

基金经理、券商研究员熬夜看球去了…… 世界杯期间A股没戏

“冠军我赌巴西!”、“金球奖,我希望是梅西!”……这不是普通球迷对世界杯的预测,而是广发证券众多研究员的对话。

四年一届的世界杯6月11日在南非打响。此时此刻,证券业的各方人士似乎也无心看球了。日前,广发证券的研究员便集体参与到“赌球”的活动中来。当然,研究员并非真的参与赌球,只是对世界杯期间的A股行情、南非世界杯的最终冠军等热门话题进行预测,而广发证券更是把研究员的预测结果,写进近日发布的研究报告中。

别出心裁的研究报告

6月9日,距离世界杯开幕还有2天。就在这一天,广发证券发布了一份A股历史上最别出心裁的研究报告——《全球股市空意浓 喜迎南非世界杯》。仅仅是标题,便吸引了不少投资者的关注。而研究报告的第一页,更是出现一幅巨大的球星照片——阿根廷前锋梅西。

广发证券到底在想什么?原

本这份报告的主要内容应该是“行业配置建议及金股组合”,怎么扯到足球上去了?再看报告的第三部分,竟然是“喜迎四年一度的世界杯:预测能力小测验”。

在这份测验中,以问答的形式,对广发证券包括研究中心总经理李风华在内的15名研究人员,以及多家基金公司、私募人士以及保险公司的投资人士进行了调查。调查的内容,就集中在:“你预计世界杯期间A股表现如何?南非世界杯对A股会有什么影响?预测一下哪支球队会夺取冠军?理由是什么?谁最希望获得金球奖?”

世界杯期间A股没戏

那么,参与测试的研究员们究竟怎么预测世界杯,还有世界杯期间的A股行情呢?

作为广发证券研究中心的总经理李风华第一个发言,“冠军我赌巴西,其实我喜欢阿根廷,可惜我实在是不看好他的教练……”“选巴西的理由?既然是赌,还需要理由吗?阿根廷也

不能空着手,用金球奖安慰一下,给梅西!”

紧接着,金融工程研究员罗军、银行业研究员沐华等相继发言,其中罗军认为,世界杯对A股没戏影响,继续维持震荡探底。沐华的观点较为直接,“预计A股成交清淡,因为基金经理们都看球去了。”

随后的几位研究员,虽然认为负面影响不大,但因为大家都要看球,所以A股也难有什么好的行情。医药行业研究员杨挺,似乎更加愿意预测世界杯谁夺冠,他将风险管理、周期理论,都运用到了对比赛的预测上。对于A股,观点还是“基金经理熬夜看球,没精神看盘,没睡够心情不好,容易往下坠”。

降低仓位防守为主

那么,抛开世界杯的因素不谈,机构究竟如何看待世界杯行情,以及操作策略呢?广发证券认为,目前各主要股市的运行状况说明,全球股市自次贷危机之后,又一次转入空头力量主导的

阶段,尤其是当欧洲疲于应付债务危机、美国补库存周期结束之后,会否预示投资者对经济前景与股市的悲观预期将继续蔓延,值得我们思考。至于操作方面,广发证券建议首选还是降低仓位,其次才是考虑行业配置。

对于2010年下半年的宏观经济,在过去两年与过去三年股债平衡型基金中均排第一、今年以来的“抗跌王”博时平衡配置基金经理助理刘建伟表示,货币政策不会出现明显的刺激或收紧举动,对市场流动性的改善比较难。后市运行方面,刘建伟认为阶段性的反弹行情在下半年是有可能出现的,但下半年行业之间市场表现的差距会进一步拉大。周期性行业可能受政策调控的敏感度更高一些,在这种情况下不排除个别行业在这方面受到的压力会更大,而科技、医药类等防守性比较好的股票,在基本面、业绩的支撑下可能会有超出市场预期的表现。

每经 中证

社保基金抄底中小板股

日前有传闻称社保基金将出手增持股票,据统计,截至前日收盘,社保基金最新持股市值为254亿元,虽与一季度相比减少了14.4%,但与A股一季度以来累计下跌18.4%相比来看,社保基金明显加仓,抄底迹象相当明显。从行业来看,社保基金大幅增加了对于机械设备、食品饮料、医药等行业的持股量,特别是机械设备行业,社保基金持股42家上市公司,比2009年第四季度的33家,多9家;持仓市值为73.71亿元,比2009年第四季度的69.38亿元增加4.33亿元,增加幅度为6.24%,对比大盘跌幅有增持迹象。

信时

两公司一日四换基金经理

在市场调整震荡中,基金经理更换也更加频繁。前日,中银基金和国泰基金发布公告表示,旗下4只基金的基金经理出现变更。中银基金表示,陈志龙不再担任中银持续增长股票型证券投资基金和中银动态策略股票型证券投资基金的基金经理职务。国泰基金表示,陈强不再担任国泰金鹿保本增值混合基金经理,唐珂不再担任国泰基金和国泰金鹿保本增值混合基金经理。进入6月份以来,调整基金经理的基金数量已经达到13只。“调整基金经理不一定是基金公司的初衷,也可能是基金经理自身压力过大选择离开。”一位券商基金分析人士表示,“不过老实说,目前基金经理更换频率还是比不上年初。” 北商

四大基金热议最新出炉的5月份经济数据——

经济将趋稳回落 加息可能性不大

5月份居民消费价格(CPI)同比增长3.1%,环比下降0.1%,5月份工业品出厂价格指数(PPI)同比上涨7.1%,环比上涨0.6%。海富通、泰达宏利、招商基金、大成基金11日对刚公布的5月份经济数据发表观点认为,未来数月我国经济将趋稳回落,短期内加息可能性不大。

大成基金认为,从此数据来看,目前中国经济有放缓趋势,这可能和外部经济增长障碍较多以及国内宏观政策面紧缩有关。CPI数据虽然略超预期,但基本属于温和通胀范围内。紧缩信贷政策及房地产调控政策均对经济的降温产生影响。出口虽然超预期,但由于该项数据一向并不平稳,且欧洲经济的大幅风险可能会存在滞后的影响,所以大成基金对出口持谨慎态度。从信贷数据来看,显示需求仍然强劲,并显示银行仍有意愿地想控制一下货币量。下一阶段,大成基金认为,短期内政策应该处于真空期,未来数月经济已趋稳甚至回落为主。大成基金认为短期内加息可能性不大,并无可能,因为事实上目前阶段已经错过了所谓的“加息窗口”。目前情

况看,物价可控,经济过热缓解,没有加息的触发因素。而且,紧缩的信贷政策及严厉的房地产调控能够部分替代“加息”政策的功能。大成基金认为,现在需要预防的反而对于经济较强的过于乐观的预期,因为一旦误判,在更加紧缩的环境下,经济可能会出现“硬着陆”的风险。

招商基金策略分析师李恭敏则认为,5月份宏观数据整体来看要好于市场此前预期,但整体趋势未发生变化。而1-5月城镇固定资产投资继续回落,但回落幅度小于此前市场预期。出口增长好于预期,出口产品结构继续优化。进口回落,显示宏观紧缩调控下,内需放缓。但从5月PMI中出口订单指数回落来看,未来出口不容乐观。另外,人民币实际有效汇率攀升和欧洲紧缩财政都会对我国未来出口造成较大的影响。李恭敏表示,但从前期决策层释放的信号来看,短期加息的可能性不大,但不排除三季度会有象征性加息。本年度最大的政策退出即房地产调整,并在相当程度上改变了大盘趋势性走势。预计可能出台的加息在量级上不能与此前的地产政策比较。养猪大

省四川猪粮比已跌破4:1,出现较多宰杀母猪情况,预计将在四季度对CPI造成压力,需进一步跟踪。5月份PPI或已见顶,预计下月开始回落,而CPI则预计将在8月左右才能见顶。

泰达宏利认为,在房地产行业调控政策的影响下,5月新增信贷略降,但是房地产投资加快使得固定资产投资增速继续维持高位。在调控影响下,居民户贷款新增额度比上月均出现小幅回落,预计随着政策效应的逐步体现,未来居民户新增贷款仍将继续回落。同时出口数据的大幅超预期,减弱了市场对未来经济增长快速滑坡的担忧。但是由于欧洲债务危机的影响尚未充分体现,欧元贬值导致未来出口的可能下滑;5月出口存在一定的短期波动特征,未来出口加速增长的趋势可能难以延续。

海富通基金认为,周五公布的经济数据基本都符合之前预期,5月份居民消费价格(CPI)同比增长3.1%。之前大多机构预测今年5月的CPI数据将会是一个阶段高点,所以现在这个时间点上谈论加息意义已经不大,只能说加息越来越像是一个大概率

的事件。当然之前也有很多机构预测5月份之后CPI涨幅会逐渐回落,这还需要等待6月份数据出炉才能做判断。

从公布的宏观经济数据来看,消费表现仍然强劲,5月份社会消费品零售总额为12455亿元,同比增长18.7%;且投资方面也还是增速相当的快,1-5月城镇固定资产投资为67358亿元,同比增长25.9%。当然仅看这些数据还不够全面,近期投资者还可以关注保障房建设的开工率等因素。

另外,海富通基金还认为,当前的市场与三月份非常相似。从去年年底开始,地产金融表现一直落后于市场,中小盘个股,譬如创业板、中小板相对活跃。近期,房地产板块出现了小幅反弹,但由于政策面仍存在不确定因素,诸如尚未明朗的如上海房产税将以何种形式推出,会否加息,等等。因此暂时还无法确定房价是否会快速下跌,以及由此引起的市场反应。后市来看,市场看法的分歧在于:目前是处于下跌缓冲期还是处于逐渐抬升的底部?

快报记者 黄金滔 王慧娟

近20家基金公司排队待批

新基金公司审批一直未正式开闸,老基金公司的赚钱效应却吸引大批资金进入基金业。基金业人士表示,目前中国大约还有近20家基金管理公司正在准备中。

准备设立的新基金公司有两个明显特点:一是大多为合资公司,二是有越来越多的银行参与到设立基金公司的行列中。如北京银行、华夏银行都拟牵头发起设立基金公司。

分析人士称,在获得证监会批复困难和市场竞争激烈的情况下,各路资金仍不断申请设立新基金公司,正是看中了基金业的巨额收益。 东早

震荡市优选积极分红基金

二季度以来A股调整不断,上证指数跌出12个月以来的新低点,基金净值也随股市震荡呈较大波动。由于仓位调整节奏难以赶上市场变化,不少基金净值如坐“过山车”。国金证券指出,设定明确分红条款、积极分红的基金,能够有效规范基金分红行为,使投资者能够在基金获取正投资收益的前提下,定期得到基金的现金分红回报,这对偏好定期收入的稳健型投资者有很大吸引力。信达澳银红利回报基金表示,及时分红锁定收益的基金有助于规避基金净值在震荡市中大幅波动,属股基中相对稳健的产品。

快报记者 王慧娟

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(%)								
002070	众和股份	8.6	-1.5	002137	英派斯	12.92	-5.83	002203	海辰股份	12.43	2.47	002270	法尔胜	15.7	-0.06	002336	人人乐	27.6	-0.18	002403	软件	17.45	2.59	300030	阳普医疗	32	-0.4
002071	众泰汽车	10.34	0.97	002138	英派斯	26.62	-0.46	002204	海辰股份	23.5	-0.89	002271	法尔胜	29.39	-1.01	002337	新普电子	19.62	1.33	002404	四维图新	19.62	1.92	300031	金龙机电	25.34	-0.64
002072	欧陆电子	6.22	-0.31	002139	英派斯	22.5	-0.27	002205	海辰股份	22.3	-0.89	002272	法尔胜	23.25	0.73	002338	新普电子	38.57	0.42	002405	金通灵	38.68	-0.76				
002073	东富龙	15.42	0.39	002140	英派斯	26.1	-1.32	002206	海辰股份	27.5	-1.9	002273	法尔胜	14.37	-0.63	002339	东富龙	45.89	2.31	002406	远安传动	25.91	-1.49	300032	同花顺	44.18	1.01
002074	东富龙	15.42	0.39	002141	英派斯	11.07	0	002207	海辰股份	24.75	-1.9	002274	法尔胜	14	-0.69	002340	齐翔腾达	51.8	2.32	300033	纳思达	26.19	1.71				
002075	东富龙	13.33	-3.48	002142	英派斯	11.07	0	002208	海辰股份	10.4	-4.76	002275	法尔胜	26.06	-2.1	002341	齐翔腾达	73.96	2.32	300034	钢研高纳	24.19	1.71				
002076	东富龙	7.93	0.69	002143	英派斯	10.18	0.98	002209	海辰股份	14.75	-2.64	002276	法尔胜	14.37	-0.24	002342	齐翔腾达	14.4	1.21	300035	同花顺	21.8	-0.46				
002077	东富龙	10.8	-2.96	002144	英派斯	17.63	-1.51	002210	海辰股份	12.2	-0.98	002277	法尔胜	20.98	0.29	002343	齐翔腾达	29.46	1.48	002407	远安传动	29.4	2.58	300036	超图软件	42.95	-1.26
002078	东富龙	9.86	-1.72	002145	英派斯	6.5	-1.51	002211	海辰股份	13.47	-1.35	002278	法尔胜	15.43	-1.84	002344	齐翔腾达	37.98	1.69	002408	新普电子	53.8	-2.92	300037	新普电子	50.6	-2.92
002079	东富龙	12.4	0.89	002146	英派斯	24.03	0.69	002212	海辰股份	9.77	-2.7	002279	法尔胜	22.3	-5.96	002345	齐翔腾达	16.93	5.94	002409	常发股份	19.29	2.57	300038	中航电子	57.51	0.64
002080	东富龙	30.81	-0.73	002147	英派斯	11.94	1.79	002213	海辰股份	10.33	-1.92	002280	法尔胜	25.5	-3.41	002346	齐翔腾达	16.93	5.94	002410	常发股份	84.18	2.58	300039	上海贝泰	36.92	-4.4
002081	东富龙	13.5	1.68	002148	英派斯	20.68	10	002214	海辰股份	9.77	-2.7	002281	法尔胜	36.8	-1.51	002347	齐翔腾达	14.4	1.21	002411	常发股份	53.8	-2.92	300040	上海贝泰	23.59	1.9
002082	东富龙	6.67	0.81	002149	英派斯	18.1	0.89	002215	海辰股份	30.9	0.49	002282	法尔胜	13.77	0	002348	齐翔腾达	16.93	5.94	002412	常发股份	25.91	-1.49	300041	梅安森	57.51	0.64
002083	东富龙	11.68	-5.41	002150	英派斯	18.1	0.89	002216	海辰股份	26.3	0.35	002283	法尔胜	19.06	1.74	002349	齐翔腾达	33.05	-0.78	002413	常发股份	84.18	2.58	300042	中航电子	57.51	0.64
002084	东富龙	14	-0.79	002151	英派斯	42.8	-1.06	002217	海辰股份	20.78	-0.24	002284	法尔胜	22.55	-0.92	002350	齐翔腾达	14.4	1.21	002414	常发股份	25.91	-1.49	300043	中航电子	57.51	0.64
002085	东富龙	11.39	-2.15	002152	英派斯	32.96	1.48	002218	海辰股份	10.33	-1.92	002285	法尔胜	26.93	-0.7	002351	齐翔腾达	36.2	-1.09	002415	常发股份	25.91	-1.49	300044	中航电子	57.51	0.64
002086	东富龙	6.25	-0.69	002153	英派斯	37.48	-1.6	002219	海辰股份	19.03	-1.18	002286	法尔胜	27.84	0.94	002352	齐翔腾达	14.4	1.21	002416	常发股份	25.91	-1.49	300045	中航电子	57.51	0.64
002087	东富龙	17.42	0.29	002154	英派斯	23.29	0.39	002220	海辰股份	21.27	-5.47	002287	法尔胜	20.65	-0.48	002353	齐翔腾达	85.85	-0.2	002417	常发股份	25.91	-1.49	300046	中航电子	57.51	0.64
002088	东富龙	18.4	1.43	002155	英派斯	19.72	0.61	002221	海辰股份	10.58	1.86	002288	法尔胜	27.73	-1.98	002354	齐翔腾达	21.76	1.32	002418	常发股份	25.91	-1.49	300047	中航电子	57.51	0.64
002089	东富龙	15.39	-5.66	002156	英派斯	14.18	-1.77	002222	海辰股份	0.4	-1.47	002289	法尔胜	15.33	-0.32	002355	齐翔腾达	35.76	1.16	002419	常发股份	25.91	-1.49	300048	中航电子	57.51	0.64
002090	东富龙	15.39	-5.66	002157	英派斯	16.61	0.18	002223	海辰股份	41.53	2.52	002290	法尔胜	30.26	2.65	002356	齐翔腾达	35.76	1.16	002420	常发股份	25.91	-1.49	300049	中航电子	57.51	0.64
002091	东富龙	28	-0.53	002158	英派斯	19.18	3.62	002224	海辰股份	11.4	-0.44	002291	法尔胜	27.73	-1.98	002357	齐翔腾达	35.76	1.16	002421	常发股份	25.91	-1.49	300050	中航电子	57.51	0.64
002092	东富龙	22.57	-0.9	002159	英派斯	10.75	-0.47	002225	海辰股份	11.4	-0.44	002292	法尔胜	27.73	-1.98	002358	齐翔腾达	35.76	1.16	002422	常发股份	25.91	-1.49	300051	中航电子	57.51	0.64
002093	东富龙	22.57	-0.9	002160	英派斯	10.75	-0.47	002226	海辰股份	11.4	-0.44	002293	法尔胜	27.73	-1.98	002359	齐翔腾达	35.76	1.16	002423	常发股份	25.91	-1.49	300052	中航电子	57.51	0.64
002094	东富龙	15.29	-0.46	002161	英派斯	13.39	-1.85	002227	海辰股份	11.4	-0.44	002294	法尔胜	27.73	-1.98	002360	齐翔腾达	35.76	1.16	002424	常发股份	25.91	-1.49	300053	中航电子	57.51	0.64
002095	东富龙	23.88	0.72	002162	英派斯	11.89	-0.19	002228	海辰股份	11.4	-0.44	002295	法尔胜	27.73	-1.98	002361	齐翔腾达	35.76	1.16	002425	常发股份	25.91	-1.49	300054	中航电子	57.51	0.64
002096	东富龙	16.04	-1.77	002163	英派斯	11.89	-0.19	002229	海辰股份	11.4	-0.44	002296	法尔胜	27.73	-1.98	002362	齐翔腾达	35.76	1.16	002426	常发股份	25.91	-1.49	300055	中航电子	57.51	0.64
002097	东富龙	16.04	-1.77	002164	英派斯	11.89	-0.19	002230	海辰股份	11.4	-0.44	002297	法尔胜	27.73	-1.98	002363	齐翔腾达	35.76	1.16	002427	常发股份	25.91	-1.49	300056	中航电子	57.51	0.64
002098	东富龙	8.28	0.47	002165	英派斯	14.88	0.74	002231	海辰股份	11.4	-0.44	002298	法尔胜	27.73	-1.98	002364	齐翔腾达	35.76	1.16	002428	常发股份	25.91	-1.49	300057	中航电子	57.51	0.64
002099	东富龙	18.44	-2.64	002166	英派斯	17.9	-1.05	002232	海辰股份	12.06	-0.37	002299	法尔胜	27.73	-1.98	002365	齐翔腾达	35.76	1.16	002429	常发股份	25.91	-1.49	300058	中航电子	57.51	0.64
002100	东富龙	23.25	-3.04	002167	英派斯	24.75	-2.44	002233	海辰股份	12.06	-0.37	002300	法尔胜	15.29	-0.16	002366	齐翔腾达	35.76	1.16	002430	常发股份	25.91	-1.49	300059	中航电子	57.51	0.64
002101	东富龙	25.94	-0.23	002168	英派斯	16.02	0.06</																				