

大盘狂跌28.53点谁拿走了多头的奶酪 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/42/2021\\_2022\\_\\_E5\\_A4\\_A7\\_E7\\_9B\\_98\\_E7\\_8B\\_82\\_E8\\_c33\\_42802.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E5_A4_A7_E7_9B_98_E7_8B_82_E8_c33_42802.htm) 基金高位减仓成回调主动力 尽管周三沪综指摸了一下1300点，令市场气氛空前活跃，但昨日在中国石化为首的基金重仓股调整影响下，深沪两市大幅跳水，其中沪综指大跌28.53点。基金持有人趁基金净值回升纷纷大规模赎回，迫使基金卖出部分股票，直接加大了市场抛压，重创反弹热情。中石化被透支了对于昨日市场出现的深幅调整，市场人士认为中国石化下跌构成一个主要原因。例如周三上证综指上涨1%，强于深成指，中国石化当日大涨逾6%，总市值增量为216.76亿元，为大盘冲击千三关口贡献了一半以上的力量。而昨日在盘中个股呈现普跌之时，中国石化的调整则起到了釜底抽薪的作用。据分析，中国石化昨日的表现，更多地反映了外围市场的影响。例如周三当天中国石化H股小幅上扬至4.8元，A股收于5.38元。A股高出H股不到10%。而香港市场的上海石化H股出现了5%的上涨高出中国石化，反映被吸收公司具利好效应。中国石化大幅拉升除对指数有贡献外，还在一定程度上被透支了。短线过快过高的拉升中国石化，必然会给大盘带来不小的抛压。基金遭遇赎回潮 基金重仓股的整体调整令市场短线反弹失去支撑。G长电、中国联通、G神火、G西煤、航天机电、G天威等基金重仓股昨日在大笔抛单下出现下跌。从1月开始不断增多的持有人赎回行为，令开放式基金不得不高位减仓变现。截至本周三的基金净值显示，在136只开放式基金（包括指数基金）中，仍停留在面值以下的基金有41只，95只基金

净值回到面值上方。其中约3成基金在本轮反弹行情中升幅超过10%以上。记者从部分银行和券商处了解到，持有人的赎回规模从去年12月中下旬开始不断扩大，春节前达到高潮。个别基金公司管理的基金资产暴跌近一半，其中除货币基金大幅缩水外，股票基金净值回升也触动了持有人要回现金的念头。据分析，如果股票市场短期内持续火爆，基金净值再回升5%以上，那些被套牢两年的持有人将可能掀起基金赎回潮，从而放大基金抛出股票的规模。资金寻找“避风港”虽然A股市场出现调整，但由于受中国石化溢价收购旗下4公司的刺激，“私有化”主题（即收购旗下在A股上市的公司并让其退市）成为资金进场的路线图，不仅仅是中国石化旗下的石炼化、武汉石油等个股纷纷跻身涨幅榜前列。而且还引发了资金对同一实际控制人控股多家上市公司的个股挖掘，比如说友谊股份、华联超市、上海机电、上电股份、山东铝业、兰州铝业等，看来，市场对“私有化”主题仍然存在着极大的兴趣。江苏天鼎秦洪认为，“私有化”主题的反复活跃其实从一个侧面向市场表明了产业资本看好目前A股市场。因此，他认为大盘深幅回调之际正是介入潜力股的好时机。目前市场有两类个股有望成为“避风港”：一是资产严重低估且存在着股改预期的个股，如中远发展、杭州解百、成商集团、友谊股份、新华百货等；二是股改过程中有望出现业绩拐点的个股，如广钢股份、G渝开发等。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问  
[www.100test.com](http://www.100test.com)