

避险情绪升级 基金仓位大降

偏股型基金平均仓位降至72.01%，已接近去年6月底7月初的水平



股市持续走弱，基金避险情绪陡增，上周仓位大幅下降，创下阶段性新低。从近期市场表现来看，5月份以来，包括有色、钢铁、化工等周期股开始大幅下挫，而之前相对抗跌的消费、医药股近期跌幅亦开始放大。对此，上海一基金公司投资总监对记者表示，“企业盈利存在下调空间，无论周期股还是消费股，都会受到冲击，所以现在拿现金是最安全的。”

多数基金主动减仓

4月中旬以来，基金开始减持周期股，近期则开始杀跌消费股。”记者近期走访的多数基金经理认为，流动性收紧和经济下滑令A股市场遭遇典型的估值与业绩的“双杀”，仓位控制在这一阶段显得更为重要。

根据国都证券基金仓位测算，上周383只开放式偏股型基金(不包括指数型基金)平均仓位大幅下降，下降3.04个百分点，达到72.01%。剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响，基金整体主动减仓1.84个百分点。就管理资产规模最大的六大基金管理公司而言，五家选择了主动减仓，仅一家选择主动加仓。

从上周基金主动性调仓幅度的分布情况来看，有37.9%的基金选择主动加仓，其中33.2%

的基金主动加仓幅度在0%~3%之间，此外还有4.7%的基金主动加仓幅度在3%~5%之间。与此同时，有62.1%的基金选择主动减仓，其中18.8%的基金主动减仓幅度在0%~3%之间，13.6%的基金主动减仓幅度在3%~5%之间；此外还有29.7%的基金主动减仓幅度在5%以上。

市场筑底需要时间

多数基金经理都倾向，中国经济的内生增长动力依然很足，尤其是受益于产业转移的中西部地区。绝大多数基金经理认为，经济增速下滑只是短期现象，下半年有望“筑底回升”。但决定在这一阶段“熬一熬”的人则相当少，多数基金还是选择果断减仓，尤其是对周期股的减持相当坚决。

自今年4月下旬以来，基金

平均仓位持续降低，目前基金的平均仓位水平已经接近2010年6月底7月初的水平。在业内人士看来，基金仓位创下阶段性新低，一方面透露出基金的谨慎情绪，但另一方面则意味着基金可入市资金的增加。

一合资基金公司基金经理表示，“目前A股市场已经进入了筑底阶段，考虑到不少投资者情绪还不稳定和政策的调整还需要时间，因而筑底过程也需要时间。”大成内需增长基金拟任基金经理杨丹认为，谨慎观望的投资情绪令市场资金的参与度难以迅速提升。调控政策导致的经济回落可能致使企业盈利还有下调空间——这将是最后的坏消息。市场将迎接最后的“靴子”落地，短期或还有下跌空间，但这正是重新布局的最好时机。

快报记者 婧文

必读信息

3新股今日申购

富瑞特装、光韵达、上海钢联3只新股今日实施网上申购(详见下表)。

简称	代码	网上发行	价格	市盈率
富瑞特装	300228	1360万股	24.98	40.6
光韵达	300227	1370万股	12.98	45.5
上海钢联	300226	800万股	23	38.3

九牧王今日上市

九牧王(601566)今日上市,发行价为22元/股,发行市盈率35.03倍,首次上市流通股份为9600万股。券商预测九牧王上市首日合理定位:20.3元~24.3元。综合



股指期货

多空主力大搏杀 本周可能决出胜负

上周五沪指勉强收在2700点上方,1664.93点与2319.74点两点连线的上升趋势线基本上就在2700点的位置。所以,从技术上来讲,这一位置应该是存在一定支撑的。

上周期指主力合约的持仓持续攀升至接近4万手的水平,再创历史新高。一方面这是抄底看多的资金逢低开多单,另外则是原有空头力量继续加码,多空分歧的严重导致期指合约在3000点之下展开巨震行情。期指的多空对赌或在本周分出胜负,如果现货股指在此位置不能组织有效的大反攻,则沪指以长阴跌破2700点的可能性极大。

《新快报》

中国神华再提回购计划

权重股频获增持,释放触底信号

在A股市场第一大权重股中国石油大股东出手增持的背景下,中国神华也提出了看似“惯例”的回购计划。

5月27日,中国神华2010年度股东大会通过了全部提案,其中两项特别决议案尤受瞩目,即授予董事会单独或同时发行、配发及处理A股或H股不超过各20%的新增股份及回购A股、H股各10%股份的议案。

据公告,中国神华董事会将根据市场情况和公司需要实施回购计划。若回购计划实施,中国神华将依法注销回购的A股、H股股份,公司总注册资本相应减少。按回购最高限额19.89亿股计算,回购完

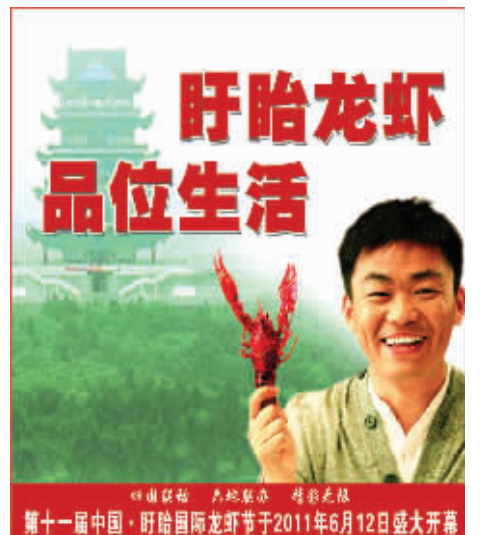
成后,公司注册资本将由198.9亿元最低减少至179亿元,总股本由198.9亿股最低减少至179亿股。

据查询,中国神华在2008年度、2009年度股东大会上均通过上述两项议案,但之后并无实施再融资和股份回购方案。但值得注意的是,中国神华目前的境况有所不同。中国神华5月25日公告,拟由大股东神华集团董事长兼总经理张玉卓出任公司副董事长;同时,公司新聘7位高级副总裁或副总裁,其中6人曾在神华集团任要职,公司称此举旨在加快神华集团整体上市步伐。分析人士表示,神华集团的回购、再融

资“组合拳”若实施,有利于提升投资者信心,为资产注入做好铺垫。

虽然神华的回购计划另有“他图”,但近期由于大盘持续弱势调整,产业资本掀起了一波增持、回购潮。据统计,今年以来已有24家上市公司获控股股东或实际控制人增持,5月份至今获增持的公司达9家,其中中石油集团25日通过上交所系统增持中国石油3108.47万股,还计划继续增持;健康元、宁波华翔则通过股票回购传递价值被低估的信号。而近期权重股频频获得大股东增持、回购,或释放触底信号。

快报记者 吴正懿



中国光大银行 专业的理财银行

风险提示:理财非储蓄,投资有风险,选择需谨慎!

产品名称	币种	产品期限	收益起始日	预期年收益率	起点金额	投资方向	收益测算依据	最不利投资情形	风险评级	募集期
T计划 2011年 第十二期	人民币	29天	2011.6.1	3.5%	5万	中华人民共和国国债(投资人)发行的债券和中华人民共和国国债、央行票据、央行再贴现项目	本产品收益= 信托收益+银行理财	在发生信用风险或其他风险导致信托计划终止,投资人收益可能无法达到3.5%的范围内不支付,可能发生本金损失,同时可能承担信托收益损失支付。	一级级, 风险低	2011年5月23日至2011年5月31日
		70天	2011.6.3	3.85%	50万					2011年5月23日至2011年6月2日
		10天	2011.6.1	4%	5万					2011年5月27日至2011年5月31日
		10天	2011.6.1	4.2%	100万					
		10天	2011.6.1	5%	100万					

分行营业部: 84738218 / 86649651 / 86649130
 白下支行: 83678218 / 83678238
 中山北路支行: 59109811 / 32109538
 江宁支行: 89201158 / 32210178
 崇礼路支行: 83699951 / 83360965
 中山南路支行: 86646817 / 86645347
 北京西路支行: 83306792
 新街口支行: 84219186 / 84511360
 鼓楼支行: 88199038
 长乐路支行: 32303811 / 32303809
 和燕路支行: 85637455 / 85634421
 水西门支行: 66677467 / 66677488
 江北支行: 5700188 / 57001588
 城北支行: 68121018
 山西路支行: 83453616
 常州支行: 0519-89960031

www.cebbank.com 24小时客服电话: 95595

中国邮政储蓄银行 南京市分行

便捷贷 咨询热线: 96086

个人商务贷款 一次授信 十年有效 最高授信 500万元

小企业贷款 担保灵活 额度循环 最高授信 1000万元

个人小额贷款 快速放款 无需抵押 最高额度 10万元

全国客服电话: 95580 WWW.PSBC.COM