

仓位逆势增加

上周股市在内外部不利环境下延续了前周的回落调整态势,市场人气重现低迷,成交量大幅萎缩的同时股指小幅阴跌。大消费板块表现相对抗跌,而周期性行业跌幅明显。不过,从基金仓位操作来看,上周基金仓位却逆势增加。据德圣基金研究测算,上周主动股票基金加权平均仓位为82.04%,相比前周回升0.84%;偏股混合型基金加权平均仓位为76.13%,相比前周也回升0.63%;配置混合型基金加权平均仓位69.02%,相比前周同样回升0.59%。

而海通证券基金仓位监测数据也显示,华夏、博时和南方基金等均选择了主动加仓,前期业绩表现较为出色的泰达宏利、东方、新华和金元比联为代表的中小基金公司,纷纷成为增仓的主力,东方基金两只股票型基金东方策略成长和东方核心股票仓位均达到85%以上,东方龙仓位也逼近80%。实际上,近一个月来,各大基

为在业绩排名战中获得一席之地——

基金上周悄然做多提拉仓位

记者观察

虽然公募基金2011年业绩排名战还有20多个交易日后才能揭晓,但目前对抗赛已硝烟弥漫。近期,在市场上充满了各种看空中,多

只基金却悄然做多提拉仓位,以期在业绩排名战中获得一席之地。监测数据显示,上周偏股方向基金平均仓位相比前周有较明显的回升。

金纷纷提高仓位。比如,王亚伟和崔建波对第四季度的市场判断较为乐观,均采取了高仓位的策略。

心态依然谨慎

不过,虽然基金仓位有所提高,但整体而言,基金心态依然谨慎。大摩华鑫基金认为,前期市场的反弹主要源自对流动性预期的改变,10月份新增信贷超预期也一定程度上验证了政策转向的预期,市场对政策预期的反应有所过度,政策面并未真正出现拐点。在其看

来,央行扩大M2统计范围的举措从一定程度上可以被认为是流动性加强控制,通过研究10月份信贷数据可以发现,月末的信贷放量很可能是银行为了冲存款而投放的,因此在年内货币政策的真正转向尚难看到。

同样,申万菱信基金对未来6个月的市场走势也相对谨慎。在其看来,内部不利的主要因素包括中国经济正在艰难转型中,增长速度放缓是不争的事实,融资规模偏大,同时从经济周期来看,前期政

策虽有微调,但是欧债危机和海外经济复苏艰难等压制行情的外部因素依然存在。

布局二大方向

接近年底,基金已经思考明年的投资进行布局,大消费和新兴产业成为关注的重点。追寻成长股的机会成为主旋律。就未来的投资布局而言,上投摩根等基金未来更看好可能由政策刺激引发行情的节能环保、农田水利建设、高端装备制造以及云计算、物联网等主题性

投资机会。天治基金经理谢京也认为,在政策出现实质性防松之前,周期性行业缺乏向上推动力和弹性,市场机会主要在于业绩增长稳定而估值合理的大消费行业和政策导向明确的以新兴产业为代表的成长性公司。

正在发行的国投瑞银新兴产业拟任基金经理徐哲哲也表示,随着产业政策的相继落地,新兴产业正从前期的概念炒作逐步回归基本面阶段,对此,目前A股整体估值处于历史地位,随着资金最紧张阶段正在过去,中长期来看A股有望迎来震荡向上的走势,而短期的调整将为新基金提供难得建仓机会,未来将从新兴产业中挖掘出真正具有竞争力和业绩释放能力的公司。 本报记者 许超声

专家看盘

反弹不改调整基调

昨天,沪深股市出现久违的反弹行情,两地股指涨幅分别达到1.23%和1.30%,虽然幅度并不是很大,但对于持续下跌而忧心忡忡的投资者来说,毕竟是近两周以来最大的涨幅。不过从目前看,短线反弹空间有限,难以扭转市场总体调整基调,反弹后仍有震荡探底要求,重仓的投资者应抓住反弹时机,适量减磅。

短线超跌后反弹

短线反弹有两方面的原因,一是隔夜欧美股市大涨,法德西意四国涨幅都超过4%,美国三大股指涨幅也超过2%,对包括A股在内的亚太市场形成联动利好。但更主要的是,在经过持续下跌后,沪深股市已

经出现技术性反弹要求,周一收盘上证指数日KD指标均已回落到20以下,短线超卖,有技术性反弹要求,这是引发大盘反弹的主要原因。

持续反弹阻力重重

虽然反弹出现,但预期有限,制约持续上涨因素很多。首先,目前成交量低迷,反弹中量能严重滞后,昨天两市总成交仅1165亿元,反映市场参与意识不强,观望气氛浓重。

其次,明天全国采购及物流联合会就要公布11月份采购经理指数即PMI,由于此前汇丰公布的11月PMI初值为48,不仅低于50的荣枯线,也创出32个月以来的新低,显示宏观经济形势较为严峻,因此

一旦官方PMI大幅回落,势必影响短线投资者心态,对本就摇摆的市场情绪形成新的冲击。

第三,从盘口看,目前深市成交量大于沪市,表明短线热点以小盘股为主,但同时,小盘股热点切换迅速,券商、有色、房地产等如匆匆过客,持续性弱,操作难度大,使得短线行情看上去有热点,但一伸手,很容易被套牢。

此外,从技术面看,近期大盘在告别2500点后,该点位已经成为年末阶段的上档阻力区。如以此为头部,那么2430点往上,就缺乏可操作空间了,因为2450点买入的投资者,起码要看到2600点乃至更高,否则就没有获利空间了。从经验看,如果2500点是头部,那么多

头至少要把指数打到2350点以下,才能在“防空洞”里做文章,而目前的点位,向上空间明显不足。

总体调整趋势难改

短线反弹后,大盘将继续震荡探底。一方面,经济层面持续“软着陆”,增速下降将影响包括上市公司在内的实体经济效益下降。同时,货币政策维持稳健基调,难以大规模转向,加上年底阶段资金面本身紧张,各类资金需要归位,对股市供求形成压力。另外,技术面形态仍然震荡调整,趋势惯性稳定,目前看不出趋势改变的预期。

操作上,重仓的投资者可借助短线反弹,适量减磅,保留部分现金,增强应对的灵活性。而轻仓的投资者,可以紧跟热点参与博弈,但必须注意操作节奏,以“短平快”为主,切忌“拖缓慢”,实在看不清楚,退避观望。申银万国 钱启敏

蓝科高新 获高管集体增持

蓝科高新(601798)公告称,11月24日至28日期间,包括公司董事长在内的6名高管以自有资金从二级市场按照市场价格合计购买公司股票共计22.85万股,成交价格在12.52元至12.83元之间。其中,公司董事长、总经理张延丰买入75444股,副总经理高尚朴买入41000股。

据介绍,上述增持股份中,张延丰是以妻子龚丽娟的名义购买;董事、副总经理兼董事会秘书解庆以妻子梁若筠的名义购买;高尚朴以妻子方燕的名义购买。上述高管承诺,本次购买的蓝科高新股票将从购买结束之日起锁定一年。李辉

远兴能源1.87亿 增持控股公司

远兴能源(000683)公告称,公司拟以1.87亿元的价格,收购公司控股子公司内蒙古博源联合化工有限公司28.8%的股权。交易前,远兴能源持股51.2%、美国西格玛投资集团有限公司持股28.8%、内蒙古大新能源化工基地开发有限公司持股20%,远兴能源此次收购的是西格玛公司所持的28.8%股权。收购完成后,远兴能源将持有博源联化80%股权。

资料显示,截至2011年9月30日,博源联化经审计的资产总额18.75亿元,所有者权益6.56亿,营业收入10.33亿元,净利润4098.09万元和经营活动产生的现金净流 额6538.01万元。评估报告显示,评估净资产6.59亿元,总股本6.5亿股,评估每股净资产1.01元。经双方协商,同意以每股1元作为股权转让定价依据,交易价格为1.87亿元。

李辉

万家添利A即将打开申购

万家添利A将于12月1日打开申购及赎回,为期1天。据了解,万家添利的A、B份额是分开发售的,因此,A份额打开申购时,基金投资者可通过邮储、工商、建设、中国、齐鲁证券等渠道进行申购。根据最新银行定存利率计算,添利A下一期的约定收益率为4.6%,在同类产品中处于较高水平,并且每个开放日将根据最新银行的利率水平调整一次。与此同时,该基金的约定收益采用半年复利计算,投资者一次购买,可长期自动滚存。

天弘添利A将于12月2日在邮储、招商等银行再次开放一天,1000元起买。添利A类似于银行3个月期约定收益型理财产品,约定年化收益率为一年期银行定期存款利率的1.3倍,按目前3.5%的一年定期存款利率来算,添利A的年化收益率为4.55%。添利A每3个月开放一次,其收益率将根据开放日的银行实际利率进行调整。在年内多次加息的情况下,添利A经过前期的3次开放后,其收益率已连升三级上调至目前的4.55%。本报记者 许超声

九九久拟推出 400 万份股权激励 首次授予股票期权行权价格为 13.55 元

九九久 (002411)昨日公布了股权激励计划草案,拟授予激励对象股票期权数量合计为 400 万份,占当前公司股本总额 23220 万股的 1.72%。其中,首次授予股票期权 366 万份,预留股票期权 34 万份,占本计划拟授予股票期权总数的 8.5%。该计划的股票来源为九九久向激励对象定向发行股票。此次激励计划首次授予的 366 万份股票期权的行权价格为 13.55 元,首次股票期权的授予对象包括董事、总经理朱建军在内的高级管理人员、中层管理人员、核心技术及

业务人员共计 91 人。

公告显示,该股权激励计划的行权条件如下:首次授予股票期权第一个行权期的财务业绩指标是以 2010 年净利润为基数,2012 年净利润增长率不低于 35%;以 2010 年营业收入为基数,2012 年营业收入增长率不低于 25%。首次授予股票期权的第二个行权期即预留股票期权的第一个行权期的财务业绩指标以 2010 年净利润为基数,2013 年净利润增长率不低于 65%;以 2010 年营业收入为基数,2013 年营业收入增长率不

低于 40%。首次授予股票期权的第三个行权期也即预留股票期权的第二个行权期的财务业绩指标是以 2010 年净利润为基数,2014 年净利润增长率不低于 100%;以 2010 年营业收入为基数,2014 年营业收入增长率不低于 55%。预留股票期权的第三个行权期的财务业绩指标是以 2010 年净利润为基数,2015 年净利润增长率不低于 135%;以 2010 年营业收入为基数,2015 年营业收入增长率不低于 70%。 本报记者 李辉

本版分析观点仅供参考

康强电子拟定向增发5700万股 募资 4.4 亿元投资两个项目

妇通过宁波普利赛思电子有限公司和宁波司麦司电子科技有限公司控制康强电子29.99%股份。

公告显示,年产3000万条高密度集成电路框架(QFN)生产线项目总投资31100万元,其中固定资产投资22100万元,铺底流动资金9000万元。项目建成后将形成年产3000万条QFN产品的生产能力,预计达产后本项目年新增销售收入60000万元,净利润8540万元,预计项目内部

收益率为27.12%。年产50亿只平面阵列式LED框架生产线(一期)项目总投资28850万元,其中固定资产投资23600万元,铺底流动资金5250万元。预计本项目达产后,项目年新增销售收入35000万元,净利润6429万元(按25%所得税测算),预计项目内部收益率为24.66%。

康强电子表示,本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策,具有良好的市场发展前景和经济效益,

项目完成后,能够进一步提升公司的盈利水平,增加利润增长点,增强竞争能力,募集资金的用途合理、可行,符合公司及全体股东的利益。

据了解,康强电子非公开发行计划首次公布于今年5月,原方案中的表述为:公司拟公开发行不超过5700万股,发行价格不低于11.09元/股,募集资金总额不超过6.32亿元。公司实际控制人郑康定拟认购不少于增发总数的5%。本报记者 李辉