



9月以来,股指冲高回落、市场乐观情绪出现降温,月线呈现“十字星”状态。这种十字星形态通常在股价高位或低位出现,又被称为转机线,意味着进入方向选择期,可能向上突破打开新的空间,也可能出现反转,掉头向下。

基金小幅减持,抱团取暖受限 A股面临方向选择?

基金小幅减仓

进入9月,股指冲高回落、市场乐观情绪降温。对于经济基本面乐观度的“修正”,让一些基金的投资策略发生变化。

据Wind统计,9月以来,基金仓位小幅下滑。其中,混合型基金仓位下降1.20%至50.81%;股票型基金仓位下降1.81%至85.44%。

9月以来(截至9月25日),纳入统计的205只普通股票型基金(不含指数型基金)中有55只基金选择增仓,其中的49只基金增仓超过1%;104只基金选择减仓,其中的90只基金减仓超过1%。

9月以来(截至9月25日),纳入统计的539只混合型基金(不含偏债型混合基金和灵活配置型基金)中有

190只基金选择增仓,其中的135只基金增仓超过1%;268只基金选择减仓,其中的239只基金减仓超过1%。

基金仓位小幅下降,获利了结可能是原因之一。有业绩排名靠前的基金经理表示,净值创新高了,接下来要重点控制回撤。当前策略偏向稳健和防守,对于前期超配的周期品种进行了较大规模的减仓操作。

某大型基金公司投资总监称,接下来的A股市场应该还是维持震荡行情,但估计部分机构9月会有兑现浮盈的操作,这使得市场重新回到“点位是上还是下”的心理博弈的轨道。

今年以来,公募基金整体业绩较好。据Wind数据显示,截至9月25日,主动

管理股票型基金平均净值增长12.12%。

其中,涨幅超过20%的占比21.65%。

另外,6月以来,上市公司股东拟减持股份公告显著增加,6月至8月,股东拟减持股份公告分别达173起、109起、187起,而之前的5月仅有28起。

进入9月,几乎每天都有上市公司公告股东拟减持股份,甚至一天达10多起。

大数据看 国庆前后持股还是持币?

A股市场节日效应还是很明显的,持股还是持币,这个老话题总是在节前被提起。为了让各位能够更安心地过节,记者特地为各位整理了过去10年A股国庆节前后的表现。

2007年~2016年,国庆节前5个交易日,上证指数5涨5跌;国庆节后,则是涨多跌少,8涨2跌。节后的10月份和四季度,分别7涨3跌、6涨4跌。只是时间越拉长,涨得概率下降。

国庆前一周: 5涨5跌平均微涨0.34%

从过去10年国庆节前5个交易日来看,上证指数有5年上涨5年下跌,平均微涨0.34%。

从过去10年看,节前整体比较平稳,跌幅最大的是2011年,下跌3.04%,涨幅最大的居然是大熊市的2008年,上涨4.19%。

国庆后一周: 8涨2跌平均涨2.51%

从过去10年国庆节后5个交易日来看,上证指数有8年上涨2年下跌,平均涨2.51%。

从过去10年来看,节后波动明显加大,不过向上概率大。10年当中跌幅最大的是2008年,节后一周暴跌12.05%,最大涨幅为2010年,大涨8.43%,另外还有3个年份涨幅超过6%。

10月份: 7涨3跌平均涨2.12%

从过去10年的10月份来看,整体还是涨得多跌得少,10年当中有7年上涨3年下跌,平均涨2.12%。

2008年的10月份最悲惨,大盘暴跌了24.63%,2010年则大涨了12.17%。

四季度: 6涨4跌平均涨5.32%

从过去10年的四季度来看,上证指数有6年上涨4年下跌,平均涨5.32%。

过去10年的四季度,2014年暴涨36.84%,2008年暴跌20.62%。

哪些行业四季度获得超额收益的概率更大

海通证券统计了2005年至今各个行业板块的市场表现,看看哪些行业四季度获得超额收益的概率更大。数据显示这些行业超额收益表现较好:

消费: 消费板块中汽车、白酒、家电四季度超额收益表现较好。

金融地产: 金融地产中银行、券商、保险四季度超额收益表现较好。

周期: 周期板块中建筑、机械、钢铁、化工四季度超额收益表现较好。

科技: 科技板块中通信四季度超额收益表现较好。

记者 张寅

新规或显威力

《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(以下简称“新规”)将于10月1日起施行。“新规”规定同一基金管理公司旗下基金产品对一家上市公司流通股的持仓比例不得超过15%,旗下不同组合合计持仓流通股的比例不得超过30%。鉴于此,部分公募基金不得不卖出一定比例的重仓股。

基金中报显示,持仓占流通股比例超过15%“红线”的有9起,分别是富国基金旗下基金持仓韵达股份、广博股份、台海核电的股份

占流通股比例分别为19.85%、16.84%及16.47%;华夏基金旗下基金持仓蓝焰控股的股份占流通股比例19.67%;广发基金持仓胜宏科技的股份占流通股比例为15.47%;中邮创业基金旗下基金持仓宣亚国际、耐威科技、东方网力、视源股份的股份占流通股的比例分别为30.72%、17.65%、17.06%、15.01%。

这意味着若无股票停牌等问题限制,三季度,相关基金公司将对持仓超越15%红线的股票进行减仓,并极有可能打

压股票二级市场走势。此外,基金公司对重仓股的加仓行动也将变得更加谨慎。

有业内人士称,15%“红线”针对之前基金公司抱团取暖的现象,防止股票集中度过高导致抛售时股价大跌,损害持有人的利益。该规定也增加了规模较大的基金公司投资小市值股票的难度,从而转向配置大市值股票。

有机构称,叠加国庆节假期效应的影响,预计国庆节后市场回暖的概率较高,A股市场当前的结构性慢牛格局有望持续。

记者 张波



9月26日 星期二 阴

沪指延续震荡整理态势,小幅收涨。从K线图上,沪指今日最低点距缺口下沿不到一个点,没有回补,说明下方有支撑。再看成交量,大幅萎缩,创近3个月新低,说明持有筹码的投资者对该点位相对比较认可,主动抛售的少,而场外资金

却比较谨慎。只要场外资金不进场,市场就不具备大幅上涨的可能。考虑到双节临近,资金观望情绪显著提升,预计股指仍将维持震荡格局。

盘面上,军工股表现活跃,5股涨停。该板块今年跌幅近10%,可以说是A股市场表现最差的板块之一。从涨停个股看,5只股都是次新股,目前还不足以引领整个板块进

一步发酵,谨慎追涨。

从涨跌幅榜看,涨幅超5%的个股不足百只,跌停的十几只股都是近期很热的次新股。说明当前市场信心依然不足,资金对涨得高的个股抛售很坚决。

目前,市场热点轮动趋缓,需要有新热点启动才能摆脱当下的纠缠局面。操作上,不要追高,注意控制风险。

老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解,不一定正确,切勿跟风。