

增量资金 强攻蓝筹

机构:是时候换思路了

“我想,是时候换思路了!”在上周六参加完圈内的紧急聚会后,上海某券商资管的资深投资经理老郑(化名)向记者表示。此次紧急聚会的发起,缘自上周沪市的强势反弹,参与者囊括了公募基金经理、券商投资经理以及私募大佬等诸多人士。而相较于上证指数5.12%的周涨幅,上周沪市高达9731亿元的成交量显然更令他们兴奋。虽然对巨量成交的资金来源百思不得其解,但老郑告诉记者,大家隐隐感觉到,一个与以往不同的机会正在出现!



CFP供图

天量成交“迷人眼”

在许多机构眼里,上周A股的强势反弹,既在意料之中,又在意料之外。

某私募人士向记者表示,从历史经验来看,上证指数下跌幅度及60日均线时,往往会出现反弹,所以上周指数反弹并不意外,但令人意外的是,这个反弹的幅度比较大。伴随反弹急剧攀升的成交量,大大出乎市场的预料。“可以毫不夸张地说,无论是公募,还是私募,都被上周沪市的成交量给惊倒了!”

机构之所以如此困惑,在于更早的一周,市场还在为宏观经济疲软的背景下A股将回调多深的议题而争论,浑然不觉沪市的低估值蓝筹股们正“暗流涌动”。德邦基金彼时发布的报告强调,支撑7月以后A股市场上涨的三大支柱是

经济回升、改革预期和沪港通,但从目前情况来看,这三大支柱能否继续支撑A股向上尚需观察。

而在许多基金经理们眼里,支撑A股上涨的三大支柱中,经济回升最为脆弱,一位基金经理就曾向记者表示,虽然在资金涌入的推动下,A股走势貌似与经济基本面脱节,但在重视价值投资的基金经理们眼里,这种短暂的飙升最终还是回归到基本面的正常轨道。

不过,上周的天量成交却表明,资金涌入入市打造的A股“小牛市”似乎仍在继续。“直到现在,我们还不清楚,上周这么大的成交量是如何形成的,但可以肯定的是,这是一股新的增量资金涌入。”老郑向记者表示:“这投资对银行股和众多低估值蓝筹股的强打强攻,将在未来一两个月内引导市场的投资方向。”

新格局有望成型

市场人士揣测,上周增量资金强攻大盘蓝筹股,或意在改变此前市场“深强沪弱”的格局,将集聚大量低估值蓝筹股的沪市作为下一波行情的主战场。

老郑告诉记者,在上周六的聚会中,大家基本达成的共识是,在部分成长股“泡沫”明显、概念股反复炒作已近尾声的时候,蓝筹股作为“估值洼地”会吸引更多增量资金的涌入。

“要想打造一波行情,单凭一股资金的力量是不行的,还需要形成市场的一致预期。而在目前形势下,继续主攻成长股、概念股,一方

面是难以找到新逻辑,另一方面多数场外资金风险偏好不高,难以吸引新增资金入场。因此,大盘蓝筹股成为增量资金的新选择,也是水到渠成的事情。”老郑说。

汇丰晋信投资总监、双核策略拟任基金经理曹庆表示:“蓝筹股估值低主要蕴含着投资者对国内系统性风险的担忧。例如银行,从PB和PE折算的话,隐含的不良贷款率在8%-10%,而我们预计银行实际不良贷款率不会超过3%,存在明显的高估。未来随着系统性风险降低,低估值蓝筹股有很强的估值回归动力。”

“吃饭行情” 还是牛市渐启

增量资金对银行等蓝筹股的强打强攻,显著提振了市场的乐观情绪。但这究竟是一波年关前的“吃饭行情”,还是A股新一轮牛市的开端呢?对于这一点,机构投资者普遍持谨慎态度。

德邦基金指出,上周二开始的上涨有三大典型特征:一是整体性的全线上涨,极少股票不涨;二是快速放量,四天成交放出6月来新高;三是强周期行业领涨,消费行业涨幅落后。这三点都是牛市的典型特征。

但德邦基金同时指出,在基本面不具备情况下的“假牛市”里,短暂出现这种情况也曾有过,因此,这个时候特别需要理性分析,牛市的条件是否具备,是否真牛来了,还是假牛陷阱。

德邦基金认为,通常来讲牛市需要两大宏观基础中的至少一个:首先,经济季度增速(或6个月内)高于5年季度均速,即经济出现繁荣或繁荣预期;其次,无风险收益率趋势线大幅下行,股市估值抬升动力十足。

而目前第一个条件显然不具备,第二个条件因券商报告形成预期,可能是推动目前牛市冲动的动力。不过,老郑表示,增量资金与存量资金不同,往往是“打一枪换一个地方”。“从A股的历史经验来看,这种增量资金驱动下的行情,最鲜明的特色就是疯狂短炒。如果未来政策或流动性不如预期,这种短炒之后的调整也会很剧烈。”

据《中国证券报》

相关新闻

私募大佬猛烈加仓 重阳投资持股市值超40亿

“大佬们很忙,三季度都在猛烈加仓。”一位私募行业研究员如此调侃道。

刚披露完毕的三季报为市场提供了一窥私募大佬们投资轨迹的窗口,从数据统计看,确如上述私募研究员所言:私募大佬们不约

而同地在三季度“猛加仓”。

比如重阳投资,尽管“重阳系”截至今年三季度未进入9家上市公司的前十大流通股股东名单中,但相关股份的市值却高达40.63亿元。而徐翔旗下的泽熙投资、王亚伟旗下的昀涛投资同期持股市值

分别为25.14亿元和13.83亿元。

“从混沌投资葛卫东持有平安银行达10亿元级别,再到重阳持有长江电力市值超10亿,这或许意味着国内顶级投资持股量级已推升至10亿元级别之上。”深圳一位私募研究员感叹。

据《每日经济新闻》

獐子岛黑天鹅事件 后续报道

捕捞队员爆料称: 獐子岛扇贝投苗掺沙子



獐子岛“扇贝门”事件不断发酵,公司8亿存货“一夜消失”引发市场各方的高度关注,其说法也不断受到外界质疑。

第一财经专题报道组成员近日登临獐子岛,在獐子岛捕捞队的靠岸码头,有多位身着公司捕捞队统一服装的船员向记者透露,獐子岛公司对外宣称的所谓遭遇“冷水团”海域,当时公司2009年-2011年间播苗时存在大量掺杂沙子和瓦块的情况,而且虚报数量,致使到了今年的收获季没有扇贝可捕。

目前正值虾夷扇贝的捕捞季,每天会有20多只捕捞船前往海区捕捞作业。11月3日下午五点钟左右,捕捞船陆续靠岸,船号为“辽长渔XXXXX号”的渔船靠岸后,陆陆续续走下多位捕捞队员,一位身穿獐子岛捕捞队服装的船员告诉记者,“我在捕捞队干了多年了,这些年都是亲自去播的苗,投下去全是这么大的沙子。”他说着还做手势比划着石块、沙子的大小。

上述船员透露,“比如说1000只苗实际只有一两百只,多数都是沙子、石块,贝类根本就没有多少。”他估计獐子岛2011

年受灾海域底播的苗有40%的“水分”。

记者在码头也采访了另外几位捕捞作业归来的捕捞队员,他们的说法进一步证实了上述船员的说法。“2011年的都没有了,石头瓦块都往里投。苗少啊!”另一位船员师傅表示。

10月31日獐子岛公司公告称,此次灾情受影响的主要是2011年度底播的海域及部分2012年度底播的海域。

而前述船员认为,獐子岛根本不是受灾,是投苗“造假”所致。他认为獐子岛2009年、2010年、2011年三年是造假最严重的年份,“三年一收成,2013年就感觉扇贝收成开始明显不好了。以前,比如10多年前,(我们收的扇贝)一天6船都拉不完,每天100万斤都没问题。现在每天只有5万、8万的量。”他表示。

对于上述情况,记者在采访后联系獐子岛董秘孙福君尝试求证这种说法的真实性,孙福君仅回复“严重失实”四字。

—财网

公司热点

阿里披露上市后首份财报

今年第三季度收入168.29亿元,同比增长53.7%

昨日晚间,阿里巴巴集团披露了在美上市后的首份财报。2014年第三季度,阿里巴巴集团收入达到168.29亿元,同比增长53.7%;核心业务运营利润达84.93亿元;调整后的净利润为68.08亿元。经调整摊薄后每股盈利2.79元人民币。而上述利润已扣除了本季对员工进行的激励计划所涉及的30.10

亿元成本。

财报显示,今年第三季度,阿里巴巴旗下中国零售平台的GMV(平台总交易额)达到人民币5556.66亿元,较2013年同期增长48.7%。其中,来自淘宝平台的交易额为3798.32亿元,同比增长38.2%;来自天猫平台的交易额为1758.34亿元,同比增长77.8%。

现代快报记者 刘元媛

蓝色光标拟赴港上市 开创业板公司先河

蓝色光标昨日公告,董事会通过发行境外上市外资股(H股)并申请在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市的计划。若上市成功,蓝色光标将成为第一家“A+H”股上市的内地创业板公司。业内人士认为,如果蓝色光标打开了创业板两地上市的先河,对于其他内地中小市值上市公司海外股权融资具有示范效

应。记者就两地上市致电蓝色光标董秘许志平,但其电话处于关机状态。蓝色光标公司官方给予记者的回复是,根据香港联交所规定,不能披露或者宣传此次计划上市事宜,否则有提前推销股票嫌疑,具体情况会进一步披露。公司同时表示,H股上市的具体方案近期将陆续披露。

据《证券时报》

天天出彩

体彩7位数(14171期)		
中奖号码:2 8 5 0 3 9 2	每注奖额	0元
特等奖 0注	一等奖 10注	6000000元
体彩排列3(14300期)		
中奖号码:2 9 0	每注奖额	1040元
排列3直选 3896注	排列3组选3 0注	346元
排列3组选6 7211注	每注奖额	173元
体彩排列5(14300期)		
中奖号码:2 9 0 1 7	每注奖额	100000元
特别奖 0注	一等奖 121注	2823元

福彩双色球(2014128期)		
红球号码:5 7 8 17 18 24	每注奖额	1040元
蓝球号码:14	一等奖 10注	6000000元
福彩3D游戏(2014300期)		
中奖号码:6 0 5	每注奖额	1040元
江苏中彩注数 1257注	组选3 0注	346元
组选6 1375注	每注奖额	173元
福彩15选5(2014300期)		
中奖号码:1 8 11 12 13	每注奖额	2823元
特别奖 0注	一等奖 121注	2823元

体彩鸡毛信

今晚大乐透奖池10.43亿!

11月3日,体彩超级大乐透14129期开奖,当期中出1注千万元头奖。今晚开奖前,大乐透奖池

已达10.43亿元,这也是中国彩票有史以来最高奖池水平,敬请广大彩友关注,莫失中奖良机。(苏彩)