

【市场观察】基金砸盘 等待牛市下半场 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__E3_80_90_E5_B8_82_E5_9C_BA_E8_c33_487705.htm 黑色星期一 3月24日，沪市又再遭遇“黑色星期一”，收于3626点。3月25日，沪综指收于3629.62点，上涨3点，涨幅0.09%，成交额778.30亿元；深成指当日开盘12889.76点，最高13568.50点，最低12717.96点，收于13427.29点，上涨329.04点，涨幅2.51%，成交额362.79亿元。市场已人心涣散。不过，整体来看，两市呈现普涨格局，超过千只个股上涨，涨停的非ST个股有27只，无跌停的非ST个股。板块方面，仅有券商、煤炭石油、创投、有色金属等少数板块处于下跌，地产、运输物流板块的涨幅超过3%，钢铁、交通设施、奥运等板块也居于涨幅前列。分析人士指出，从盘面来看，基金继续在出货。上证综指连续跌破3900点、3800点、3700点三大整数关口，随后在抄底盘的承接下出现了反弹。银河证券分析师董思毅接受赢周刊记者访问时认为，市场已经基本调整到位，股市正在筑底，因而正是投资股票的机会。基金砸盘 业内人士表示，在市场下跌到3500点附近之际，基金其实很想建仓，现在且战且退的策略主要是迫于分红压力，不得已做了空头，现在机构正在大规模的撤离股市资金，至今势头未减。“基金在减仓，现在好些基金到了减无可减。”深圳照耀投资公司董事长赵耀告诉赢周刊记者，如果基民赎回基金的浪潮继续，基金的减仓也将继续。根据上证所提供的交易数据(TopView数据)显示，3月17日~21日，多方势力不敌空方，机构继续陆续离场，5个交易日机构资金就“撤离”了186.95亿元。离场的机构有社

保、QFII等机构。来自业内的信息显示，基金赎回的放大确实在近期已经出现。部分基金公司甚至出现了十亿级别以上的日赎回。据分析，机构离场主要是迫于分红压力，不得已做了空头。由于目前拟大比例分红基金的股票仓位依然很高，而4月上旬年度大分红即将来临，许多基金还没卖出股票腾出现金。所以那些必须大比例分红的基金为了依照契约规定，不得不大举卖出持有的股票。在基金离场的时候，以建信优势动力为代表的新一批偏股基金开始进入建仓期。当这两股力量开始碰撞的时候，大家都在考虑未来股市怎么发展。不过，现在新基金平均同比少募40亿元。事实上，今年新基金销售景况都不大乐观，已结束募集的4只基金金额计算，平均每只基金募集40.8亿元，而去年的平均值为97.6亿元。新基金募集份额平均每只比去年少40亿。目前，2007年下半年积淀下来的近80只“待产”基金陆续放闸。以后每周两三只新基金发行将成为常态。市场有部分人士认为，在基金逃离和建仓的博弈中，赎回的规模放大让很多投资机构越来越担心。于是，近期，部分基金又掀起了一轮减仓的动作，这直接压制了市场。因而虽然市场在底部出现小幅反弹，但资金一直呈现净流出的态势，反弹较弱。由于市场资金供应不足，所以有人认为断言市场筑底为时尚早。可能到3000点“A股已跌破了3800点的牛熊分界线，A股目前正处于弱势，可能会继续下跌至3000点。”时富金研部董事罗尚泽认为。汇阳投资认为，目前大盘还未走出震荡整理的格局，投资者仍然需要耐心等待行情的企稳，在后市还未明朗的情况之下，建议注重小盘股，选择一些市场热点进行轻仓参与，谨慎操作，快进快出。近期股指仍在低部徘徊，有四方面因素：一是因

为创业板征求意见稿的推出，给市场带来扩容预期。二是，大小非解禁和再融资使市场资金仍紧张，三是中央严查入市资金，非法资金开始套现离场。四是基金减仓离场。等待牛市下半场“我们对市场仍然是看多。”赵耀对股市仍保持着乐观的看法，“我们估计，今年股指会在3500~5500点之间，从目前的点位上升到4500点是可以预期的。”他认为，人民币在升值，中国经济在平稳增长，“只要每年有10%的经济增速，5年就是50%，以此估计，2009~2010年，A股指数会达到1万点。”而广发华福也认为，技术面上，短期大盘虽未能走出震荡整理的格局，但股指继续大幅杀跌的可能性已经不大，相反，目前的下跌也在为市场的反弹提供机会，预计短期股指将在3500~3600点间反复，等待政策面上进一步的有效信号。事实上，大盘自去年10月步入调整后，机构由于担忧大盘蓝筹股的泡沫，纷纷抛弃大盘蓝筹，转而追捧中小盘成长股。现在记者采访的人士都认为，部分大盘蓝筹股已经回到合理的估值。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