

# 全球最大上市基金 18年后再次再战A股

## 称市场气氛好转, 预料年底前现反弹

市场在2100点附近拉锯, 信心依然深陷谷底。与此同时, 市场估值也跌入近二十年低位。然而经济触底的信号, 正在令A股布局时间窗口悄然开启。记者获悉, 全球最大的上市基金管理公司——富兰克林邓普顿基金集团即将推出旗下18年以来首只中国股票基金“邓普顿中国机会基金”。邓普顿投资团队预期, 由于市场气氛开始好转, 加上估值低廉, 预料A股将于年底前现反弹。



邓普顿新兴市场集团执行董事长麦朴思 资料图片

香港的董事总经理Eddie Chow透露, 他将与邓普顿新兴市场集团执行董事长麦朴思共同管理这只基金。

麦朴思被称为“新兴市场之父”。在他看来, A股指数自2008年高位下挫, 表现比新兴市场指数还差, 而A股的表现, 不应长期偏离。他认为, A股长期萎靡不振, 主要是由于新股太多及投资者对疲弱的股市失去信心, 而在最近, 这两方面都发生了变化。

其一是新股上市数目已大幅下跌, 监管机构锐意整顿, 并将谨慎控制公司质量及首发的数目; 此外, 内地投资者入市意愿正重新回温。“A股已差了很远, 不会永远跑输, 我们相信应该在它还没太受欢迎时买入, 现在正是好时机。”

### 此时布局获正回报 概率高

对此, 交银国际首席策略分析师洪灏向记者表示, 上周公布的中国经济数据符合预期, 目前

来看, 中国经济硬着陆的概率式微, 这将为市场反弹提供借口, 尽管市场仍然保持谨慎, 不过逆向投资者应会继续入市。

这个判断也得到了另一家QFII的认同。瑞银中国首席经济学家汪涛向记者表示, 市场上对实体经济是不是有好转还有一些争论, 从企业层面来看, 企业盈利还在下降, 但随着时间的推移, 企业去库存告一段落, 加上上游包括大宗商品的价格也下来以后, 企业利润会有向上扩展的空间。

中银国际行政总裁兼责任董事黄仲文直言, 现在买A股, 盈亏的比例是7比3。在他看来, A股最低迷的时候已经过去, 市场现在正在重新估值, “我不相信会有更糟糕的负面消息传出。”

景顺长城投资副总监陈晖也向记者表示, 尽管经济增速放缓, 上市公司业绩下滑, 但目前市场已处于触底过程, 且大部分行业股票已处于估值低位, 此时布局获取正回报的概率较高。

据《华夏时报》

### “A股已差了很远, 不会永远跑输”

记者注意到, 10月15日至19日这一周, 沪深两市共发生92笔大宗交易, 成交金额合计20.32亿元。其中最值得注意的是, 折价率显著下降, 究其原因, 是因为当周出现的19笔针对权重蓝筹品种的交易。而其中, 高达12笔来自“QFII席位集散地”的海通证券国际部——当周, QFII累计斥资5.5亿元买入11只蓝筹股。

从QFII买入个股全为蓝筹股再度显示出QFII价值投资的风格。也正是因为看好A股的表现以及顺应投资者的需求, 富兰克林邓普顿将推出新的“邓普顿中国机会基金”。据记者了解, 该基金会将70%的资产投放于内地A股。

翻查资料可知, 富兰克林邓普顿上一次推出中国基金为1994年, 新基金为该公司逾18年以来, 再次推出的单纯投资中国概念的股票基金。据邓普顿资产管理驻

### 最新市况

## “反向指标”发威 钢铁股大涨吓坏大盘 沪指险守2100点 短线或延续调整



A股估值已低 资料图片

周四大盘延续调整走势, 上证综指在连续击穿5日、10日均线后, 勉强收于2100点整数关口上方。分析人士认为, 连续数日的缩量盘整令存量资金做多意愿下降, 目前A股进入政策维稳期的震荡行情中, 短线或将延续盘整。

昨日, 沪深两市双双平开, 早盘在航空股的带动下, 沪指震荡走高, 在摸高2128.74点后遇阻回落, 午后大盘继续无量下跌, 在回调至2100点上方跌势逐渐趋缓, 沪指仍收在60日均线上方。至收盘, 上证综指报2101.58点, 跌幅0.68%; 深证成指报8602.8点, 跌幅0.59%。两市合计成交1076.1亿元, 较前一个交易日略有放大。

盘面上, 主要权重板块集体回调, 房地产、煤炭、券商、机械、铁路基建等板块跌幅居前, 下跌幅度均超过1%。钢铁股和航空股成为不多的亮点之一。昨

现代快报记者 王晓宇 综合

### 私募观点

## 对后市不悲观 回避小股票风险

上证综指在2100点的位置欲涨还跌, 股市何去何从? 深圳部分私募在接受记者采访时表示, 对后市不悲观, 但现阶段操作策略上, 需要回避小股票风险, 更看好蓝筹股。

金中和投资执行总监曾军表示, 对后市并不悲观。在目前的估值下, 蓝筹股已经极具吸引力。“这个问题的本质是, 蓝筹代表对中国经济的信心, 除非判断中国经济硬着陆, 否则这个点位的蓝筹具有投资价值。”

国信证券泰然九路的受访游资同样表示, 没有必要悲观, 热钱流入迹象明显, 大盘在技术调整到位后, 将重新迎来升势。但部分私募认为, 尽管大盘的风险不大, 但小股票却面临着杀跌的风险。“小股票的三季报业绩低于预期的概率比较大, 创业板中小股东减持的决心比较明显, 不排除小股票就此跌一波, 现阶段要买入蓝筹回避小股票风险。”

现代快报记者 屈红燕

## 巴菲特: 对大笔并购 “垂涎三尺”

### 但优质标的抢手, 价钱难谈

“股神”巴菲特周三在接受电视采访时表示, “毫无疑问”全球经济在降温, 但他认为, 美国经济要比欧洲更好, 甚至于比亚洲的势头也要好。今年早些时候曾错失一笔200亿美元大买卖的巴菲特坦言, 他仍非常渴望进行一笔大的并购交易, 但由于眼下资金过于廉价, 报价竞争相当激烈。

巴菲特透露, 自己在上周又加仓了美国的富国银行, 主要是趁该公司股价下跌的时机。过去一个月, 富国银行股价跌了3%。富国银行是巴菲特的一大重仓股, 截至6月30日, 伯克希尔持有超过4.1亿股富国银行股票, 价值约140亿美元。巴菲特认为, 这还不够。巴菲特依然重申了他的一贯看法, 即股票市场是投资的最佳去处。

在回答CNBC主持人提出的“你在考虑再买一家大公司么”问题时, 巴菲特风趣地说, 他现在对做笔大并购交易“垂涎三尺”。巴菲特表示, 他刚刚听人介绍了一家售价约在60亿美元的潜在并购目标公司, 他正在研究这家公司的财务状况, 以便进行决定。

巴菲特透露, 原本伯克希尔今年有可能进行两宗大买卖, 标的规模在200亿美元上下, 但最终都没有成行, 原因是价格谈不拢。巴菲特称, 他渴望把伯克希尔400亿美元的现金花出去。

“现在谈价钱很难。”巴菲特进一步分析说, 因为宏观政策环境的关系, 现在廉价资金充斥市场, 因此大家对于一些优质并购标的的竞争也很激烈。在巴菲特看来, 因为廉价融资泛滥的缘故, 当前的并购市场或多或少有些“失控”。而伯克希尔不愿冒险去加入这样的盲目竞争。

现代快报记者 朱周良

## 分析师在线

### 有效突破尚缺火候 反复震荡在所难免

近期市场围绕低价股反反复复炒作, 而权重板块却缺乏轮动效应, 市场做多人气难以维持, 导致股指上攻乏力, 形成短期多空僵持之势, 投资者信心逐步被蚕食。从技术图形来看, 沪指2100点上方为短期强压力位, 前期套牢盘较重, 市场要形成有效突破尚缺火候, 因而反复震荡在所难免。

但应看到, 困扰市场的主导因素——“国内经济”已发生重要变化。近期管理层多次表示对经济企稳回升持乐观态度, 而9月的各项经济数据总的来说已在市场预期之上, 刚公布的10月汇丰PMI数据预览值亦达三个月最高, 这些或印证国内经济已触底企稳。这对市场来说, 无疑是利好, 更是机会。

再看, 虽然近期的欧美证券市场出现大幅调整走势, 但A股市场对此反应却相对平淡, 没有出现大幅波动。而随着全球推行量化宽松后, 人民币升值预期增强, 大量热钱呈流入趋势, 这也势必会推高资产价格, 刺激A股上涨, 近期香港恒生指数的走势就是最好的佐证。

如此, 市场虽处于多空僵持之下, 但如无政策上的利空出现, 股指向下调整空间已不大, 投资者应重塑信心, 精选个股, 提前布局, 耐心等待股指向上突破机会。板块方面, 受政策刺激力度较大的水泥建材、铁路、水利等基建类板块仍应是投资的主线; 券商板块面临较多的创新举措, 可适当关注。而近期市场热炒的、无基本面支撑的低价股走势已出现明显分化, 短期风险已累积, 投资者需重点回避。

曹剑 国泰君安证券江苏分公司研究咨询部 (执业证书编号: S0880611020126)

### 龙虎榜

## 机构出逃 汽车股“翻脸”

近期表现异常抢眼的汽车股, 昨日整体遭遇滑铁卢。截至收盘, “龙头”金杯汽车跌停, 松辽汽车跌幅超过9%, 海马汽车、东风汽车、庞大集团等汽车股的跌幅都超过5%。市场人士表示, 经过连续拉升之后, 汽车板块存在较多的获利盘, 股价波动也开始加大。

沪深交易所盘后公布的交易公开信息显示, 部分机构借昨日早盘拉升之机撤出了汽车股。东风汽车前五卖出席位中有两家为机构, 合计卖出东风汽车486.94万元; 买入前五交易席位则均为游资营业部, 没有出现一家机构身影。

现代快报记者 钱晓涵

### A股指数行情

名称	最新价	涨幅(%)
上证指数	2101.58	-0.68
深证成指	8602.81	-0.59
创业板指	697.44	-1.46

### 主要商品期货行情

名称	最新价	涨幅(%)
COMEX白银	31.62	-0.54
COMEX黄金	1707.20	-0.13
NYMEX原油	88.41	-0.87
SHFE金	347.70	0.12
SHFE银	6807.00	1.52

### 人民币汇率中间价

名称	价格
澳大利亚元	6.53
欧元	8.18
港元	0.81
日元	0.08
美元	6.30

来源: 财汇数据

### 天天出彩

传统型体彩“7位数”(12167期)

中奖号码: 3 5 9 3 3 8 9

奖级 中奖注数 每注金额

特等奖 0注 0元

体彩22选5(12292期)

中奖号码: 03 04 09 14 18

奖级 中奖注数 每注金额

一等奖 13注 46611元

福彩15选5(2012292期)

中奖号码: 2 5 7 11 14

奖等 中奖注数 每注金额

特别奖 0注 0元

一等奖 165注 2084元

二等奖 7959注 10元

福彩3D游戏(2012292期)

中奖号码: 6 4 6

奖等 江苏中奖注数 每注金额

单选 263注 1000元

组选3 325注 320元

组选6 0注 160元

体彩排列3(12292期)

中奖号码: 2 0 3

奖级 中奖注数 每注金额

排列3直选 14321注 1000元

排列3组选3 0注 320元

排列3组选6 17676注 160元

体彩排列5(12292期)

中奖号码: 2 0 3 3 4

奖级 中奖注数 每注金额

排列5直选 61注 100000元

足彩“4场进球”(12169期)

中奖结果: 02103121

奖等 中奖注数 每注金额

一等奖 2注 444591元

足彩“6场半胜负”(12167期)

中奖结果: 001010131313

奖等 中奖注数 每注金额

一等奖 6注 114341元

足彩“胜负游戏”(12138期)

中奖结果: 31300333000333

奖等 中奖注数 每注金额

一等奖 14注 913881元

福彩双色球(2012126期)

红球号码: 3 5 12 15 23 24

蓝球号码: 7

奖等 中奖注数 每注金额

一等奖 15注 6201040元

江苏快3玩法2012年10月25日

销售额: 12358284元

中奖注数: 173497注

中奖金额: 10153818元

### 体彩鸡毛信

## 大乐透奖池突破2亿元

周三晚, 体彩超级大乐透第12125期开奖, 全国共中出28注二等奖。当期开奖过后, 大乐透奖池全面攀升, 目前已突破2亿元, 周六的开奖中有实力同步放送20注1000万元大奖, 敬请关注!

(苏缙)