

三招移花接木紧随基金主力偷吃最快时段肥肉
证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022__E4_B8_89_E6_8B_9B_E7_A7_BB_E8_c33_600729.htm

第一招：基金重仓股年末行情；第二招：跟着基金博行业消息；第三招：大宗交易预告大盘趋势 11 月开始，市场变得精彩起来，盘面热点频现，赚钱效应显现，好不热闹。但压力颇大的基金经理则完全没有这样的心态去欣赏这场变局，因为年末的一场排位恶战已然到来。他们惟有拿出漂亮的成绩单，跻身前列，才能让人信服，才能在未来的职业生涯中有更多的话语权。焦急的心态反映在操作上会较之前更为激进，他们能轻易唤得上亿资金拉抬市场中任何一只股票的股价，令人们嗅到了其中的赚钱机会。静态思维决定基金为追随者知己知彼，百战不殆。要赚基金的钱，首先要弄清基金在目前时点上的心态和操作模式。首先，基金的思维过于静态，对动态趋势明显不能敏锐察觉，基金几乎是静态经济数据的跟随者。从 2007 年 10 月基金看多周期性行业，至今反而看空相关板块，我们就可以看出不能提前发掘动态趋势，基金们在关键点位看错是自然而然的事。并且基金这种跟随静态价值的习惯和从众行为相互捆绑，导致其总是滞后反应，在启动很大一波后又逐步强化其做多行为，总是在一个矫枉过正的过程中非理性波动。其次，基金更追求净值排名增长，而当前主要受益的基础建设板块市值并不很大，相关股票又不够集中。总体上，即使是持有最大限度的集中筹码，基建板块对基金的贡献也相对有限，决定基金在基建面前必然十分犹豫。而我们认为，部分小盘基金为打造良好的品牌效应，反而可能充分的

利用这一次的机会。根据以上分析，我们认为基金充其量只能成为追随者，是在市场趋势已经完全明确以后，跟随市场趋势被动性加仓。一轮牛市的操作主体非基金莫属，游资只能起配角作用，基金一致做多则行情可能迅速爆发(去年年初的阶段牛市就是如此)，而基金操作出现分歧，行情就会陷入僵局。

第一招：基金重仓股年末行情 心经：关注两种股票同一基金公司持股超2000万的，基金与社保持股超20%的年末主导基金重仓股行情最有可能的一定是被基金以做市值名义拉升的大盘蓝筹股，除了招商银行、浦发银行、工商银行、中国石油、中国石化等一线航母级基金重仓股外，另几类个股亦有可能成为基金拉升市值的理想品种。其中之一是有单一基金管理公司旗下的基金持股数量超过2000万股以上，这样该公司做市值的动力就会比较大，至少会确保这只股票不能大跌。

第二种股票是基金与社保持股数量占流通股比重的20%以上的个股，筹码集中的股票在操作上相对容易些，这类个股，基金深知即便股价上涨亦不会招来社保基金轻易减持，甚至有时候会有基金合力出现。

第二招：跟着基金博行业消息 口诀：关注基建、地产、石化 基金博消息的能力丝毫不亚于游资庄家，不同的是前者是由政策传导下来的行业博弈，而后者则是对个别上市公司消息层面的博弈。基金要赚的是其他机构的钱，说简单点，就是基金赚基金的钱，大基金赚小基金，关系硬的赚资质浅的，老牌基金赚新基金。今年弱市行情以来，基金对石油价格上涨、电信巨头重组以及券商融资融券三大行业政策消息的豪赌收获颇丰，亦让狡猾的游资高位接盘，甘拜下风。推敲基金演绎的上述三大战役，亦可大致把脉基金“坐庄”路径。

第一阶段，个别基金

利用消息层面的优势提取获知某行业即将发生变局的动态，此时基金会潜心布局，分批买入。个人投资者可从相关Topview数据中查见基金的加仓行为。第二阶段，消息在基金圈内流传，相关研究报告亦跟进，传闻开始见诸报端，于是第二批基金公司开始加仓买入。此时，行业龙头个股进入拉升阶段，一般会持续一周左右，作为个人投资者如果能在前半周坚决跟进，收益会相当丰厚。第三阶段，消息越发明朗化，当消息被证实的第二天股价通常会冲高回落，此时基金开始演绎出货竞赛。不同于私募在出货期间或适当杀个回马枪，基金出货的个股会一路看跌，无任何反弹余地，如果投资者想实现利益最大化，那就应该在利好兑现当天随基金一同出货。虽然2008年仅剩最后一个交易月，但在敏感点位上每天都有大量的消息涌现，各部委亦会时常对4万亿投向指点一番，所以享受跟基金一起“博消息”的赚钱效应并非没有可能。年末基金重仓股目前具有搏杀潜力的品种主要集中在两个方面：一是从当前基建主线中寻找强势品种如电力设备股的特变电工、天威保变、荣信股份等股。二是从产业或经济政策可能变化的角度寻找基金补涨品种，尤其是保利地产、金地集团等基金重仓股。另外，燃油税的调整也有望为中国石化、中国石油等基金重仓股带来机会。第三招：大宗交易预告大盘趋势 秘笈：收盘后关注大宗交易 国外期指被认为是现货实盘走势的先期风向标，但在中国A股市场内，大小非机制下所产生的畸形产物大宗交易系统平台却出人意料地成为了股指变盘的重要指标。今年四月至今，A股四次超7%的大幅反弹前夕，总能看到大宗交易系统这一具有股票批发性质的交易平台忽然热闹起来，尤以11月初这一轮反弹

为甚。11月第一个交易周的最后两个交易日，股市在1700点附近的历史低位窄幅整理，市场成交清淡。但在下午三点收盘后，另一个股市里却“暗流汹涌”。上交所和深交所的公开信息显示，在11月6日与7日两天，两市共发生50笔大宗交易，总金额高达13.93亿元，涉及股票均为中国石油、中国石化、工商银行、建设银行、深发展A、万科A等大盘蓝筹。令人称奇的是，11月10日，也就是巨额大宗交易完成后的第一个交易日，上证指数大涨7.27%，并在接下来的一段时间内连续上涨，截至20日，上证指数已比10日高出13%。很明显，此前通过大宗交易平台购入巨额股票的机构们在短期内就实现了高额收益。而9月19日和22日两天，大盘连着大涨17%，反观9月的大宗交易，两市合计成交达到4.02亿股。出现这种情况，有一种可能是基金出手接下大小非低价抛出的筹码，然后借助大盘反弹行情拉升股价获利。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