

A2 QFII抄底概念板块大PK

近日多家QFII集中营从大宗交易和竞价交易中扫货,一时间市场对QFII大规模流入的消息再度沸腾起来。究竟哪些板块最受QFII青睐,哪些板块和个股最具投资价值?本期投资周刊为您解析。

A3 信诚全球商品排QDII最末

在股票型基金继续下探时,投资海外市场的QDII出现春光一片,该基金类型以今年以来超9%的收益率,遥遥领先其他类型基金,但仍有近5只QDII基金跌幅超过5%,其中信诚全球商品主题基金表现最差。

A4 坚持市场化方向逐步减少审核

第十一届中国证券投资基金管理论坛昨日举行,论坛上,证监会基金部主任王林表示,证监会将积极推进基金行业创新改革,推动多元化多层次基金体系,并表示坚持市场化方向逐步减少审核。

A股缘何深不见“底”

本报记者 王丹/文 宋媛媛/漫画

上证综指失守2000点,重回“1”时代,并创下近4年来的新低……面对如此孱弱的A股市场,相信很多投资者都在思索着同样一个问题——下跌的“底”究竟在哪里?在众多分析人士及市场人士看来,目前,无论是从点位、估值上,还是从经济形势、政策上,A股都没有了继续下跌的理由,但事实却并非如此。那么,造成这种背离的原因是什么?无疑,相对于盲目地猜“底”,这个问题更值得反思。

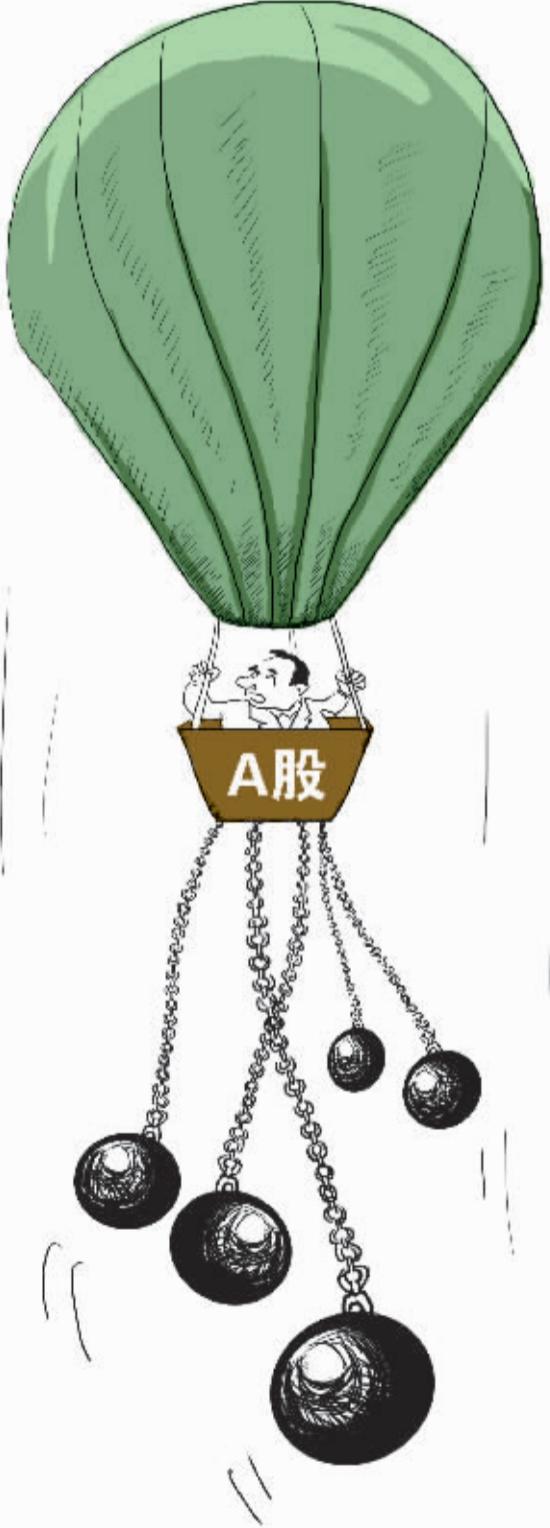
【原因一】融资解禁的抽血压力

目前,A股市场供求矛盾已十分突出。有基金人士直言,来自流动性方面的利空因素可能是短期影响A股最大的主导力量。IPO、再融资、大小非解禁,一系列资金“抽血”预期就犹如拦在A股上升通道上的一块巨石,也似悬在投资者心中一把尖锐的利剑。近来,A股多次大跌都与此类消息有关。

不管管理层是否承认,目前,新股发行的确减缓和暂停,刚刚过去的11月,是2009年6月以来首个无新股申购的月份。不过,市场忧虑并未因此消失,因为扩容预期犹存。日前,证监会副主席姚刚一番“股票还是要发”的表态一度引发大盘急跌。

数据显示,今年以来,沪深两市已有144家新股公司完成了招股,实际募资近千亿元。而目前排队待审的企业还有逾800家,预计3年内都难以发完,这构成了投资者心理上的巨大压力。

值得一提的是,新股发行还不是今年A股市场的头号“抽血机”,再融资“抽血”更甚。截至目前,今年A股市场已有117家上市公司完成了增发再融资,募集资金2900亿元;另有6家公司完成了配股再融资,募资112亿元,两者合计相当于新股融资的3倍。



【原因二】不见有力的政策救市

随着股指迭创新低,市场期待管理层稳定股市、救市的呼声日益高涨。虽然自从郭树清上任证监会主席一职以来,曾先后六次喊话,力挺股市,不久前还公开表态,对市场充满信心,但这均没有形成推动股市上涨的动力。

一直以来,投资者最盼两个救市政策:一个是暂停IPO;一个是降低印花税。而这两种措施在以前的熊市中都被采用过。然而今年,监管

层对于这两种救市措施却态度“暧昧”,新股发行明明减缓,却坚称不会暂停;多次声称正在讨论降低印花税,但也不过是空闻楼梯响。

“投资者信心如今已低到冰点,不愿入市,这个时候需要政策上的一个推力,同时,更重要的还需要一个正确引导,即告诉大家这个市场有金子可挖、有价值可寻。”西南证券策略分析师刘峰表示。

【原因三】投资者对股市失去信心

今年以来,A股投资者的交投意愿不断下降。中登公司最新披露的周报显示,目前,无论是交易账户还是持仓账户占比,均已创出2008年有统计以来的新低,足见投资者撤离股市迹象明显。也正是投资者信心缺失造成的这种供求失衡,才“成就”了当前A股市场不断探底却仍难见底的困窘局面。

如今,沪深两市成交额一直在地量徘徊。据统计,今年年初时,两市单日成交额平均为1300亿元;到了三季度,尚可达到1000亿元左右;而到现在,却只能维持在700亿元上下。相对于整个A股市场超过15万亿

元的流通市值来说,这个成交额要是能支撑起大盘上涨,只能说出现了奇迹。

财经评论员余丰慧日前指出,无论是什么市场,只要是市场主体信心丧失,都将是这个市场最大的危机。财经评论员皮海洲也说,对于目前疲弱的A股市场,光靠政策喊话已远远不够,关键是要让投资者对股市重塑信心。

“尽管A股市场存在着投资者结构不合理的问题,与发达市场相比,A股市场中小投资者占据很大比例,即使如此,总不能依靠下跌和亏损来改变这种状况。”私募人士何翔表示。

【原因四】期指和融券伺机做空

融券和股指期货的推出,使A股市场告别了单边做多盈利的历史。随着机构投资者获准参与,及各类投资者对这两种做空工具认识的加深和应用的熟练,市场做空套利开始变得频繁。如果说以往空头力量通过融资融券、股指期货平台做空只是“枪挑一条线”的小打小闹,那么,目前,经过了数次成功试水,他们的胆子已越来越大,且已开始倾向“棍扫一大片”的集团作战。

持续下跌的股指、跌跌不休的个股股价,不得不说,今年以来,A股市场中的做空资金尝到如鱼得水般的“快乐”。单论近段时间,随着酒鬼酒

陷入塑化剂风波,白酒板块遭到一波做空风暴,五粮液、泸州老窖等融券标的个股,均在此前出现了大额融券卖出。随后,做空黑手又将目标瞄准了券商板块,在取消券商交易佣金下限传言的推波助澜下,有“融券集中营”之称的券商板块一度全数大跌。

拿上周五来说,虽然股指出现了些许反弹,但数据显示,期指四大合约总持仓又增加了2929手,突破了10万手大关,创历史新高。业内人士分析,空头仍然占据绝对优势,本周市场上行的难度还是不小。

(下转A4版)