

基金已在3900试探性买盘 几十亿资金抄底无果 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E5_B7_B2_E5_c33_487194.htm 有基金经理认为大量抛盘来自解禁限售股，大规模进场时机还待观察 股市暴跌下，部分基金试图抄底建仓，却难抵汹涌而来的抛盘，试探性进场的几十亿资金被消融得无声无息。尽管多数基金经理认为，经过前期大幅杀跌，许多优质大盘股的战略投资价值或已出现，但在蔓延的恐慌情绪下，限售股解禁带来大量抛盘，市场下跌压力仍在。对于真正的抄底时机，基金经理们讳莫如深，有基金经理坦言，目前慢慢加仓，但大规模进场时机还有待观察。 大盘在限售股解禁集中月份难走好 近两日，都有基金公司人士表示，旗下部分基金在3900点附近已进行试探性买入，买进部分有投资价值的股票，“几十亿资金砸下去，水花都没有溅起一个”。北京一家基金公司人士称，该公司基金经理在前日试探性抄底，但买入的部分股票由于抛盘过大仍未能止住买入个股一路向下的格局，“大量抛盘来自解禁限售股”。 据中金研究部测算，A股共有1120家公司面临限售股解禁问题，市场占比73%.对市场整体而言，影响较大的10只解禁个股是中国平安、宝钢股份、交通银行、兴业银行、招商银行、中国铝业、中国石化、中海发展、北京银行、西部矿业等，这些股票解禁市值市场占比高达40.2%.其中，2月、3月、8月、12月等月份全年解禁市值占比最高，分别为13.0%、13.2%、15.1%和13.4%，因此这4个月份对市场整体资金层面构成的压力最大。 尽管多家机构此前预测，大小非解禁的影响被夸大，限售股解禁并不代表一定

会减持股份。但目前看来，在市场恐慌格局下，限售股解禁套现欲望更加强烈。据西南证券统计，3月份股改限售股的解冻额度为837亿元，首发、增发配售、定向增发、大股东增持部分的解冻额度为3220亿元，远高于2月份。而在限售股解禁较集中的2007年5月、10月和今年2月，沪指和沪深300指数等代表大盘走势的指数表现都不佳。“小非”恐慌之下或不计成本抛售

由于持有上市公司股份总数5%以下的原非流通股股东，可以无需公告进行套现。有基金经理认为，目前市场非理性下跌的重要原因，正是限售股持股比例偏低、股东分散、较多无话语权的小非大量抛售，“不少非流通股股东当年拿兴业银行股票的成本大概只有一块钱”，这些“小非”由于对后市的恐慌，目前以任何价位抛售都不需要理由。深圳一位基金经理认为，国内大小非的解禁，并不像香港那样理性。股东的价值评判标准很难预期。据西南证券统计，本月限售股解禁的股东家数有321家，解禁股数占总股本比例在5%以下的股东有213家，全部减持而无需发布公告的股东家数合计占全部股东家数比例为66%。

有基金称3600点以下再考虑建仓

由于部分抄底资金沉落湖底，有基金认为3600点以下再作打算，不过话音刚落不到一日，3600点近在眼前。事实上，相当部分基金公司旗下基金的仓位前期已下调，持有较多现金头寸，并积极寻找估值合理的优质个股。中邮基金表示，在接近前期低点位置再恐慌杀跌已无必要，大跌时是分批买入的时机。但市场变化已超过多数人想像。有基金经理认为，“解禁限售股的大量抛盘，如果加上基民不信任导致的基金赎回，基金经理被迫卖出股票，如此可能导致二次探底，调整时间会更长。”该基金经理认为，如果调整时间长达3-6

个月，基金很可能在优质蓝筹股中抱团取暖的现象。优质蓝筹仍被多数基金经理看好。虽然数据显示，今年以来资金大面积从权重板块中退潮而入驻一些权重较小但行业前景向好的板块，但也应注意到，从目前估值上来说，估值较低的反而是资金大面积流出的板块，诸如采掘、金属非金属、金融、地产等。今年银行业绩将会很好，利润同比增长可能达到40%-50%，但由于现在对于紧缩政策敏感，虽然基本面很好，还是出现下跌。“很多优质银行股08年动态PE只有10多倍，由于市场标杆行业的下降，拉动整个市场下降。蓝筹股08年20倍PE，其他行业的估值也很难再站得住了”。对于真正的抄底时机，有基金经理坦言，前期减仓，目前慢慢加仓，不过大规模进场时机还有待观察。“CPI降下去，股票就有较大的机会，基金经理才会更敢去投资。因为中国经济崛起是一个大趋势”。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