

就在近期A股再创新低之际,外资再次狠狠“抄了一票”。据跟踪监测国际资金流向的新兴市场投资基金研究有限公司提供的最新统计显示,在12月3日A股创出近四年来收盘低点当天,离岸中国股票基金的资金净流入创下“天量”,将最近资金流入的强劲势头推向了一个新高潮。

## 外资抄底 一天猛砸7.49亿美元

### 外资“偷着乐”

12月3日,上证指数再度大跌逾1%,伴随着股指的一跌再跌,A股市场的人气也降至冰点。

不过,在海外,早就对中国股市虎视眈眈的各类投资人却在“偷着乐”。根据新兴市场投资基金研究有限公司(EPFR)的最新统计,12月3日当天,离岸中国股票基金累计净流入资金高达7.49亿美元,创下自2007年4月有统计以来的单日新高。截至11月28日的一周,这类基金已连续12周吸引资金净流入,当周累计流入1.55亿美元。

EPFR跟踪的中国股票基金覆盖了全球范围内近400只以中国为投资主题的股票基金,其中涵盖了几乎所有的QFII,另外还包括那些投资海外上市中概股的基金。

上一次离岸中国股票基金单日流入量猛增出现在8月27日,当天的流入量为6.64亿美元。

而如果按照“国家资金流向”来分类,12月3日一天中所有流入中国相关股票的资金高达9.63亿美元,同样创下了天量。“国家资金流向”分类下的中国股票资金流入,不仅包括专门以中国为主题的股票基金,还包括那些综合类基金中细分的流向中国股票的

资金,比如“金砖国家基金”中流入中国的资金。

### 提前布局中国

从过去两三个月的趋势来看,外资看好中国股市已有一段时间,并已开始提前布局。

从海外上市的中国股票ETF亦可看出外资日益增加的热情。来自另一家资金监测机构美国TrimTabs投资研究公司的数据显示,9月至11月的三个月中,在美上市的中国ETF产品持续吸引资金净流入,累计净流入量达35亿美元,其中,11月单月的流入量为13亿美元。

“不意外,我自己也在加码。”谈到近期外资加速流入内地股市,中国香港地区宝来证券执行董事陈至勇说,“我认为A股未必会一飞冲天,但是底部已经初见。”陈至勇的话或许也代表了不不少外资机构当下的心态。

就在外资疯狂抄底A股一天后,中共中央政治局召开会议,为明年的经济工作定调。12月5日,上证指数大涨2.87%,重上2000点。

现代快报记者 朱周良

# 反弹前夜 发生了什么



制图 李荣荣

“如果今天市场上涨,我们要跟随,方向是强周期行业和个股。”12月5日上午9时,广深地区一家基金公司晨会中,投资总监布下任务。而过去数周,该公司的策略是在收缩、减仓——这也是全行业的行为。加仓基金公司不止一家,而12月5日,A股迎来了久违的反弹,成交量突破1506亿元。

## 基金加仓 安信程定华连夜传讯

### 报告齐看多

是什么力量让一些基金公司一夜之间改变了策略?

回到12月4日。当晚,除了传出中央政治局会议召开的信,基金经理们还收到了署名安信证券首席策略分析师程定华发送的报告或短信:“市场经过前期大幅下跌,已消化了部分不确定性,我们建议投资者在12月逐步加仓。”程定华的策略团队在机构投资者中声望颇高,连续两年(2011年、2012年)获得新财富策略研究团队亚军,2010年则为第三名。

“上个月程定华来我们公司路演提到12月要逐步加仓,但昨天(12月4日)报告显得更坚定。”有基金经理评价。给基金经理们注入兴奋剂的还有其他研究机构对后市的好看。瑞银证券预计A股2013年回报率将达20%左右。

但让基金经理们敢于加仓的动力还来自自己。

一个动力是过往经验。“每年一季度都会有一波行情,趁机布局。”12月5日,广州一位基金经理说。

第二个动力来自年底排名压力。“眼看市场上涨,又到年底排名关键时期,即便错了也得跟上大部队。”北京一家基金公司的

基金经理表示,如果未能跟上反弹,后果可能是排名快速下降;但即便抄底失败也能随大流,相对排名不会发生太大变化。

第三个动力是调仓冲动。此前市场成交低迷,一些个股和行业基本面发生变化,但有些谨慎的基金经理并不愿意快速调仓,因为会带来更多冲击成本,而大涨让成交量活跃,调仓成为可能。

程定华在报告中提到建议超配的行业,包括:“1.供应收缩的地产、电力;2.库存相对较轻、周期性行业中基本面较好的重卡、水泥;3.PPI反弹,资产质量稳定的银行;4.防御类的医药。主题投资推荐农业机械、环保和安防。”

这或是12月5日,强周期板块出现久违上涨的原因。

### 12月仍谨慎

“慎多”——广州一家基金公司的基金经理给出了他的看法。即便他在12月5日加仓,但仍然谨慎:“我们加仓幅度不大。”他认为,一些利空面依然没有得到改善,比如IPO的重启,流动性的恶化。

采访中,基金经理普遍有类似做法。“加了一点点。”这是北京一家基金公司混合型基金经理的原话。“基金经理长期的空想思维还是很难通过一天行情反转。”北京某基金公司基金经理称。据《21世纪经济报道》

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS

您的财富管理银行

刷太平洋借记卡

## 畅游港澳台

### 赢千元大礼

活动时间: 2012年10月1日-2013年1月31日

活动内容: 活动期间,持太平洋银联借记卡在港澳台地区单周累计消费折合人民币满1万元,即可获得1次抽奖机会,赢取价值1千元的携程旅游券,周间有大奖!

温馨提示: 消费越多,抽奖机会越多,中奖概率越高。且抽奖机会不设上限,同一持卡人可重复中奖。

客服热线: 95559 www.bankcomm.com

# 祛斑

专利技术

自2012年12月10-30号,凭此广告可免费试做纯中药美白淡斑护理一次,治疗费优惠20%

专利号: ZL201020135712.1

只需5天

签约20年不反弹

**独家提取术**

独特的医疗DNA基因控制转移疗法,结合纳米提取技术快速精准的在2-3秒内达到雀斑根部(六天五天),彻底祛除你脸上斑点。

**治疗范围**

遗传性雀斑、黄褐斑、真性皮斑、老年斑、色素斑、痤疮(青春痘)、粉刺;扁平疣、红血丝。

**特别声明:** 签约合同,保不掉全额退款,独家技术,谨防假冒。

**南京英涛祛斑技术研究所** (祛黄美白卡特价680元10次)

地址: 南京市集庆路233号 电话: 025-52235576 400-086-0689

(乘14、21、81、103、301、35、94、63、62到集庆门站下车)

中国医学科学院 [www.pumcderm.net](http://www.pumcderm.net)

## 皮肤病医院

★皮肤激光科 ★整形外科 ★医疗美容科

美丽专线: 85412124 / 85478041 地址: 南京市蒋王庙12号