

# “过山车”行情 洗盘还是出货?

昨天,上证综合指数跳空高开逐步震荡上涨,至收盘时指数上涨3.20%或99.03点。全天沪深两市合计成交量2709亿元,较上周五下跌时创下的2960亿元相比,减少251亿元。面对近日大阴大阳的“过山车”行情,市场普遍担心——这到底是主力在洗盘还是出货?

## 机构观点

### 明年行情预计与今年相似

对于近期的市场调整,天弘基金投资总监吕宜振博士表示,目前市场从经济发展趋势、市场估值水平和企业盈利增长角度来看是保持震荡向上的趋势,历史有可能重演,明年的行情可能会与今年相似。由于经济发展稳定,明年不会有大的系统性风险,但不排除由于人们投资心态导致的估值过高而引起的阶段性调整。

吕宜振认为明年上半年

### 每轮牛市热点都不会重复

据悉,截至11月9日,银华价值优选基金净值增长率达到101.58%,成为今年以来率先实现净值翻番的四只基金之一。银华基金投资总监陆文俊表示,在市场上要获取超额收益,只有不走寻常路。

“每一轮市场涨的品种都不一样,换言之每轮牛市都不会重复上一轮。”陆文俊分析认为,如果寄希望上一轮牛市中上涨的钢铁、地产、银行

## 独辟蹊径

### 借道债基 歇歇脚换换肩

从年初开始截止到11月20日,上证综合指数涨幅超过80%,风险性在逐渐加大。反观债市,由于市场的快速恢复,目前债市市场的收益率已经反映了加息预期,尤其是信用债更多地反映了投资者对发行企业或者公司的现金流偿还能力的考虑。

当前信用债已处于近300个基点的历史高点,这么高的信用差水平足以覆盖100个基点以内的加息,所以信

### 投资QDII 分段吸纳境外股

二季度恒生指数已达18000点,当时QDII基金已出现了较大涨幅,有投资者忧虑已错过了最佳投资时机。今年QDII冠军海富通中国海外基金经理助理杨铭表示,目前全球经济复苏的势头仍在延续,全球市场平均估值水平处于历史合理区间,股市会在波动中前行,但股市大的趋势不改,波动率会逐渐降低。将坚持积极和灵活的策略,深入挖掘受益于中国内需拉动和全

## 建信沪深300LOF

### 上市首日惊现溢价

11月30日是建信沪深300上市交易的首日,当日收盘该基金的二级市场价格收于1.006元,日涨幅达到2.76%。相较该基金当日0.997元的份额净值,其二级市场价格出现了0.9%的溢价率。LOF产品可通过场内和场外两种方式进行交易,并可能存在两个交易价格。即投资者可以同时指定银行网点(场外)申购与赎回基金份额,也可以在交易所(场内)买卖、或申购与赎回该基金。申购与赎回是按基金当日净值成交,而买卖则是通过实时的二级市场价格进行交易。如交易价格与基金净值的价差超过一定的程度,投资者可通过跨系统转托管对场内场外份额互转来获得套利的机会。 全景

## 富国三只一对多

### 全部提前结束募集

近期,富国基金旗下四只产品齐发,除三只一对多产品全部提前结束发行外,正在发行中的富国沪深300增强基金也获得了投资者的追捧,将于下周五(12月11日)结束认购。据悉,富国此番结束发行的三只一对多产品均为“绝对回报策略”混合型产品,分别托管在工商银行、招商银行和邮储银行。作为富国基金力推的“绝对回报策略”系列一对多,这三只产品在发行中获得了不同渠道高净值客户的一致认同,全部提前结束发行,单个产品募集户数均过百户。而托管于中信银行的富国“绝对回报策略”一对多产品亦于近期获批,即将公开发售。 快报记者 王慧娟

## 每10份基金派现1.9元

### 兴业社会责任分红

国内首只社会责任投资产品——兴业社会责任基金近日刊登分红预告,每10份基金份额派发红利1.9元,红利发放日为12月1日。据银河证券统计,截至11月23日,兴业社会责任今年以来净值增长率高达109.51%,在所有偏股型基金中排第六。其业绩甚至在去年的“小牛”行情中战胜了绝大多数指数,也因此连续七个月在“15家机构推荐股票榜”中夺魁。年初以来,大盘从犹豫上涨到单边上扬再到大幅震荡,不同风格的基金在不同阶段各领风骚几个月,而像兴业社会责任这样的在市场节奏把握、仓位调整、风险控制等方面都表现出色的基金屈指可数。 快报记者 王慧娟

华西证券分析师曹雪峰认为,导致周一市场出现大幅上涨的原因包括两个:

其一,上周五的交易结束后,中共中央政治局召开的会议研究明年经济工作的会议上强调,保持宏观政策的连续性和稳定性,继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,根据新形势新情况着力提高政策的针对性和灵活性。但市场比较在意的有关对通胀抑制的提法则并未出现。这表明目前政府对通胀预期的担忧可能有所缓解。

政治局会议实际上为即将召开的中央经济工作会议定了调,中央经济工作会议上对明年的经济所定的调也将大致如此,而国务院总理温家宝在南京举行的中欧领导人第十二次会晤上,中欧要继续保持经济刺激方案的力度,加强宏观经济政策、金融监管方面的协调配合,促进世界经济全面复苏和可持续发展,过早退出刺激政策会使成果得而复失。这也表明2010年经济刺激政策将不会轻易淡出。此举消除了之前市场的最大担心。这是对A股市场最为实质性的利好。

其二,国际形势方面,媒体披露阿联酋央行将提供一项特别基金,支持银行运营。迪拜世界这一事件带给全球股市的负面影响已经逐步减弱和消除。迪拜不是雷曼,这已经成为市场普遍观点。

所以在经历了之前的下跌和目前市场基本面的最新变化,周一市场的大幅上涨之后,可以确认前次下

跌调整的左侧行情阶段已经结束,未来股市重新走出向好的趋势再次得到确立,年内指数创出新高可能性因此大增。就短期走势而言,周一上涨时市场成交量没有能够出现特别有效的放大,暗示周一反弹后市场可能会出现很小幅度的震荡,这将呈现调整后的右侧行情阶段。但这已经不重要了,重要的是市场趋势已经再次得到了向上的修改。

曹雪峰给出的操作策略是,建议投资者未来利用市场小幅震荡的时机,将仓位提高至七成以上。在促增长、调结构、扩内需的背景下,未来行业选择以泛消费品为主。

中投证券分析师刘洗波等在昨天做出的12月份策略分析中明确指出:震荡向上是主基调,这个过程中,上上下下的起伏行情,都会带来对筹码的清洗,也带来新的建仓机会。他们对于板块的看法是,大消费行业会比较,盈利增长确定而估值偏低的地产、建筑与工程行业也存在较好的投资机会。此外,12月的事件驱动型投资机会的催化剂包括海南国际旅游岛政策获批、武广高铁正式通车等。建议关注相关的旅游和区域地产上市公司因为事件驱动带来的交易性机会。

另外,昨天券商股也集体发力,整个板块涨幅达到6%,海通证券涨停收盘,最低的券商股也上涨了3%,看来,昨下午华泰证券上市方案获得通过,还是让市场对于券商股的未来有了良性评价。

## 亚太股市强劲反弹

日15点,日经指数上涨2.9%,报9345.55点,该指数在11月27日刚刚重挫3.2%,所以应该看到,和A股市场类似,出现的反复过山车行情,应该给做多的资金吸收筹码,提供了很大的机会。

港股昨天强劲反弹,个股普涨,截至收盘,恒生指数报21821.50点,上涨687.00点,涨幅为3.25%;国企指数报12980.33点,上涨508.20点,涨幅为4.07%;大市成交额798.36亿港元。

## 周边股市

在周边,受迪拜债务违约的忧虑减弱影响,亚太股市周一出现强劲反弹,韩国、澳大利亚股市涨幅均超过2%,日本股市则上涨接近3%。

截至北京时间11月30

## 封闭式基金昨行情

代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水
184721	基金丰和	0.714	3.17	-25.06
184728	基金鸿阳	0.623	3.31	-24.90
184699	基金同安	0.910	2.94	-23.43
500011	基金金鑫	0.944	2.94	-22.20

## 开放式基金昨净值

基金名称	单位净值	基金名称	单位净值
华安创新股票	0.7810	国泰金马稳健混合	0.9170
华安中国A股增强	0.9480	国泰沪深300指数	1.1760
华安宝利配置混合	1.0700	国泰金鑫成长混合	1.1280
华安中小盘成长股票	1.2217	国泰金鹰增长混合	1.5290
华安策略配置混合	0.8196	国泰金泰蓝筹混合	1.0450
华安稳定收益债券A	1.0930	国泰区位优势混合	1.1540
华安稳定收益债券B	1.5760	国泰双债债券A	1.0780
华安核心成长	1.6647	国泰双债债券B	1.1910
华安量化收益债券A	1.0310	国泰双债债券C	1.0780
华安量化收益债券B	1.0290	博时稳定增长	0.8140
华安上证180ETF联接	1.1040	博时转债增强	0.9440
华安上证50ETF	0.7570	博时精选	1.6158
南方积极配置	1.2552	博时稳健A	1.0970
南方高增长	1.6038	博时稳健B	1.3950
南方中证500指数(LOF)	1.1580	博时新兴产业	1.2890
南方稳健成长	1.1480	博时天颐养老	0.9460
南方避险增值	0.9737	博时特许	1.5210
南方多利A	1.0650	博时转债增强A/B	0.6860
南方多利B	1.0574	博时策略	1.0740
南方隆元	1.0620	博时信用配置	1.1060
南方元元	1.0620	博时信用配置C	0.9890
南方元元多利	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利A	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利B	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利C	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利D	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利E	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利F	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利G	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利H	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利I	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利J	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利K	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利L	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利M	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利N	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利O	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利P	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利Q	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利R	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利S	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利T	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利U	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利V	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利W	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利X	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利Y	1.0620	博时信用配置2号	0.9820
南方元元多利Z	1.0620	博时信用配置2号	0.9820

代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水
184693	基金丰丰	1.114	3.62	-22.00
500015	基金汉兴	1.193	3.37	-21.91
184701	基金泰隆	1.180	3.14	-21.85
184722	基金久嘉	1.009	2.66	-21.36
500019	基金鸿泰	0.808	3.39	-20.86
500056	基金祥瑞	1.140	3.35	-20.86

代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水
184680	基金同益	1.244	3.92	-19.21
184688	基金开元	0.883	4.25	-19.04
500028	基金泰和	0.919	3.25	-18.42
500005	基金汉盛	1.455	4.30	-18.41
184689	基金普惠	1.460	2.88	-17.71

代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水
500001	基金金泰	1.079	3.55	-17.66
150002	大成优选	0.739	2.63	-14.67
150003	建信优势	0.772	3.76	-14.22
500003	基金安信	1.390	4.04	-14.09
500006	基金裕隆	1.516	2.15	-13.50

代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水
500008	基金兴华	1.471	3.73	-10.34
500009	基金安联	1.668	3.73	-10.00
184705	基金安泰	1.134	3.46	-8.61
150000	瑞和小康	0.957	2.57	-5.25
150009	基金瑞和	1.578	5.78	-4.68
150001	瑞福进取	0.912	4.82	-25.10

注:2009年11月30日净值,0.0001元,华夏全球、20701元,和元优势、07012元,华夏全球、48801元,华夏全球,采用T+2日公布净值方式,本基金公布日期截至2009年11月27日净值。