

“牛熊线”失守,分析师谨慎

»延伸阅读

基金仓位“高处不胜寒”

在基金整体仓位处于历史高点、大盘调整迹象明显的敏感时刻,基金仓位的变动再次成为市场关注焦点。但是,对于上周基金仓位变化,一些主流机构的监测数据得出了截然相反的结论,这让投资者摸不着头脑。

数据“打架”

据银河证券测算,截至1月21日,样本全部基金平均仓位为85.43%,比1月14日下降了1%左右,其中股票型基金仓位为88.42%,下降0.59%。在剔除基金所持有股票的市值变动因素后,股票型基金主动性减仓1.35%。

而根据浙商证券的测算,318只偏股型开放式基金的平均仓位在上周小幅上升,由前一周的79.55%上升至81.21%,平均仓位上升1.62个百分点,而且主动加仓幅度达到2.30个百分点。在大盘下跌的背景下,基金出现明显的主动加仓。

同样的基金仓位监测数据,得出了相反的结论,让很多投资者摸不着头脑。一位基金业内人士坦言:“各家机构的数据都是预测,而且各家所选择的样本也有很大差别,结论不一样很自然,普通投资者只能作参考。”

据了解,研究机构的基金仓位测算数据是根据基金当日净值变化和当日指数的涨跌幅度以及基金最新公布的仓位数据,综合归纳计算出基金仓位情况。

但是预测和实际总有很大差距。一位基金经理对记者说,他们随时都在调整组合,加仓、减仓是家常便饭,外人根本无法了解到基金的具体仓位情况。研究机构也承认测算不准确,国

证券就公开表示,基金仓位测算的误差来源主要源于基金持股组合收益率的模拟误差,而这部分误差是不可控的。

“高处不胜寒”

尽管研究机构对基金上周仓位的变化有不同的结论,但是基金整体仓位“高处不胜寒”被市场广泛认可。

根据天相投顾统计数据,2009年第四季度,基金大幅加仓5.91个百分点,可比的主动投资股票方向基金四季度末仓位猛增至85.97%,创历史新高,超越了2009年二季度末的83.67%和2007年三季度末的80.41%。另据统计,去年底股票仓位超过九成的基金达到惊人的104只,占偏股基金总数的三分之一。

社科院金融市场研究室副主任尹中立表示,2005年以来的统计资料显示,当偏股型基金仓位在90%以上时,股价见顶的概率也是90%以上。股市里的相反理论早已对此作了总结:当所有的投资者都看好时,就意味着所有想买股票的资金已经用完了,后续增量资金将出现短缺,此时将出现价格下跌;反之,当所有的投资者都回避股市时,该卖的人已经卖完了,股价一定见底。对此,早有评论家总结过:股市的顶部一定是基金买上去的,股市的底部一定是基金砸下去的。

分析人士进一步解释说,去年基金表现不错,投资者赎回的意愿大大增强,加上年初基金要大规模分红,这些使得目前基金“很差钱”。因此,“囊中羞涩”的基金在面临诸多压力下,只能选择逐步减仓套现。

创业板继续“挤泡沫”

在近期大盘调整的过程中,市盈率高企的创业板成了“重灾区”。截至昨日,大盘本月以来下跌5.58%,而创业板大部分个股都跌幅超过10%。其中,阳普医疗、超图软件等个股的跌幅都超过20%。

昨天,创业板继续低迷,50只个股除2只停牌外,43只出现下跌,跌幅最大的赛为智能收于跌停。而由于受相关政策刺激,华谊兄弟成为昨天唯一表现较好的创业板个股。

伴随着股价的下跌,创业板的平均市盈率昨天再创新低。交易所数据显示,截至昨日收盘,创业板公司的平均市盈率为91.81倍,之前的历史最低纪录是2009年11月10日创下的93.34倍。创业板平均市盈率的历史最高纪录是2009年12月7日的127.65倍,到目前已经下跌了近30%。

同时,截至昨日收盘,离发行价下跌空间不足10%的创业板“准破发股”扩大到8只,其中星辉车模、台基股份和上海凯宝3只个股距发行价的下跌空间不足3%,创业板第一只“破发股”很有可能就从它们中产生。

分析人士表示,随着股指期货和融资融券新政策的推出,投机资金对中小盘品种可能远没有之前那么偏爱,也就是所谓的“二八转换”,加上创业板本身市盈率高企,在近期第一批限售股解禁的冲击下,创业板大面积破发并不是不可能,对此投资者要有充分准备。

A股指数

	上证指数	深证成指
开盘	3103.32	12506.14
最高	3137.00	12640.73
最低	3092.93	12458.56
收盘	3094.41	12470.19
涨幅	-1.09%	-1.00%
成交额	981.5亿	601.2亿

华夏银行

25日外汇牌价

货币种类	买入价	现钞	现汇现钞
美元	681.32	675.86	684.06
港币	87.66	86.96	88.01
欧元	962.62	942.32	970.35
日元	7.5509	7.3917	7.6116
英镑	1095.01	1071.92	1103.8
瑞士法郎	653.05	639.41	658.56
新加坡元	484.76	474.73	489.05
瑞典克朗	94.07	92.13	94.92
加拿大元	643.4	630.09	649.09
澳大利亚元	615.49	601.96	620.18

成也银行股,败也银行股

市场上周加息的传言落空,导致昨天银行股集体萎靡。另外,中国银行上周五晚间公布,准备公开发行A股可转换债券以融资400亿元,使得银行股再融资预期升温,对大盘造成打击。昨天,银行股全线下跌,拖累大盘。其中,上周一度有出色表现的深发展A和宁波银行分别下跌3.86%和3.4%。

近期,市场每次的波动都和银行股相关。分析人士认为,银行股的“上蹿下跳”是市场政策转向预期最直接的反应,存款准备金率上调一度被解释为银行股的利空,但是加息预期又被解释为银行股的利好,原因是如果央行采取不对称加息有利于银行股业绩提升。所以,加息预期的落空导致了昨天银行股的下跌。

分析师看法谨慎

大盘再度跌破“牛熊线”后,多数分析师的看法偏谨慎。新时代证券认为,大盘短期内调整格局初步形成。如果再出现利空打击,不排除有跌破3000点大关的可能。

九鼎德盛认为,沪深A股双双跌破半年线且收于其下方,表明市场短期弱势形成,而目前投资者需回避的股票主要是创业板和次新中小板股票。

国信证券的分析师于国章的看法较为谨慎,认为短期大盘可能还要寻底。于国章表示,现在很多强势股的表现只有一天,第二天就直接低开,这和熊

市里强势股炒作手法有点类似,会逐步把活跃资金套牢。如果市场赚钱效应越来越弱,就会影响场外资金的介入,因此大盘短期难有起色。

大盘蓝筹封杀大跌空间

值得注意的是,昨日两市成交量出现近四成的大幅萎缩,而量能上的异动往往意味着行情反转即将到来。对此,有分析人士认为,虽然大盘半年线失守,但目前市场估值依然较为合理,主要是大盘蓝筹股进一步杀跌动能不足。

近期新上市大盘蓝筹出现了加速靠近或跌破IPO价格的趋势,典型代表包括中国建筑、中国中冶、中国重工、中国北车、中国化学。时间上看,中国建筑靠近发行价格的过程已进入第7个月的单边调整,随后上市的中国中冶、中国重工、中国北车渐次破发后,中国化学更是持续快速下探并直接跌破IPO价格。历史上,破发类新股的结束调整时间周期常常是13个月或8个月。或者说,8个月之后会进入低风险区域。从目前破发的速度与时间周期看,本月底开始这批新上市大盘蓝筹股即步入重要的“底部”周期。

此外,地产蓝筹股代表品种如万科A、保利地产、招商地产、华侨城等,目前已跌破250日线(年线)并且持续了二周。从技术趋势看,如果三周后仍保持这种趋势,地产板块整体步入长期调整(熊市)的概率就很高了。从基本面看,出现这种可能性的概率很小。

»昨日热点

河北钢铁复牌大跌12.41%

分析师称仍可长期看好

“机构都看好河北钢铁的重组,为什么复牌跌得那么厉害。”股民李女士昨天很郁闷,她原来持有的6000股邯郸钢铁换成了4650股河北钢铁,但昨日河北钢铁复牌后放量大跌12.41%。分析师表示,这只是板块补跌要求,长远来看,河北钢铁是有投资价值的。

国企“老二”低调亮相

昨天,原唐钢股份复牌并更名为“河北钢铁”,历时一年多的河北钢铁集团旗下唐钢股份、邯郸钢铁和承德钒钛三家上市公司,以换股方式吸收合并进行整合的大重组宣告结束,这也是我国首例跨越沪深两市三家钢铁上市公司之间的重组。

重组完成后,河北钢铁的产能跨入2000万吨级,一举成为仅次于宝钢股份的上市钢企。不仅如此,河北钢铁作为河北钢铁集团唯一资本运作平台,公司将逐步获得集团大量优质钢铁主业资产的注入,实现跨越式增长。河北钢铁集团承诺,1年内注入宣钢集团和舞阳钢铁,三年内注入邯宝钢铁和唐山不锈钢公司。随着未来集团

优质钢铁主业资产陆续注入,公司将超越宝钢股份成为国内最大上市钢企。

尽管各家机构的报告都对河北钢铁的发展给予较好预期,但昨天河北钢铁复牌后仍大跌12.41%,收于6.21元。按照换股方案,每1股邯郸钢铁股票转换为0.775股唐钢股份股票,每1股承德钒钛股票转换为1.089股唐钢股份股票。邯郸钢铁和承德钒钛停牌前最后一个交易日的收盘价分别为5.29元和7.40元。据此计算,股民李女士换股后的损失约为9%。

短期“补跌”,长期看好

“昨天开盘后,我们提示持有河北钢铁的客户,在6.4元附近先抛掉一部分股票。”国信证券的分析师于国章告诉记者:“因为在河北钢铁停牌期间,钢铁板块的整体跌幅超过10%,宝钢、

武钢等龙头钢铁股的跌幅都超过了15%,所以河北钢铁复牌会补跌。”

于国章进一步解释说,通常每年一季度都是钢铁消费的淡季,钢铁股难有出色表现,加上河北钢铁经过整合后,流通股从之前的17.7亿股增加到37.5亿股,因此,短期市场抛售压力很大。但是经过补跌后,其投资价值会逐步显现。

股价并不如人意并不影响机构对河北钢铁的乐观态度。国金证券和

中银国际都给予河北钢铁“买入”评级。另外,招商证券分析认为,河北省铁矿石产量多年来居全国第一,长期来看,集团旗下丰富的矿石资源也有注入股份公司的可能。“随着钢铁板块整体企稳,我们会建议抛出河北钢铁的投资者进行低位回补,摊薄成本。”于国章说。

考研公考创新高 高学历成为“隐形”门槛

1月9日,2010年全国硕士研究生入学考试正式开考,全国共有超过140万考生参考,人数较去年增加13%,创造自2001年以来硕士研究生报考人数的最高纪录。而在不久之前,火爆的国家公务员考试也从一个侧面验证了高学历对于当前环境下就业的重要价值:在2010年的国家公务员职位招录设置中,对专科生开放的职位仅有17%,而本科生可报考的职位达84%,硕士和博士生可报考的职位几乎是100%,高学历已经成为了公务员考试的一道“隐形”门槛。

据了解,社会上有着包括自考、成考在内的多种学历提升途

径,而目前最为流行,也是最受在职一族欢迎的“充电”方式则是一种全新的学习途径——网络教育。相较于其他几种教育方式,网络教育不仅学习方式灵活,不受时空限制,同时在学历获取方面,只要学生能够按照要求完成课程就可获得国家认可的学历,特别适合时间和精力都非常有限的在职一族的学历提升需要,同时,教育部对2009年研究生报考资格进行全面调整,调整后的研究生招生范围进一步扩大,并首次明确网络教育学生的研究生考试报考资格,这一利好政策的出台,更让网络教育成为了在职一族自我提升的不二之选。实际上,在国内,网络教育的发展亦呈方兴未艾之势,以国内最大的网络教育全面服务提供商弘成教育集团旗下教育机构——弘成学院(//xueyuan.chinaedu.net)为例,该机构目前已与国内15所一流高校达成合作关系,并在南京、徐州、苏州、无锡、常州、扬州、淮安、南通、连云港等地区建立了数字化学习示范中心,提供多达150余个热门专业供学员选择学习,同时,为了方便学员咨询,学院还开设400-680-4299电话服务平台为学员提供免费咨询服务,截止目前,弘成学院已成功为32万在读网教学生提供了服务,受到了广大学员的欢迎。

私家车主拨打4008-000-000:

比比看,车险省够了吗?

中国平安 PINGAN

电话车险 4008-000-000