

舆论大肆吹捧“吃药”好处,大资金逆市拉升伺机出逃 基金称医药股与晚要补跌

在大盘不振、资金面紧张的情况下,医药板块无疑最容易成为避险资金的去处,上周五该板块上涨2.12%。昨日沪指大跌2.40%。医药板块微跌0.90%,成为两市跌幅最小的板块。其中,第一医药、莱茵生物强势涨停,永生投资、金宇集团、联环药业、东阿阿胶等股票涨幅均在3%以上,位列个股涨幅榜前列。

不过,业内人士认为,医药板块的相对估值已达历史高位,短期内或不会退潮,但在潮涨高峰时大资金可能全身而退,股民应小心成为裸泳者。

医药板块上周升8%

据大智慧统计,上周医药板块(145只医药股)劲升8%,远远超出上证指数的升幅。从具体板块资金流向来看,上周医药板块再度获得资金的关照,全周资金净流入4.7亿元。该板块中多只中小市值品种均上演了填权行情。其中,中国宝安、西南药业、天坛生物、现代制药、天士力等12家个股一周资金净流入超过2000万元。从上周主力资金的流向来看,后期走势仍可继续看好。

有卖方报告继续吹捧医药股。天相投顾认为,2009年四季度以来,医药行业收入利润增速明显提升,考虑到医疗保障覆盖深度和广度的提高和医改带来

的药品市场扩容,尤其是完成基本药物覆盖基层医疗机构60%的目标,我们认为,2010年行业仍将实现平稳快速增长。预计2010年医药板块的收入增速将在15%-20%左右,利润增速将在35%-40%之间。在宏观经济震荡上行的大背景下,行业的防御性特征将会得到体现,并且整个行业将受益于新医改的逐步实施以及频发的公共卫生事件,行业具有良好成长性,维持医药行业“增持”评级。

国信证券认为,医药股4月份整体表现强劲,宣泄了市场对大盘悲观转而积极防御的情绪,但由于涨势过于猛烈,5月份医药股不可避免地出现了回调。5月份的第二个交易周医药股急速回调,前期涨幅较

大的云南白药等一线白马股回调幅度均达到15%-20%,迅速完成了“补跌”,而由于短线调整幅度较大,因此后市反而不必过于忧虑。

谁将接最后一棒

上海某基金经理表示,医药股相对沪深300的估值已经很高,虽然不排除短期内依然上涨,但风险已经很大,早晚要补跌。

“在大盘持续疲弱的情况下,医药板块的相对估值已达历史高位,要密切关注医药板块的补跌风险。”东海证券高级分析师袁舰波认为,近期医药板块的涨跌起伏非常大,板块内部分化正加剧,很多缺乏业绩支撑的三线股和题材股短期内跌都超过了30%,这说明医药板块的短期热度正在下降。从投资上,个股机会将明显甚于板块机会,板块的投资难度也将大大增加。建议规避题材股,选股绝对估值合理,基本面好,业绩增长明确的个股中长期持有。

海通证券认为,在业绩继续向好的大前提下,下半年医药类个股将出现分化:估值偏高下半年业绩不能维持增长的

公司可能继续回调,有业绩支撑的高成长性公司盘整后则有望再创新高。

有私募人士认为,近日市场反弹趋势短期内可望继续维持,而医药板块较早时候已经吸引了不少大资金进场,这些大资金在短期内退出的概率不大。现在很多人都担心医药股会回调补跌,但医药股继续走出强势的可能性还是偏大的,因为这样才有可能吸引一些“最后接棒者”不顾一切地涌入医药板块,只有整个市场都极其看好医药板块的时候,较早进入的大资金才有可能达到全身而退的目的。他提醒投资者,医药股到了一定位置,大资金一定会套现,但现在看来还没有到这个时候,这就很像以前大家都觉得有色金属是稀有资源,肯定高位还会更高的道理一样。

袁舰波提醒小心没有业绩支撑的ST股。目前,被戴ST帽子的医药类个股包括*ST威达、*ST国药、*ST合臣、*ST国发、*ST金花、*ST生物、*ST长信、*ST东盛、*ST四环、*ST国农、*ST中源。在此轮反弹中,这些个股同样涨幅不低。其中,*ST威达已经连续15个涨停。

南都

最大空头上投摩根加仓10%

根据中国银河证券的统计测算模型,最大空头上投摩根基金公司在4月份市场开始大幅下跌之时,仓位基本都保持在70%左右。上投摩根投资部副总裁、行业轮动基金经理许运凯日前对记者透露,近日上投摩根旗下基金刚进行了一次加仓,加仓幅度在5%-10%不等,而上投摩根旗下基金的平均仓位已经由前期的70%提高到近期的接近80%。而近期加仓的行业,主要是与地产相关的周期性行业,如家电、水泥、建材、机械、新材料以及钢铁等。 理周

最抗跌股基今年已赚6.83%

据天相统计,截至5月25日,华商盛世成长以6.83%的收益率排名所有开放式股基第1位,延续并突破了去年的良好状态,成为“牛市领涨 熊市抗跌”基金的最佳代言人。华商盛世成长基金经理认为,不要认为自己能预先想出现场怎么走,我觉得市场在2500点到2600点就没必要过于悲观,过于悲观就等于3100点乐观2500点又悲观,这样的话,机构跟散户就没区别了。近日,2009年表现突出的华商基金荣膺“金牛奖”,华商基金自年初以来净申购额达几十个亿,华商盛世成长为保护持有人的利益不得不限额申购。

快报记者 王文

利用市场暴跌“潜伏”布局

经历了一个多月的持续下跌之后,上周沪指周线收出了一根久违的阳线。尽管市场震荡下跌,却有一些绩优基金走出了独立行情,国信证券分析师认为,今年以来业绩分化更多来自基金经理对个股和板块的把握能力。市场下跌无疑给以精选个股能力见长的新基金营造了一个低成本建仓的良机,后市股市继续下跌,新基金可逢低吸纳。即将于本周四结束募集的嘉实价值优势拟任基金经理陈勤,就是一个善于利用下跌进行“潜伏”布局的高手。截至5月28日,陈勤在管理嘉实服务的2年71天里收益超越沪指43.84个百分点。 全景

连续加息才会不利于债市

今年债市不断走牛,国债指数年内涨幅超过2%,上证企债指数涨幅高达5.38%。目前通胀抬头,加息预期使投资者对债券收益率产生担忧。对此银华信债基金拟任基金经理孙健认为,加息分为加息初期和连续加息两阶段,只有连续加息将对债市产生较大影响。今年在适当宽松的货币政策基调下,央行大幅提高存款准备金率和利率的可能性不大,短期加息预期已弱化;长期来看,明年宏观经济增速放缓,温和通胀下的加息,对债市的影响较小,加上信用债本身具有较高的票面利率有对冲利率风险优势。快报记者 王慧娟

客户经理“投基”今起开赛

据悉,景顺长城“精明理财杯”基金投资大赛吸引近1800名客户经理参赛,6月1日起正式进入为期一年的实战比赛阶段。记者从大赛官方网站看到,多数参赛选手已进行了各项交易功能的测试和试投资,同时,论坛上的讨论也相当激烈,客户经理就震荡市如何投基进行广泛交流。按规则,选手们需从青年、中年、老年家庭组合中做出选择为其配置不同风险偏好的基金组合。从效果看由于5月份市场调整幅度大,低风险偏好的老年家庭和中年家庭组合配置了低风险基金品种,平均收益率高过青年家庭组合。 快报记者 王慧娟

公募基金总数首次突破600只

持股市值下降,基金话语权日渐旁落

公募基金总数上周末首次突破600只,然而,基金产品爆发式增长并没有阻挡其话语权旁落的趋势。在产业资本、保险、私募等机构的夹击之下,公募基金不得不修正原有“游戏规则”,适应新的身份。

总数突破600只

上周五,中国公募基金总数首次突破600只!从500只到600只的跨越,仅用了不到10个月的时间。

据统计,公募基金突破首个100只,耗时长达5年半。从100只发展到200只,经历了整整两年时间;第三个和第四个100只基金均经历了一年半左右时间。第五个100只基金,用了一年的时间。第6个100只,则仅用了不到10个月的时间。值得注意的是,近年来新基金实行“多通道”审批制度,新基金发行再度提速。短短5个月的时间,已经成立的新基金达到52只,还有多达18只公募基金正在发行中。

不过,需要指出的是,新基金密集发行后,其“吸血”能力并没有得到提升,今年来成立的52只新基金募资共计870亿元,平均每只基金募资额仅16.73亿元。此外,基金业近两年呈现出“以新替老”格局,新基金的发行更多是弥补老基金的赎回,资金多为存量转移,并没有吸引多少增量资金,因此,基金数量大幅增长并没有“催肥”基金总规模。

话语权旁落

随着股权分置改革的完成,A股走向全流通,基金管理规模的增长速度明显慢于流通市值爆发式的增长速度。在产业资本和保险、私募等机构的夹击之下,基金的话语权旁落。

根据长城证券测算,在总市场份额方面,2009年底,基金持股市值占A股流通市值的比重将下降至12.65%,2010年底将下降至8.97%。在主要股指的占

比上,长城证券测算,2007年底,基金持股市值占沪深300指数流通市值比重达到33.52%的峰值,2010年底将下降到9.8%。从基金持股市值对权重股的影响来看,以基金持股市值占沪深300指数流通市值的前50%权重股的流通市值比重为例,2007年底达到35.76%的峰值,2010年底将下降到4.38%。

在基金公司投研人士看来,基金的市场话语权的弱化不支持大蓝筹股出现2007年那种系统性上涨的可能。此外,以绝对收益为主的力量渐成主流,这部分资金的风险承受能力与公募基金的差别较大,在市场波动时卖出决心更大,弱市中部分个股甚至出现恐慌性的无量跌停。

修正投资理念

在公募基金形成一定规模时,具备市场话语权甚至定价权,但随着基金话语权旁落,公募基金不得不修正原有“游戏规则”,适应新的身份。

业内人士认为,之前基金经理倾向于价值投资,通常基于对上市公司业绩的预测和合理的PE评估股票的价值,较少考虑市场趋势的作用,坚持买入并持有的策略。如今,“很少有基金经理不看市场趋势,走纯粹价值路线。基金经理对市场趋势的重视与日俱增,重视择时的作用,注意行业轮动。”

话语权旁落后,在产业资本的威慑之下,失去资金优势后,多数基金采取被动跟随策略。

“市场主流资金的多元化格局的出现,是市场发展的必然趋势,但对公募基金而言,却意味着痛苦的转型。”上海一合资基金公司人士表示,“产业资本更加重视企业的重置成本,关注企业的内在价值。公募基金需要努力去了解产业资本等主力机构的投资思路和操作模式,修正之前博傻式的操作手法,以博弈的心态去顺应而非左右市场的方向。”

快报记者 吴晓婧

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
000058	威尔药业	5.85	-4.74	000517	莱茵生物	6.95	3.32	000591	ST亚太	6.07	-3.04	000793	华海药业	9.66	-2.59	000895	双汇发展	4.68	-3.9	000978	天华超净	12.27	1.83	000989	海螺水泥	14.02	-1.19	000990	现代投资	18.42	-3.96	000991	航天科技	12.78	-3.26	000992	长电科技	11.04	-3.66	000993	华鲁恒升	9.63	-4.59	000994	泰达股份	11.06	-3.66	000995	泰达股份	11.06	-3.66	000996	泰达股份	11.06	-3.66	000997	泰达股份	11.06	-3.66	000998	泰达股份	11.06	-3.66	000999	泰达股份	11.06	-3.66	001000	泰达股份	11.06	-3.66	001001	泰达股份	11.06	-3.66	001002	泰达股份	11.06	-3.66	001003	泰达股份	11.06	-3.66	001004	泰达股份	11.06	-3.66	001005	泰达股份	11.06	-3.66	001006	泰达股份	11.06	-3.66	001007	泰达股份	11.06	-3.66	001008	泰达股份	11.06	-3.66	001009	泰达股份	11.06	-3.66	001010	泰达股份	11.06	-3.66	001011	泰达股份	11.06	-3.66	001012	泰达股份	11.06	-3.66	001013	泰达股份	11.06	-3.66	001014	泰达股份	11.06	-3.66	001015	泰达股份	11.06	-3.66	001016	泰达股份	11.06	-3.66	001017	泰达股份	11.06	-3.66	001018	泰达股份	11.06	-3.66	001019	泰达股份	11.06	-3.66	001020	泰达股份	11.06	-3.66	001021	泰达股份	11.06	-3.66	001022	泰达股份	11.06	-3.66	001023	泰达股份	11.06	-3.66	001024	泰达股份	11.06	-3.66	001025	泰达股份	11.06	-3.66	001026	泰达股份	11.06	-3.66	001027	泰达股份	11.06	-3.66	001028	泰达股份	11.06	-3.66	001029	泰达股份	11.06	-3.66	001030	泰达股份	11.06	-3.66	001031	泰达股份	11.06	-3.66	001032	泰达股份	11.06	-3.66	001033	泰达股份	11.06	-3.66	001034	泰达股份	11.06	-3.66	001035	泰达股份	11.06	-3.66	001036	泰达股份	11.06	-3.66	001037	泰达股份	11.06	-3.66	001038	泰达股份	11.06	-3.66	001039	泰达股份	11.06	-3.66	001040	泰达股份	11.06	-3.66	001041	泰达股份	11.06	-3.66	001042	泰达股份	11.06	-3.66	001043	泰达股份	11.06	-3.66	001044	泰达股份	11.06	-3.66	001045	泰达股份	11.06	-3.66	001046	泰达股份	11.06	-3.66	001047	泰达股份	11.06	-3.66	001048	泰达股份	11.06	-3.66	001049	泰达股份	11.06	-3.66	001050	泰达股份	11.06	-3.66	001051	泰达股份	11.06	-3.66	001052	泰达股份	11.06	-3.66	001053	泰达股份	11.06	-3.66	001054	泰达股份	11.06	-3.66	001055	泰达股份	11.06	-3.66	001056	泰达股份	11.06	-3.66	001057	泰达股份	11.06	-3.66	001058	泰达股份	11.06	-3.66	001059	泰达股份	11.06	-3.66	001060	泰达股份	11.06	-3.66	001061	泰达股份	11.06	-3.66	001062	泰达股份	11.06	-3.66	001063	泰达股份	11.06	-3.66	001064	泰达股份	11.06	-3.66	001065	泰达股份	11.06	-3.66	001066	泰达股份	11.06	-3.66	001067	泰达股份	11.06	-3.66	001068	泰达股份	11.06	-3.66	001069	泰达股份	11.06	-3.66	001070	泰达股份	11.06	-3.66	001071	泰达股份	11.06	-3.66	001072	泰达股份	11.06	-3.66	001073	泰达股份	11.06	-3.66	001074	泰达股份	11.06	-3.66	001075	泰达股份	11.06	-3.66	001076	泰达股份	11.06	-3.66	001077	泰达股份	11.06	-3.66	001078	泰达股份	11.06	-3.66	001079	泰达股份	11.06	-3.66	001080	泰达股份	11.06	-3.66	001081	泰达股份	11.06	-3.66	001082	泰达股份	11.06	-3.66	001083	泰达股份	11.06	-3.66	001084	泰达股份	11.06	-3.66	001085	泰达股份	11.06	-3.66	001086	泰达股份	11.06	-3.66	001087	泰达股份	11.06	-3.66	001088	泰达股份	11.06	-3.66	001089	泰达股份	11.06	-3.66	001090	泰达股份	11.06	-3.66	001091	泰达股份	11.06	-3.66	001092	泰达股份	11.06	-3.66	001093	泰达股份	11.06	-3.66	001094	泰达股份	11.06	-3.66	001095	泰达股份	11.06	-3.66	001096	泰达股份	11.06	-3.66	001097	泰达股份	11.06	-3.66	001098	泰达股份	11.06	-3.66	001099	泰达股份	11.06	-3.66	001100	泰达股份	11.06	-3.66	001101	泰达股份	11.06	-3.66	001102	泰达股份	11.06	-3.66	001103	泰达股份	11.06	-3.66	001104	泰达股份	11.06	-3.66	001105	泰达股份	11.06	-3.66	001106	泰达股份	11.06	-3.66	001107	泰达股份	11.06	-3.66	001108	泰达股份	11.06	-3.66	001109	泰达股份	11.06	-3.66	001110	泰达股份	11.06	-3.66	001111	泰达股份	11.06	-3.66	001112	泰达股份	11.06	-3.66	001113	泰达股份	11.06	-3.66	001114	泰达股份	11.06	-3.66	001115	泰达股份	11.06	-3.66	001116	泰达股份	11.06	-3.66	001117	泰达股份	11.06	-3.66	001118	泰达股份	11.06	-3.66	001119	泰达股份	11.06	-3.66	001120	泰达股份	11.06	-3.66	001121	泰达股份	11.06	-3.66	001122	泰达股份	11.06	-3.66	001123	泰达股份	11.06	-3.66	001124	泰达股份	11.06	-3.66	001125	泰达股份	11.06	-3.66	001126	泰达股份	11.06	-3.66	001127	泰达股份	11.06	-3.66	001128	泰达股份	11.06	-3.66	001129	泰达股份	11.06	-3.66	001130	泰达股份	11.06	-3.66	001131	泰达股份	11.06	-3.66	001132	泰达股份	11.06	-3.66	001133	泰达股份	11.06	-3.66	001134	泰达股份	11.06	-3.66	001135	泰达股份	11.06	-3.66	001136	泰达股份	11.06	-3.66	001137	泰达股份	11.06	-3.66	001138	泰达股份	11.06	-3.66	001139	泰达股份	11.06	-3.66	001140	泰达股份	11.06	-3.66	001141	泰达股份	11.06	-3.66	001142	泰达股份	11.06	-3.66	001143	泰达股份	11.06	-3.66	001144	泰达股份	11.06	-3.66	001145	泰达股份	11.06	-3.66	001146	泰达股份	11.06	-3.66	001147	泰达股份	11.06	-3.66	001148	泰达股份	11.06	-3.66	001149	泰达股份	11.06	-3.66	001150	泰达股份	11.06	-3.66	001151	泰达股份	11.06	-3.66	001152	泰达股份	11.06	-3.66	001153	泰达股份	11.06	-3.66	001154	泰达股份	11.06	-3.66	001155	泰达股份	11.06	-3.66	001156	泰达股份	11.06	-3.66	001157	泰达股份	11.06	-3.66	001158	泰达股份	11.06	-3.66	001159	泰达股份	11.06	-3.66	001160	泰达股份	11.06	-3.66	001161	泰达股份	11.06	-3.66	001162	泰达股份	11.06	-3.66	001163	泰达股份	11.06	-3.66	001164	泰达股份	11.06	-3.66	001165	泰达股份	11.06	-3.66	001166	泰达股份	11.06	-3.66	001167	泰达股份	11.06	-3.66	001168	泰达股份	11.06	-3.66	001169	泰达股份	11.06	-3.66	001170	泰达股份	11.06	-3.66	001171	泰达股份	11.06	-3.66	001172	泰达股份	11.06	-3.66	001173	泰达股份	11.06	-3.66	001174	泰达股份	11.06	-3.66	001175	泰达股份	11.06	-3.66	001176	泰达股份	11.06	-3.66	001177	泰达股份	11.06	-3.66	001178	泰达股份	11.06	-3.66	001179	泰达股份	11.06	-3.66	001180	泰达股份	11.06	-3.66	001181	泰达股份	11.06	-3.66	001182	泰达股份	11.06	-3.66	001183	泰达股份	11.06	-3.66	001184	泰达股份	11.06	-3.66	001185	泰达股份	11.06	-3.66	001186	泰达股份	11.06	-3.66	001187	泰达股份	11.06	-3.66	001188	泰达股份	11.06	-3.66	001189	泰达股份	11.06	-3.66	001190	泰达股份	11.06	-3.66	001191	泰达股份	11.06	-3.66	001192	泰达股份	11.06	-3.66	001193	泰达股份	11.06	-3.66	001194	泰达股份	11.06	-3.66	001195	泰达股份	11.06	-3.66	001196	泰达股份	11.06	-3.66	001197	泰达股份	11.06	-3.66	001198	泰达股份	11.06</