

各路资金重返 A 股 十月资本盛宴开启

证券时报记者 桂行民 张若斌 见习记者 伍泽琳 邱晨

天气转凉的十月,股市却迎来一片红火。徘徊在估值洼地的蓝筹股在国庆长假后突然发威,带动上证指数9个交易日上涨14%,9天成交额更是创下3.12万亿的巨量。以公募基金、私募基金为代表的机构投资者,纷纷调集资金加码A股。各家机构纷纷对后续行情表示乐观,他们认为加息对行情影响有限,后市再创新高可能性较大。

估值修正点燃第一把火

证券时报记者调查发现,大部分机构都认为此轮行情是市场对大盘蓝筹股估值的修正。深圳某大型券商自营部总经理表示,在几乎所有股票估值都在攀升的行情下,唯独大盘蓝筹股却出现估值洼地。

正是市场对大盘蓝筹估值的修正,点燃了国庆长假后上涨行情的第一把火。申银万国策略分析师冯宇认为,此轮行情从资金来源来看主要有四种:一是保险资金,二是私募基金,三是个人投资者和游资,四是公募基金。冯宇介绍,7月行情上涨以来,不少私募都跑输了公募,目前私募基金都在加仓;而在9月30日后,公募基金也不同程度的进行了加仓。

第一创业研究所所长王皓宇则认为,从宏观层面上看,9月份新增人民币信贷5955亿元,较去年同期增加了15%;微观层面,因为房地产限购令的压制,市场投资渠道受限,面对货币投放的洪水,唯有抢购股票、黄金等,以满足货币保值增值的诉求。

各路资金掉头加码

突然爆发的行情让公募基金措手不及。不过基金迅速更换了自己的角色,从踏空者转换到了积极介入者,成为此轮行情的后续推手。据统计,基金后续可增持资金将超过1000亿元。

而近五成前期“踏空”的私募,在此轮行情启动后也纷纷入场。不少私募人士均表示,这绝不是昙花一现的短期行情,大盘蓝筹股仍将在3000点后展开新一轮行情。而展恒理财对私募公司展开的调研结果也显示,83%的私募基金经理对10月以后的市场表示乐观、看好。

迅速掉头的还有证券公司自营盘。多家证券公司负责自营的负责人均坦承,在此轮行情中,券商投资部门并没有踩准节奏。不过,这些投资管理人在国庆之后迅速调整了策略,整体加仓。

接受证券时报记者采访的券商资管和自营负责人也普遍认为,目前行情还有上行空间,但目前的大盘股行情不具有可持续性。一位自营部老总甚至认为,虽短期内会有一些调整,但指数在年内肯定还会创出新高。

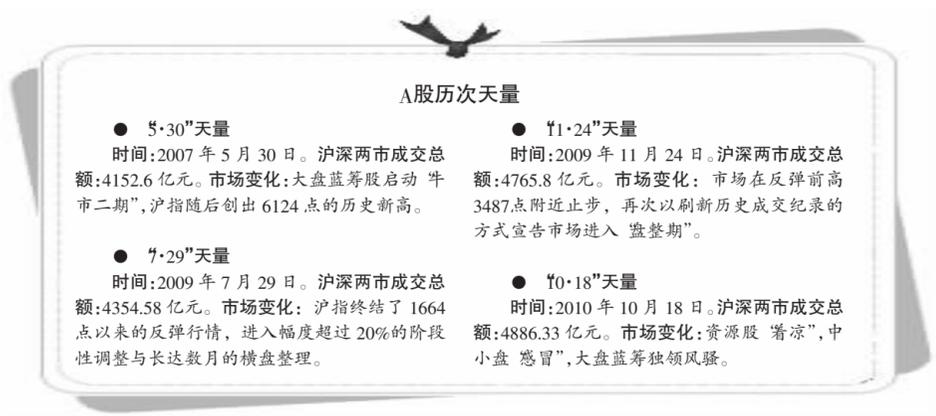
营业部涌入资金猛增

行情的持续向好极大地引发了投资者热情。中登公司数据显示,10月8日至10月15日6个工作日,新增股票开户数合计达35.81万户,是国庆前一周新增开户数的1.52倍。而据证券时报记者对东南沿海一带证券营业部调查发现,不少客户在国庆长假后将从楼市撤出的资金转入股市。某大型券商浙江义乌营业部总经理透露,从10月9日开始,该营业部客户增量资产日均近1个亿。据不完全统计,10月份以来可能数亿元炒房资金已流入股市。

QFII、热钱滚滚而来

而在央行加息之后,是否将刺激国际热钱蜂拥而至?接受证券时报记者采访的黑石集团总裁施瓦茨曼、大中华区总裁梁锦松等纷纷表示,美欧日近期的数量宽松政策可能导致更多资本流入中国,中国依然是外资首选投资地。

全球最大私募基金黑石集团主席施瓦茨曼向记者表示,加大对中国的投资正是今年的主题。黑石集团大中华区总裁梁锦松则告诉记者,虽然中国外管局对外资流入实施严格监控,但主要限制短期资本。各省市对外国长期资本始终保持积极态度。



基金

逾千亿资金整装待发 基金后知后觉

证券时报记者 木鱼

本报讯 今年10月以来的蓝筹股大行情中,基金角色正从踏空者转向积极介入者,继而成为这波行情的有力推手。从基金后续可增持资金来看,新基金加上偏股基金可增持部分将超过1000亿元。

记者从多家基金公司了解到,10月份以来,基金介入的蓝筹股主要集中在有色、煤炭、券商、银行、保险等行业。目前已有部分基金将这些行业的配置提高到标准配置,甚至略高。交易所近期公布的交易席位也印证了这一点。在基金经常参与的一些有色、煤炭、券商等股票的“龙虎榜”上,成批出现机构席位买入的情况。

广发证券是券商股中最典型的例子,该股票在10月8日到12日、10月14日到18日两轮大涨中均有过亿

机构资金买入,阶段涨幅达66.85%,成为券商和金融板块领涨股票之一。公告信息显示,这两轮大涨中,位居买入席位前列的都是机构席位,买入量一路攀升,从2500万到6600万,两轮合计买入量接近3亿元。

此外,如煤炭行业中连续三个交易日涨停的山煤国际、有色金属行业中连续两个交易日涨停的豫光金铅等,业内专家分析,这些都是基金参与比较多的股票,在这些股票频繁涨停背后,基金主动买入是主要原因。

对于基金介入蓝筹股的资金规模,有基金经理表示,该公司已经把10%左右的仓位从非周期性行业调整到蓝筹股,而整个基金行业,主动投资基金本轮调整到蓝筹股的规模预计在500亿元以上。

在这一波大行情的推动下,偏股新基金销售明显回暖。本报统计显示,

今年8月至今成立的偏股新基金规模为327.1亿元,高于前期水平;此外,目前在售和即将销售的有7只偏股基金,另外至少10只偏股基金已获批。业内专家分析,后续发行的新基金今年年底前有望再为基金提供500亿元以上的增量资金。

除新基金外,老基金净申购和基金提高仓位是后续资金的另外两大来源。记者从基金公司了解到,指数基金和大盘蓝筹基金是近期机构和个人资金申购的重点,有望为基金投资蓝筹股提供100亿以上的资金支持。

德圣基金研究中心测算,今年10月14日大型基金平均股票仓位约为83%,和以往基金看好市场时一般所在的85%到88%的平均仓位相比,还有2-5个百分点的仓位提升空间,对应增加股票投资资金规模将在300亿-700亿元之间。

券商

自营火速增仓 券商亡羊补牢

证券时报记者 桂行民

本报讯 国庆长假后的行情在一定程度上影响着证券公司的投资部门。证券时报记者调查发现,尽管没有踩准节奏,但券商自营部门反应迅速,仓位也迅速随之提升;券商资产管理依旧偏向稳健。

采访中,多家证券公司负责自营和资产管理的负责人坦承,此轮市场行情券商投资部门并没有踩准节奏,且券商自营资金量少,推动行情的资金不会来自券商自

营。“不过,我们在国庆之后迅速调整了策略,目前仓位较高,收益比较可观。”某中型券商自营部老总透露。

某大型券商自营部总经理则表示,此轮行情并非场内资金引发,而是场外资金在推动,我们在长假之后调整了自营盘仓位。

相较于自营盘的迅速反应,券商资管则相对迟缓。据某中型券商资产管理部总经理透露,目前仓位和国庆长假前相比并无变化,股票配置上依然处于低位。上海某大型券商的资产管理部相关人员也透露,国庆长假后并未新增资金配置股票,整体仓位一直保持比较高的比例。

券商资管产品净值也佐证了上述事实。据国金证券最新研究周报显示,10月11日至10月15日期间,股票型券商集合理财产品净值平均收益为1.02%,混合型券商集合理财产品平均涨1.05%,FOF型产品平均涨幅为1.81%。单只产品净值增长率超过10%的仅有两只,甚至有5只股票型和21只混合型集合理财产品净值出现下跌。

尽管操作上有分化,但对市场的整体看法和后市走势,券商自营和资产管理均较为一致看好后市,认为大盘在适当调整后不排除还会延续此前的行情。

广东某中型券商资管负责人认为,此轮行情仍会持续,四季度和明年的机会将在“十二五”规划中的新能源、新经济、新农业等领域。深圳某大型券商自营部总经理则认为,此轮大盘蓝筹股行情主要是整体估值的修正,但这种修正行情不具备可持续性。

两融

140亿融资进出 A 股 四两拨千斤”

证券时报记者 李东亮

本报讯 伴随着A股大涨,10月份前8个交易日,两融市场日均融资买入额和融资偿还额分别达到9.2亿和8.3亿,累计融资买入和融资偿还额合计达140亿。

沪深交易所公布的数据显示,截至10月19日,两市融资余额达到53.86亿。其中,沪市融资余额为32.89亿,深市融资余额为20.97亿。统计同时显示,10月份前8个交易日,日均融资买入额达到9.2亿,8个交易日累计融资买入达到73.42亿;而9月份19个交易日的日均融资买入额仅为2.9亿。

不过,在融资买入额同比翻番的同时,10月份日均融资偿还额大幅增至8.3亿,较9月份同比

上涨243%。截至10月18日的融资余额较9月30日仅增长7亿。海通证券融资融券业务负责人表示,因信用杠杆交易风险较大,客户在巨量融资买入的同时,每天都有客户巨量融资偿还。

国信证券某资深人士表示,指数的上涨带动了融资余额攀升,近期融资余额快速上涨仍是主旋律,但融资买入的行业将出现分化。

多位接受证券时报记者采访的业内人士也都表达了类似观点。不过,他们认为,在推出转融通机制之前很难取得较大幅度的提升。海通证券上述业务负责人表示,目前融资融券仅限于89只股票,且券商投入融资融券的信用额度与券种有限,融资融券业务很难取得超预期增长,转融通机制应尽快推出。

大小非

不着急减持套现 大小非坐享其成

证券时报记者 刘丽

本报讯 证券时报记者统计显示,尽管大盘出现连续上涨,但10月份大小非减持数量并未明显增加。市场分析人士表示,本轮行情并非催生其减持冲动的因素。大小非解禁不会成为对大盘形成冲击,唯一值得忧虑的是创业板解禁对该板块形成的压力。

统计数据显示,10月的前7个交易日,共有20家上市公司股东减持,减持数量约1.65亿股,减持公司和规模并未出现大幅增长。分析人士表示,虽然10月份限售股解禁规模高居年内第二,但多集中于大盘股,减持数量和金额居前的均为大股东,不会出现大规模减持潮,对市场冲击有限。另据统计显示,目前的减持仍以小非为主。金百灵投资秦洪表示,从理论上判断,目前小股东减持意愿应该不强。

与此同时,10月份股东增持

意愿降至冰点。截至目前,10月份公告增持的公司仅有中国建筑1家。而公告显示其大股东中建总公司刚刚在2009年12月23日至2010年10月11日之间进行过增持。对此,市场分析人士表示,大股东增持一般出于两种原因,一是认为公司股价被低估,二是对公司中长期发展充满信心。随着市场走高,增持股东会趋于减少。

今年5月至10月的大小非减持印证了上述规律。在A股市场深度调整的5月和6月,减持股数分别为1.91亿股和1.41亿股,减持家数分别为42家和28家,处于相对低点。与此对应的是,部分大股东逆市掀起增持潮,令5、6月份出现月度净增持。7月A股出现强势反弹,8、9月份市场宽幅震荡踌躇不前,大股东增持意愿逐步下降,与此同时,大小非套现冲动较5、6月份明显上升。

私募

看好蓝筹新行情 失意私募布局未来

证券时报记者 张宁

本报讯 当上证综指重上3000点,本轮“踏空”的部分私募已决意入场。不少私募人士表示,以大盘蓝筹股反弹性上涨而引发的股指攀升绝不是昙花一现的短期行情,大盘蓝筹股仍将在3000点后展开新一轮行情。

朱雀投资副总王欢认为,此次市场“资金暴走”以及投资风格转换都出乎大多数人的意料。目前看来,流动性可能来自两个方面:一是因人民币升值而涌入的热钱,其次则是汹涌的民间资金。

深圳新同方投资董事长刘讯则认为,此前加息以及对四季度的悲观预测压抑了国庆前的投资热情,国庆节后全球范围内的量化宽松令市场上“通胀补偿”投资行为开始活跃;此外,国内房地产限购令“迫使大量资金从房地产市场流向股市,这也是形成场内“资金暴走”的主因。

国庆前弥漫的悲观预期使得上述公司错过本轮行情。根据节前私募排排网所做的调查显示,国庆前为半仓乃至半仓以下操作

的私募机构占到了所调查数的近55%。

不过,在上证综指重上3000点后,不少私募人士对记者表示,已决意入场。根据展恒理财对私募公司展开的调研结果显示:对于10月以后的市场,83%的私募基金经理表示乐观、看好,其中相当部分私募看好大盘蓝筹股的后续表现。

刘讯表示,前几日的普涨说明,原本观望的场外资金已经明确预期,达成了共识。王欢也认为,目前场内资金已现宽裕,这种行情可能持续,但是能被推高到何种程度,很难预测。深圳龙腾董事长吴险峰则认为,权重股相对仍被低估,不少股票比港股同类股票折价在20%以上,因此中短期内权重股仍将展开新一轮行情。

深圳市金中和投资管理有限公司首席执行官曾军也表示,股市整体向上的趋势非常明显,短期来说,市场会有一个震荡调整的过程,但整体而言,这一波行情属于跨年行情,后市的点位大概是3500点。市场未来面临的唯一风险是通货膨胀和资产价格泡沫。



供图/IC