

# “反弹急先锋”表现分化

## ■杠杆股基演绎结构性行情 ■或为风格切换前兆

素来充当反弹急先锋的杠杆基金在近日A股的强势上涨中却出现明显分化。如18日A股市场大涨的同时,重仓金融、保险的双禧B顺势飙升了7.2%,而此前炙手可热的创业板B仅上涨2.23%。分析人士认为,分化的原因一方面是不同的杠杆股基所跟踪指数标的不同,另一方面则是在当前市场环境下,投资者对不同指数的未来表现存在分歧。



东方IC供图

## 涨幅分化暗藏玄机

在18日A股的再度飙涨中,尽管涨停板总数量不及创业板和中小板,但代表蓝筹股的沪深300指数涨幅却领先于创业板指数和中小板指数,这令跟踪沪深300指数以及其他蓝筹股指数的杠杆股基们大放光彩。

以双禧B为例,该杠杆股基的十大重仓股中,有八只属于金融保险、券商行业,是不折不扣的蓝筹股。而在当日金融保险、券商的集体暴涨影响下,双禧B涨幅达到7.2%,领涨于场内交易的杠杆股基。与此同时,跟踪沪深300指数的信诚300B,涨幅也达到6.75%。但与与此同时,此前曾上演飙升行情的创业板B,当日仅上涨2.23%,而中小板B涨幅也只有3.23%,明显弱

于跟踪蓝筹指数的杠杆股基。

某分级基金的基金经理向记者表示,作为市场的风向标,A股反弹时杠杆股基的分化,从一定程度上体现出投资者对后市的偏好。创业板指今年以来涨幅过大,大批创业板上市公司的估值都出现明显泡沫,影响了投资者对创业板上市公司进一步上涨的信心,这使得与创业板有关的杠杆股基在市场大涨中表现平平;与此同时,蓝筹股的低估值洼地优势凸显,加上投资者对深化改革的信心大增,推动了大盘蓝筹股纷纷走强,使得相关杠杆股基表现抢眼。“这种分化,或许正是A股将出现风格切换的前兆。”该基金经理说。

## “僵尸”杠基难题待解

事实上,杠杆股基们的分化,不仅仅表现在涨幅上,还体现在成交量中。一些日常交易仅有几十万甚至几万元的杠基,已经近乎被投资者遗忘,成为杠基中的“僵尸”基金。

以同样跟踪沪深300指数的杠基为例,信诚沪深300的日常成交量均在千万元以上,18日更是达到了4228万元,涨幅达到6.75%;而某只跟踪沪深300指数的杠基日常成交量多为几万元,最低时甚至不足1万元,即便在18日沪深300指数大涨的背景下,也不过成交20多万元,涨幅更是大大低于沪

深300指数。业内人士认为,这种成交极度低迷的杠基不在少数,由于缺乏流动性,这种杠基已经基本丧失了“杠杆”的功能,成为“僵尸”基金。

针对许多杠基缺乏流动性的问题,某基金公司人士表示,可以引入基金公司和交易所共同指定的基金专户、投资公司及证券公司的交易席位可以成为“指定做市商”,并且对做市商要有持续报价的义务。而由于目前流动性服务力量明显不够,并有枯竭倾向,建议交易所可以建立明确的机制,适当返还做市交易成本。 据《中国证券报》

## 市场变化背后

# 基金经理逐渐“空翻多”

对政策的解读在数天内发生剧烈的变化,投资界对改革的信心指数逐级上升,这几天发生了什么?最简单的概括是,很多基金经理“空翻多”了。

## 积极寻找“思想碰撞”

“会议公报发布的当天晚上,我拨通了一个券商的电话会议,听了半小时,手机没电了,两分钟后换完电池再拨电话进去,发现因为人数限制,再也进不去了。”深圳一位基金经理告诉记者。其实,当晚举办解读十八届三中全会公告的主流券商电话会议至少有十几个,像他这种遭遇的不在少数,当晚七点半之后,有人拨通所有券商电话会议,发现全部已经满员,基金经理称,第一次有了拿着“小板凳”占座的感觉。而一些策略、宏观的明星分析师,也迅速在自己设立的微信群里逐条解释政策。

但对政策的解读不止于此,自上周以来,由券商等卖方机构组织的政策解读会在北京、深圳、上海接连召开,不少券商利用周六日的空档邀请一些接近中央决策层的“智囊”为基金详解会议精神。“会议公报出台之后,我们内部也有讨论,但说实话很多基金经理年纪也比较轻,对会议的把握还需要思想碰撞。”深圳一家基金公司研究总监说。

## “空翻多”转变明显

记者发现,在思想的碰撞中,很多基金经理的观点发生改变。在11月初记者采访基金经理时发现,相当部分基金经理认为十八届三中全会很难出现超预期的政策。但随着上周五更细化的方案出台后,加上思想碰撞和专家分析,一些基金经理的看法发生了改变,“几天讨论下来,我觉得会议精神中,事业单位去行政化、市场化地位的确定、国有资产新思路的公布,这些都令我们觉得未来的改革力度将很大,落实到金融改革,利率市场化的步子可能要比我们预想中迈得快,这也将引导资源配置朝更加有效的途径去走,长期来看对市场的持续利好。”深圳一位基金经理说。

博时主题行业基金经理邓晓峰本周表示,市场最大的变化是三中全会改革的力度和决心都或将超出市场的预期,也可能将会化解市场最大的系统性风险,因此整体上看好市场后期走势,市场或逐渐出现系统性机会。

据《中国证券报》

## 瑞银报告

# 中国有157位亿万富豪

位列全球第二,全球共2170位,有史以来最多

尽管全球经济复苏之路仍未明朗,位于财富塔尖的亿万富豪群体却在显著膨胀。19日发布的调查报告显示,截至2013年,全球共有2170位亿万富豪,达到有记录以来最高,财富总净值为6.5万亿美元。

总部位于新加坡的专业调查机构Wealth-X和瑞士银行当天联合发布的《世界亿万富豪人口调查》报告显示,全球亿万富豪财富总净值从2009年国际金融危机时的3.1万亿美元升至今年的6.5万亿美元,人数较2009年增长了60%。预计到2020年,全球亿万富豪人口将再增加1700人至3900人。

具体来看,美国以515位亿万富豪位居榜首。中国以157位亿万富豪位列全球第二。这些中国富豪平均年龄53岁,比全球平均水平年轻9岁。中国因此成为全球亿万富

豪平均年龄最轻的经济体。中国香港则以拥有75位亿万富豪排在第七位。

按地区来看,亚洲亿万富豪人口较2012年大幅增长12.9%,为增速最快地区。以目前的增长速度,亚洲预计在2018年超过北美洲成为全球拥有亿万富豪人数最多的地区。欧洲是唯一一个亿万富豪人数减少的地区,较2012年减少了3.6%,不过财富总净值增长了3.7%。一些专家说,这个结果也从侧面反映出各地区经济实力近几年的此消彼长。 据新华社

## 福布斯榜单

# 亚太最佳上市公司50强

## 中国内地20家企业上榜

美国福布斯传媒集团19日在北京举行“2013亚太地区最佳上市公司50强”颁奖典礼,中国大陆、台湾、香港共计26家上市公司入选,这是福布斯连续第九年发布亚太地区上市公司50强,也是福布斯首度在北京举办颁奖活动。

榜单显示,中国大陆、台湾、香港共有26家公司上榜,其中,内地有20家企业上榜,相比去年的23家,在数量上略有下滑,台湾、香港分别各有2家和4家公司上榜。

中国内地入选的20家公司中,门户网站腾讯以高达872亿美元市值位列第一,其也是全部“亚太最佳上市公司50强”市值最高;中国内地市值排名第二的是网络搜索公司百度,市值约为473亿美元。此外,人们熟悉的青岛海尔、格力电器、双汇发展、海

信电器,以及房地产行业的万科、保利、龙湖都位居亚太前50大上市公司。

印度上榜企业数量仅次于中国,有12家,较去年多1家,其中,知名的塔塔集团以535亿美元市值位列全部50强公司第二;韩国上榜企业则由去年的4家减至3家;菲律宾、泰国分别有3家、2家企业上榜;印尼、澳大利亚、马来西亚和新加坡各有1家企业上榜;颇为意外的是,日本没有企业上榜,去年日本上榜公司是1家。据新华社

## 江苏45家银行承诺

### 卖产品绝不隐瞒风险

处理消费者投诉原则上不超过15个工作日

由于信息不对称交易不对等,加上消费者对金融产品不了解,因此金融消费者一直存在权益保护难的问题。昨天,国内首个银行业消费者教育保护行动委员会在江苏成立,今后商业银行将在销售方式、个人金融信息保密、处理投诉的及时性等多个方面加以规范。

江苏银行业消费者教育保护委员会由江苏银监局发起设立,江苏银行业协会和省内45家主要银行业金融机构及代表参与。昨天,45家主要银行业金融机构在南京共同签署《行动宣言》,向社会承诺尊重消费者公平交易权、知情权和选择权,不在营销产品和服务过程中以任何方式隐瞒风险、夸大收益,或者进行强制性交易;在产品销售过程中,不混淆、模糊、产品性质,不误导销售;保护消费者个人隐私,不在未经消费者授权或同意的情况下向第三方提供个人金融信息;严格遵守国家关于金融服务收费的各项规定,公开收费项目和标准,不违规增加收费项目或提高收费标准;坚持服务便利性原则,合理安排柜面窗口,缩减等候时间;对于消费者的投诉,承诺处理时限原则上不超过十五个工作日,情况复杂或有特殊原因的不超过六十个工作日。

现代快报记者 王海燕

## 天天出彩

体彩排列3(13316期)

中奖号码:8 3 2  
奖级 中奖注数 每注奖金  
排列3直选 8797注 1000元  
排列3组选3 0注 320元  
排列3组选6 17184注 160元

体彩排列5(13316期)

中奖号码:8 3 2 4 0  
奖级 中奖注数 每注奖金  
排列5直选 17注 100000元

体彩7位数(13181期)

中奖号码:5 8 0 5 6 3 3  
奖等 中奖注数 每注奖额  
特等奖 0注 0元

福彩3D游戏(2013316期)

中奖号码:0 8 8  
奖等 江苏中奖注数 每注奖额  
单选 394注 1000元  
组选3 340注 320元  
组选6 0注 160元

福彩15选5(2013316期)

中奖号码:7 8 10 14 15  
奖等 中奖注数 每注奖额  
特别奖 0注 0元  
一等奖 125注 2248元

福彩双色球(2013136期)

红球号码:4 6 14 16 18 26  
蓝球号码:6  
奖级 中奖注数 每注奖金  
一等奖 12注 7096267元

快3销售中奖报告单

江苏快3玩法2013年11月19日  
销售额:16128844.00元  
中奖注数:167107注  
中奖金额:7597449.00元

## 体彩鸡毛信

今晚大乐透奖池1.71亿元

11月18日,体彩超级大乐透第13135期开奖,当期一等奖无人中出。这样该玩法奖池继续向上攀升,今晚开奖前已达1.71亿元,头奖奖金成色进一步得到保障,敬请广大彩友关注。(苏彩)