

基金PK游资 谁的嗅觉更灵敏？ 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_91PK_E6_B8_c33_487826.htm 昨日，深沪股市延续近期的"周末飘红"惯例，双双涨幅超过2%。回顾全周的行情，金融及石化两大板块后半周的奋力走强为大盘稳定起到了至关重要的作用。不过，相关数据显示，以基金为代表的主流资金在大盘反弹期间并未大举入市，相反，以往热衷题材股的"涨停板敢死队"这一次却冲在了最前面，频频现身大盘蓝筹股的成交前列。这也让我们再次反思，究竟谁才是市场的稳定器？4月1日，上证指数大跌143.55点，并创出本轮调整的收盘新低，新的恐慌情绪再度蔓延。然而，4月2日市场的走势却着实出乎很多人的意料。尽管当日两市上涨个股的比例不足10%，但在中国人寿(601628)、中国平安(601318)、工商银行(601398)等金融股以及中国石油(601857)、中国石化(600028)的强力拉升下，上证指数仍较前一个交易日上涨了18.72点，其中，龙头个股中国人寿的一度涨停成为多头的一面旗帜。4月2日的公开信息显示，中国人寿买入前5名的席位中，东吴证券杭州湖墅南路证券营业部以2.18亿元高居榜首，紧随其后的依次为国泰君安总部和中金公司上海淮海中路证券营业部，成交金额分别为1.455亿元和1.386亿元。前者可谓市场中耳熟能详的游资聚集地，后两个席位的上榜则被不少业内人士视作QFII所为。而在中国人寿卖出前5大席位中则出现了一个机构专用席位的身影，卖出金额5928万元。游资对基金的挑战还出现在南方航空(600029)近一段时间以来的交易中。Topview数据显示，仅3月份的最后一周，基金净卖出南方

航空的金额就高达4.38亿元，不过南方航空的股价却呈现企稳的态势，而买入席位则不乏游资席位的身影，如国信证券红岭中、东吴证券杭州湖墅南路、银河证券宁波解放南等大牌的“涨停板敢死队”席位都频频出手。客观的说，我们无法指望游资成为市场的中坚力量，一方面这些资金的实力有限，另一方面也是其逐利性所决定的。但是，这些民间资金敏锐的市场嗅觉，灵活的操作手法未尝不是基金等主流机构需要学习的。而这些民间资金在信息不占优势，并需要独自承担亏损的前提下，敢于逆势抄底的勇气更是难能可贵。进入2008年以来，市场经历了持续阵痛，上证指数在3个月的时间内缩水3成以上。在这期间，以基金为代表的主流机构对蓝筹股的不断减持成为股指下跌的源动力。市场的下跌，蓝筹股泡沫的破灭有多方面的原因，而归根结底这些泡沫的形成又何尝不是主流机构一手造成的？而当一些大盘蓝筹股跌至明显的价值区域，甚至与H股股价接轨的时候，这些以价值投资著称的主流机构仍在左顾右盼，害怕过早抄底导致净值排名落后，其行为不仅未能体现其应该具备的社会责任，也与其倡导的价值投资理念所背离。两年多的时间，A股市场又一次经历了大起大落。这一次我们深刻反思的有很多，其中的一项重要内容就是，如何建立起一套行之有效的市场稳定机制，而基金等主流机构仍应是投资者期待的主角。

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