

Fund

富國基金管理有限公司
FULLGOAL FUND MANAGEMENT CO.,LTD.

投資

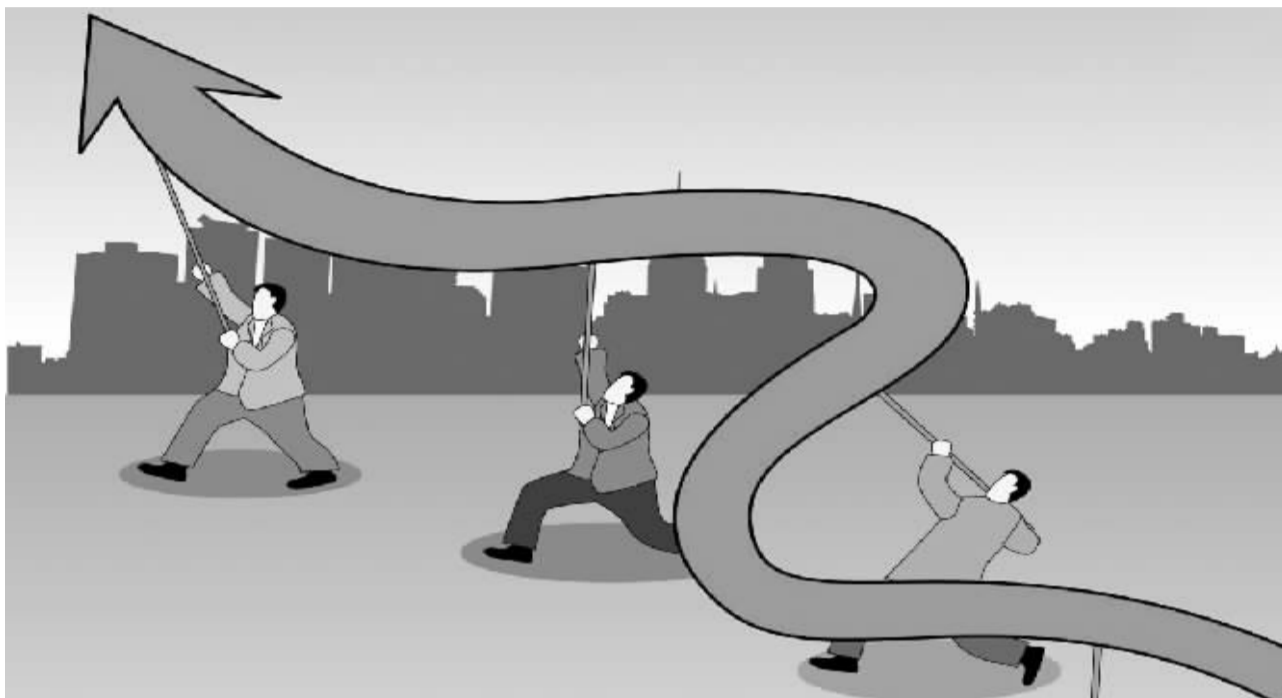
未來

在一起
INVEST FOR THE FUTURE + TOGETHER特约刊登³全国统一客服电话: 400-888-0688
95105686
公司网站: www.fullgoal.com.cn

大盘连破三关 机构萌发抄底冲动?

2600点,2500点,2400点,上周短短五个交易日,上证综指接连跌破三个整数关口,创出21个月以来的收市新低。8月份以来,大盘跌幅接近12%,之前大盘指数已经被腰斩。而正是在市场风雨飘摇之际,在投资者争先恐后逃离之际,以理性著称的机构资金却开始暗流涌动——

◎本报记者 安仲文



社保基金罕见新开户

2007年9月,2008年7月。这是全国社保基金去年最后一次开户以及今年首次开户所选择的两个时点。

去年10月,社保基金开始从A股新增开户名单中消失。而上证综指自此也展开了一轮史上最为激烈的调整,上证指数从去年最高点6124.04点下跌,至今最大跌幅已超过60%。今年7月,全国社保基金却又悄然出现在A股新增开户名单上。那么,指数的未来表现又会如何呢?

中登公司最新公布的A股7月新增开户数据中,有24个社保基金账户赫然在列,其中沪深各12个账户。这也是去年10月份以来,社保基金首次出现在A股账户新增名单中,也是2005年以来社保基金最大规模的集中开户。目前中登公司共有社保基金账户116个。

业内人士认为,这24个新账户应属于12只社保基金组合所有。根据目前的信息,还无法判断12只社保基金组合的确切规模及类型。

但记者从相关渠道获得了一些消息:南方基金近期新增了一只社保基金组合。“该社保基金组合由南方基金公司委托管理,规模为5个亿。”如果以南方新增的一只社保组合的规模推断,那么12只社保基金的规模可能在60亿元上下。

除了规模,新开24个账户对目前的市场来说,有两点无疑是最受关注的。一是,社保基金正在加大入市力度。二是,社保基金入市的时点和所扮演的角色。

此前部分市场人士曾多次呼吁推出平准基金入场救市,也希冀社保基金起到“类平准基金”的作用,但关于全国社保基金大规模入市的信息一直无法证实。而此次新增24个社保基金账户的信息还是给了市场一个想像的空间。

对于社保基金开户的消息,一些市场人士也承认社保基金进入二级市场的可行性。一家基金公司的高管日前向《上海证券报》表示,社保基金此次大规模集中开户的目的很可能是进入二级市场,而不是仅仅打新股。一方面是因为目前打新收益已较之前明显下降,另一方面是因为A股市场的风险已经大幅释放,社保基金不可能不注意到这些因素。

不过亦有资料显示,近一阶段社保基金在新股申购中表现积极。统计数据显示,今年7月份6只新股发行过程中,累计有28只社保基金组合100余次参与网下配售,在6月份新发行的10只新股中,也有27只社保基金组合184次参与申购。

公募基金上周持续买入

虽然上证综指上周一度创出21个月以来的收市新低,但基金系却在上周五个交易日连续逆市增仓,成为近期A股市场上最为明显的做多主力。

Topview数据显示,在上周五个交易日,基金席位是资金净买入的领头羊,周一净买入56.6亿,周二净买入26亿,周三净买入21.9亿,周四净买入12.1亿,周五净买入10亿,5个交易日基金在沪市的净买入金额达到126亿。

基金在上周低位连续买进说明了什么?对此有分析人士认为,现在还不能轻言基金是否有抄底的冲动,但连续5日的净买入将给投资者带来鼓励;此外,基金连续买进行为也有可能新基金的建仓行为,由于当前市场

不确定因素较大,同时基金有三个月的建仓期,前期成立的新基金不可能快速完成建仓。

以近三个月的时段来观察,今年五、六、七三月份,共有20只偏股基金成立,合计募集规模为133.59亿。以三个月的建仓期考虑,上述资金很可能在8月份开始介入市场。

基金做多似乎是集体的行为,一些老基金同样表明了做多的意愿。多名基金经理日前向《上海证券报》坦承近期有较明显的增仓举动。深圳一名基金经理日前接受记者采访时称,其管理的一只股票型基金的仓位目前为68%,而在今年二季度末期这一数据仅为61%。

值得注意的是,这只基金投资A股的比例最少为60%,这也意味着该基金仓位在二季度末已逼近底线,而现在68%的仓位表明

其做空空间也并不大。一旦股市有风吹草动,闲置的大量资金便可乘机买进。“我们目前并不关注行业,优质的个股是我们选择的最主要标的,事实上,我们基金的策略是什么股票已经足够便宜就买什么。”该基金经理如此表示。

事实上,二季报显示,多数基金仓位比例已大幅度下降,基金在今年三季度的做空空间将显著减小,而在A股风险已大面积释放的情况下,增仓也许是一些基金在三季度最好的选择。一名中型基金公司的高管人士上周末向《上海证券报》透露,今年七、八月份,其公司旗下股票型基金已开始谨慎增仓。“目前市场走势还不清晰,但至少出现较大跌幅的风险已大大减少。”

QFII进入A股市场举动明显

“QFII买进或卖出举动取决于境外投资者的净申购、净赎回。”QFII代表——英国施罗德投资公司中国总裁高潮生接受《上海证券报》记者专访时如此表示。

如果是这样,现阶段的QFII是否具备了买进A股的条件?

理柏中国最新一期基金透视月报显示,今年7月份,QFII基金规模在最近一期出现明显净申购,纳入统计的19家QFII基金的最新资产规模由66.19亿美元增加至73.74亿美元,其中,两只指数型基金在7月份的申购尤其明显。

今年8月份,另一则消息也引起国内市场的关注。由保德信资产运用株式会社(PAMC)在韩国市场推出的“保德信中国

大陆股票基金”吸引了韩国投资者热情购买。从7月30日正式发行日起至8月1日,短短三天内基金预计销售份额就被一抢而光,显示了韩国投资者对于A股市场的热情明显高于国内投资者。

保德信资产运用株式会社总经理李昌勋透露,“保德信中国大陸股票基金”的募集总规模为韩币770亿元(约合人民币52亿元)。其中670亿韩币的认购来自于韩国的个人投资者,100亿韩币的认购来自于保德信资产运用株式会社的母公司保德信金融集团。

QFII的上述消息在一定程度上表明了境外投资者对A股市场的青睐,但QFII上周几日的举动却与基金、保险等机构的做多倾向明显相反。

Topview数据显示,市场普遍认可的四个QFII席位在上周前四个交易日内合计买入11.9亿,而卖出金额却高达14.3亿,四个QFII席位净卖出2.3亿。而就在此前一个月,数据披露,QFII在7月份的一段时间内的净买入金额曾高达21亿。因此,QFII上周的举动却又说明了其成为近期市场的做空者之一。

值得注意的是,7月QFII净申购增加的数据正好与QFII当月大举买进A股相吻合。因此,有市场人士认为,QFII上周举动并不能解释为看空A股市场,QFII近期先买后卖的频繁动作更多的是一种短期波段操作,由于今年以来QFII阵营迅速扩容,从长期来看,QFII未来规模也将因此持续上升,这必将为QFII买进A股提供有利的资金条件。

分歧仍然明显

虽然以基金为首的机构资金近期暗流涌动,但显然基金还是受制于中小基民对市场的态度。

中国证券登记结算公司统计数据显示,7月基金新增开户数自2006年9月以来首次低于10万户,创23个月新低,仅为去年同期一成。此前,中国证券网曾进行了“年中你

是否会调整基金投资计划”的调查。调查结果显示,高达80.12%的基民表示将减仓,短期内不会再投资基金。

而新基金发行市场的低迷也从一个侧面反映出基民的态度。这也将制约基金的做多动力。

基金经理看空后市的显然也是大有人在。

“我们现在对市场还是采取谨慎和观望的态度,近期很少参与买进。”广州一位明显基金经理昨日对《上海证券报》称,市场目前最缺乏的是一种共识,也就是对未来没有一个明确的方向。“不少投资者连抄底的兴趣都没有了,何谈市场信心。”这位基金经理强调。