温,构選兼姤缃。- 温,冰鏃ユ湰鏂伴椈鏃朵簨

郵吧ノレガロずり冬/乂シロリ共ルピノ共パタ・ 基金经理改□:年内可能不会再有机会

理财

浣滆

鍙戝竷浜庯細2008/06/12 22:57

"沪市!!沪市!!我是深市!!我方伤亡惨重!!几乎全军覆没!!你方损失如何!","深市!!深市!!我是沪市!!我军已全部阵亡!!"———这是昨天在基金经理间广泛流传的玩笑帖。

不断调整的资本市场,让只能有一定仓位"做多"的公募基金经理们痛苦万分。在寻找通货膨胀 受益的地产股、低估值的银行股、高成长的中小盘股、防御型的医药股等众多投资"热点"后,面对 昨天市场的再次大跌,基金经理们在表示暴跌不正常的同时,对未来市场继续看空。

在"红五月"的一致看多预期落空后,"年内可能不会再有投资机会"的观点在公募基金界越来越占据主流地位。而2500点以内也成为公募基金新的"值得投资的价值区间"。

对于越来越不确定的市场,基金开始把希望开始寄托在央企重组上。博时基金公司裕隆基金经理 孙占军称,"央企重组有加速趋势,可以关注大型央企未来资产注入和整体上市所带来的投资机会。 "富国基金也提出:"我们最为看好政府推动的央企重组和资产注入。"

"普跌并非常态"

对于大跌的直接原因,交银施罗德分析指出,由于前期四川地震灾害原因,部分机构投资者有意 无意地推迟了卖出的时间。相关信息导致市场投资人形成对市场不切实际的阶段性乐观情绪。这种乐 观情绪在央行突然大幅提高存款准备金率的情况下,形成集中效应。

交银施罗德提出,央行新的货币政策让大家对前期央行可能放松银根的预期落空,导致A股和H股昨天同时下跌,只是A股跌得更多一点,H股跌幅为5%左右;"股市的估值从PE与PB两方面来看都没有上升空间,但都有下降空间,盘整时间长了必然会下跌。"

"虽然跌得多,但仍然是中期趋势的一部分,属正常趋势中的不正常节奏。"建信基金投研人士 昨天也提出:"正如'4·24'当天的普涨不能成为市场常态一样,6月10日的普跌也并非常态。"

"2500以下显投资价值"

"沪市!!沪市!!我是深市!!我方伤亡惨重!!几乎全军覆没!!你方损失如何!","深市!!深市!!我是沪市!!我军已全部阵亡!!"———这是昨天在基金经理间广泛流传的玩笑帖

但基金经理们的心情显然并不轻松。

"我觉得今年年内很可能都不会有机会了,我们的仓位最近一直非常低。"一位公募基金公司的 机构理财部总经理昨天私下告诉早报记者。 这位负责打理"专户"资金的高管判断:"公募对市场的看法,可能在2000点至2500点出现分化,在2500点以下,一批个股会出现比较明显的投资价值。至于最低会到多少点,并不重要。"

在此情况下,基金开始持续不断地减仓。据TopView数据显示,上周基金再度减仓沪市A股,净卖出63.91亿元。在截至6月5日的最近5个交易日内,基金净卖出前三大板块分别为:通信及服务22.92亿元,煤炭及炼焦14亿元,钢铁冶炼11.84亿元。