

股市暴涨·天量背后

基金募集额度超过3000亿元

增量资金驱动A股天量成交

A股在近日连续天量成交的背后,是基金销售的火爆。在热情的市场情绪带动下,新基金今年以来募集额度已经超过3000亿元,正在发行的新基金也销售一空,纷纷提前结束募集。不过业内人士也提醒,近期市场过于“亢奋”,短期需“冷静”提防回调风险。

新基金募集呈“闪电战”模式

“没想到将近30亿元的募集额度,三天就销售一空。”负责销售中欧睿达定期开放混合基金的招商银行上海分行客户经理一连感叹了三个“没想到”。

汇添富基金3日在官网和手机客户端开卖一只“并购重组”概念的汇添富外延增长基金。刚刚募集十几个小时,汇添富就发公告称,由于销售过于火爆,12月4日就结束这只基金募集。

A股继11月最后一个交易日创下7104亿元的成交额之后,12月3日再次创造了9149亿元的历史最大成交额。在市场热情被点燃之际,以往感叹“基金难卖”的公募基金发行也变得异常顺畅。

Wind数据显示,截至11月30日,今年以来基金首次募集规模已超过3000亿元大关,创下近年来的新高,仅11月份首募规模就超过60亿元。

在刚刚过去的11月份,当月启动发行的基金数量就达到了40只(不包括成立),其中19只跨12月发行。而从12月开始的仅三天时间里,又有6只新基金首发,目前在发基金数量达到25只,还有4只新基金已公布招募说明书,蓄势待发;更有超过70只基金正在审批过程之中。

增量资金驱动A股天量成交

随着股市走牛,偏股基金宣布提前结束募集的明显增多,面对如此火热的市场行情,许多基金投资者都显示出了希望基金尽快建仓入场交易,唯恐“踏空”的心态。

数据显示,两市新增开户数6周位于20万以上,基金新增开户数连续2周位于20万以上,公募基金从8月起募集状况不断好转,各方面迹象都显示市场情绪正在不断回暖。

南方基金首席策略师杨德龙说:“有2007年、2008年牛市投资经验的基金投资人,会认为当时在指数低,成本低的时候买少了,所以觉得现在牛市又起来了,基金的募集量就上得很快。”在他看来,尽管短期来看A股有些涨幅过高,但是目光放长远,从明年或者后年来看,大盘可能还处在底部阶段,风险并不是特别大。

在业内以稳健风格闻名的私募基金金石投资在过去一个月已经吸引了10亿元的申购资金。金石董事长江晖透露,该机构已经开启了满仓“模式”:“牛市中,公募和私募的股票型基金收益率将上升,带来公私募资金规模的上升,散户



CFP供图

资金和保险资金也将入场。”江晖说。

基金“规模效应”并非万能

虽然目前新基金规模都较之前大幅扩容,但是业内人士也提醒,“规模效应”并不是万能的,基金规模越大,基金业绩不一定会越好。

好买基金研究员何波统计了2011年至2014年的规模数据发现,“综合来看,2011年和2012年基金规模和基金业绩的关系为,规模大的基金表现相对较好,而2013年规模中等偏下的基金业绩表现较好,到了2014年,该关系变为,规模较小的基金业绩反而表现较好。”何波分析,长期来看,基金规模的大小并不能影响到基金的业绩。

“从市场情绪来说,市场已经到了相当亢奋阶段。”富国基金指数投资首席分析师章麒元也表达了一定担心。

海富通基金也表示,目前市场的赚钱效应激发了各资金方的关注和热情,中长期看,市场将有所作为,而短期看,由于资金进场太快,指数呈现加速上扬,存在调整的压力。

据新华社

央行本周实现净投放300亿元

记者获悉,人民银行于本周四再度暂停了公开市场正回购操作。至此,央行当周共实现资金净投放300亿元。

“个人认为,央行现阶段的操作总体来说还是偏保守的。从央行的角度考量,当前市场流动性总量依旧宽松,且12月份预期的财政投放资金较大,可以对冲部分流动性需求,整体处于可控状态。”东莞银行金融市场部分分析师陈龙告诉记者,“本周在上周缩减正回购操作的基础上全面暂停正回购操作,某种程度上说明了央行已经开始为即将到来的年末流动性提前操作,未来在公开市场祭出逆回购的概率正在上升。”

事实上,当前公开市场常规操作的空窗,并未减轻机构对降准、降息等放松政策的预期,并且场内关于降准的预期日趋高涨。

“全面降准应该只是时间上的问题。”一位商行交易员在接受记者采访时坦言,“尤其若后续同业存款纳入一般存款管理,那么为了缓解降准压力,就有必要通过降准加以对冲。”

来自第一创业证券的研究观点则指出,随着存款保险制度开始征求意见,该制度的推行可以说已经是箭在弦上,存款保险由于可以防止银行风险扩散,因而可以部分取代法定准备金的功能,这也使得全面降准的条件进一步成熟。最近一两个月可能就是全面降准的时间点。

据新华社

大宗商品

短期利好尽显 白银投资再受青睐

本报讯(记者 彭莹 通讯员 陈瑾) 上周末,原油价格持续下跌、瑞士黄金公投失败等利空消息萦绕市场,银价出现大幅下挫,于12月1日盘中创下自2009年8月27日以来逾五年的新低,而在之后,白银又出现了大幅上涨,日波幅巨大。

但波动巨大的白银,也因此吸引了更多的投资者。来自甬商所的数据显示,本周开户数同比大幅上涨,今年截至11月,现货白银交易额已达到157.59亿元。

“价格趋势向上就买多,价格向下就卖空!买多时价格上涨是好行情,卖空时价格下跌也是好行情!从这个角度说,现货白银投资天天都是大牛市!只要认准趋势交易,天天都能赚钱!”现货白银老“玩家”梁女士颇为感慨。

采访中,做空做多双向投资白银的投资者不在少数。“其实做空并不难,比如当移动均线处于下降通道,银价自下而上有所突破后再回落,甚至跌到移动均线之下,如此反复多次就可以做空;而当移动均线大幅上升再次平走后又迅速再次跌破,做空信号同样明朗;乖离率的计算也可以参考辅助,当乖离率达到30%—50%时,同时银价急速下跌并与移动线的距离接近,这也是提示我们做空的信号。”多次尝到卖空现货白银“甜头”的朱先生透露自己独有的心得。

事实上,T+0交易制度让现货白银投资者每天可以做多个来回交易,资金使用效率提高了,杠杆效应更强大。不过,投资风险也被放大。

对于后市,分析师认为白银短期延续震荡的概率较大,上下均有一定操作空间。“虽然近期美国经济数据总体偏弱,但仍远远好于几近停滞的欧元区,基本面继续支撑美指反弹,令贵金属承压。当前经历完‘过山车’行情后,白银市场情绪趋向平静,不过本周又是超级周,欧央行会议和非农数据将接踵而至,美联储高官也将轮番发言,白银市场或风云再起。整体而言,受美联储终将加息影响,银价长期依然维持下行趋势,但短期市场上升动能增强,预计保持宽幅震荡走势。”甬商所白银品种分析师戴朝盛表示。

股市暴涨·基民生态

开放式基金净值回升 部分老基民考虑赎回

本报讯(记者 崔凌琳) 记者昨天浏览各基金注意到,近期股市的连日飘红,已经带动了开放式基金净值的全面回升。而这,已再度牵动起甬城基民的神经。

“听说最近大盘涨了不少,我来看看账户里三只基金怎样了,如果有钱赚,卖掉算了……”昨天下午,家住百丈花园的徐女士就近来到小区附近的银行网点打听近况。

果不其然,就在最近一月,股市的反弹行情带动了基金业绩较为明显增长。徐女士边拿出近一个月内每隔一周的基金对账单,边告诉记者,自己半个月前还是负收益的基金,本周开始已有了微利;而上周末市值不过15000多元的那只基金,今天显示已有17000元出头了。“股市终于重获生机,如果收益还不错,保守起见,还是先

赎回一点吧。”回想起6年前这三只基金净值的大幅波动,如今的徐女士显得尤为谨慎。据记者了解,徐女士持有的三只基金均为股票型基金,在过去多年的弱市行情下,净值曾遭遇严重缩水。

记者注意到,在刚刚结束的11月行情中,中邮战略新兴产业基金以73.37%的业绩领先于股票型基金,工银金融地产月涨幅达到10.85%,创下2013年以来的新高;宝盈策略增长更是大涨16%以上。而与此同时,分级基金产品由于存在一定杠杆效应,在证券市场反弹时更是表现抢眼。据统计,自央行宣布降息以来,53只被动股票型分级基金B类平均涨幅高达44.72%,有15只涨幅超过50%,其中,涨幅最大的鹏华非银行B,短短9个交易日涨幅达103.18%。