楚一些。某种程度上,洪都的跳水,更象是一场机构围绕公司未来增长题材的“击鼓传花”,当鼓音停止时,一场夺路狂奔成为必然。

来自WIND资讯的统计显示,2006年买入洪都航空股票的基金管理公司高达16家。其中,买入最多的基金管理公司是银华,买入金额2.2亿元,其次是广发基金,买入了1.78亿元,再次是海富通1.76亿元。买入洪都超过1亿元的有5家公司,超过5千万元的有9家公司。基本上,洪都成为了很多风格进取的机构投资者争相参与的一场盛宴。

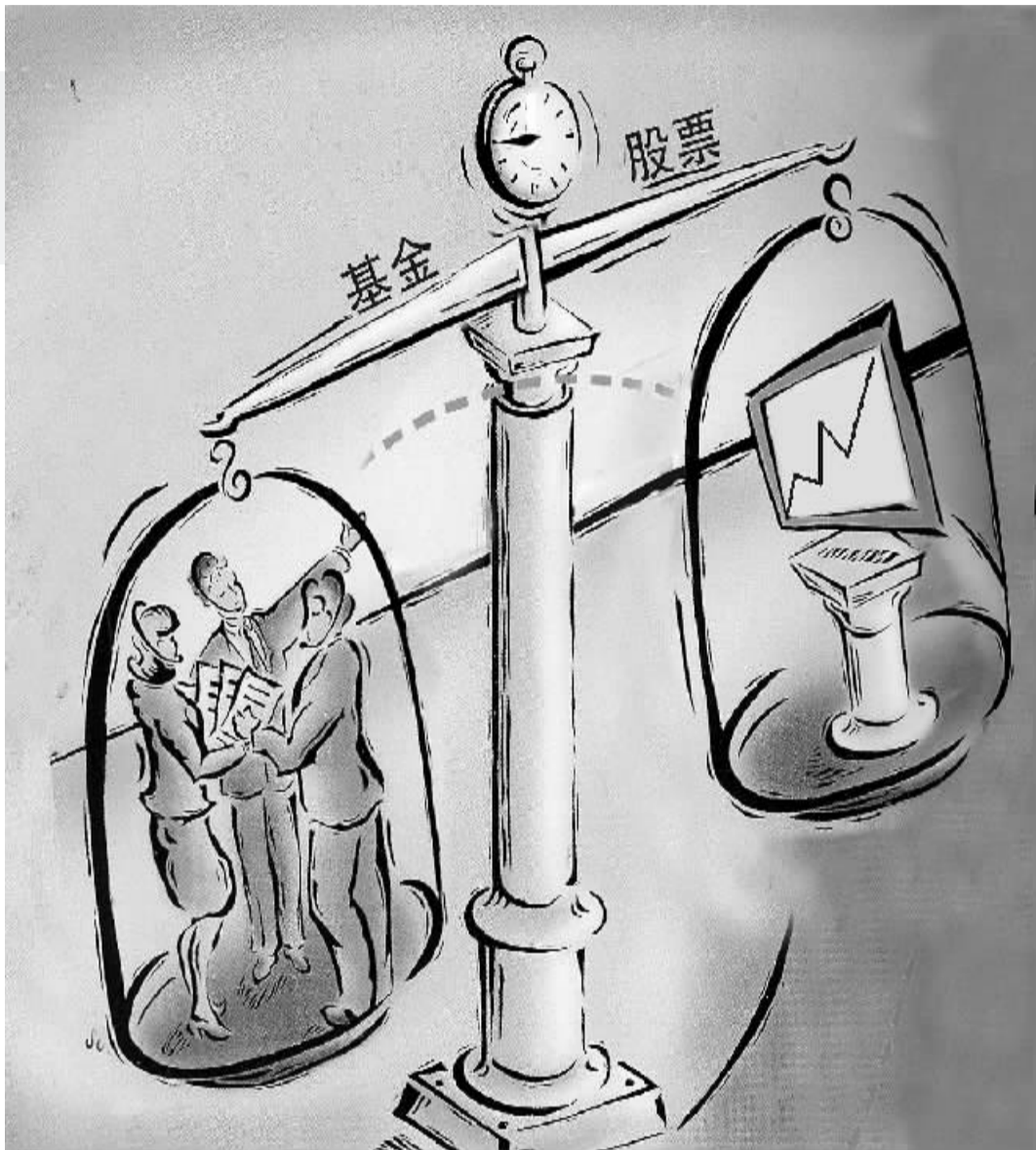
不过随后,基金们又进入了一场集体抛售,根据统计,16家基金管理公司的旗下基金在2006年的后半段,全部加入洪都航空的抛售大战中,除鹏华和融通基金外,其余14家基金管理公司的抛售市值均大于其当年的买入市值,(当然这其中更有股票价格上涨的因素),16家基金管理公司的旗下基金,合计抛售了19亿元的该公司股票,即便以当年最高价计,抛售股数也达到5000万股,约占该股在外流通盘的一半。

而在大幅调整后,截至2006年末,持有洪都航空的仅余4家基金管理公司旗下的主动型基金,上述基金合计持有量不足在公司外流通盘的8%。伴随着市场曾经预测的一系列高增长的无法实现,洪都航空又重新回到了曾经有过的平静之中。

### ③ 钢铁股“躁动”之谜

曾经有人总结称,偏股型基金去年4季度的业绩表现可以用两个行业来概括,一为金融,一为钢铁。而当年上证指数的50%的涨幅就在第四季度完成,因此,“得金融、钢铁者得天下”似乎应该是去年基金业绩表现的不错诠释。

由此,钢铁股在去年4季度的集体“躁动”也变的非常引人关注。从表面上看,对于长期驻扎在宝钢、武钢中的QFII来说,钢铁股行情应



漫画 张大伟

该是他们当然的专利。但是,事实似乎并非如此。

事情的真相,可以由去年钢铁板块的领头羊——太钢不锈来揭开。

在去年4季度,太钢不锈一口气从5.17元上涨到13.06元,涨幅达到145%。期间成交总金额为64亿元。成为当季度的市场明星。

而在这个明星背后,正是一群基金的鼎力相助。来自WIND资讯的专项统计显示,基金在去年合计买入太钢不锈接近40亿元,约相当于太钢不锈80%的流通盘数量,其中,绝大部分在下半年完成。

也就是说,基金以为太钢不锈接近期间50%的日成交额在持续买入该股票的在外流通股,这也就难怪,太钢不锈会成为钢铁股中的领头羊。

而买入这个股票的基金,合计包括约21家基金管理公司旗下的偏股型基金。其中,买入金额最多的正是去年业绩涨幅第一的基金所在的景顺长城基金管理公司,该公司去年合计买入太钢不锈接近8.3亿元。以年末均价计算,约合1.4亿股,超过该股15%的在外流通股。

另外,南方基金也是太钢不锈的大胃口买家,年内8亿元的买入总金额,也要扫荡几乎同样的流通股数。

紧随其后的公司包括,银华基

金买入4.38亿元,华夏基金买入3.74亿元,鹏华基金买入2.58亿元等等。共计有21家基金管理公司大手笔增持该基金一路将该股推上高位。

另外,在钢铁行业的龙头公司——宝钢股份身上,也发生了十分类似的事情,继上半年大举出货宝钢之后,各家基金在4季度大规模回流,这使得基金年末持有宝钢的股数,达到在外流通股本的30%——恰是所谓的“控盘线”。同时,基金年内单向买入宝钢的金额也达到了宝钢在外流通股本的73%,这同样是十大权重股中第二高的位置。

### ④ 基金“家底”之谜

上述分析或许能够解答很多投资者关于2006年的疑问,但是,对于投资者来说,基金在2006年又埋下哪些种子,作为2007年的主要持仓,或许更引人关注。尤其是,一些基金公司的“家底珍藏”,对于投资者也是一个开拓视野的好机会。接下来就是本报基金周刊,根据专项统计列出的,单个基金管理人2006年买入股票流通盘比例的前五位。值得提醒的上述统计是按照年内均价做的统计结果,存在一定的偏差。

第一位,龙元建设。大成基金管理公司去年买入3.77亿元,约占流通盘比例40%,其后该基金公司旗下基金又多次减持,截至去

年年末尚持有该公司28.37%的流通股。

第二位,华发股份。博时基金管理公司去年买入该股2.532亿元,越占流通盘比例30.77%,此后,相关基金陆续减持4.55%,截至年末,该公司旗下基金交叉持有该股20.86%的流通股。

第三位,赫赫有名的沪东重机。嘉实基金管理公司去年买入该股4.81亿元,约占流通盘的30%,其后,相关基金陆续减持,截至年末,该基金公司旗下持有该股1890万股,占到流通盘的19%。

第四位,山西汾酒。银华基金管理公司去年单向买入4.6亿元,约占该股流通股27%,其后,相关基金略有减持,截至年末,该基金公司旗下基金持有该股1460万股,占流通股14.3%。

第五位,华鲁恒升。华安基金管理公司去年单向买入该股2.6亿元,约占流通盘25%,截至年末,其后减持幅度加大,截至年末,华安基金持有该股流通股8.5%以上。

除此以外,当年度被列入基金管理公司重点买入对象的还包括,航天信息(富国基金)、马钢股份(易方达基金)、关铝股份(博时基金)、福耀玻璃(南方基金)、王府井(嘉实基金)等,这些个股作为基金公司重点品种,还是值得投资者留心观察的。