



北京晨报

财经新闻

二〇〇八年七月四日 星期五

主编/张旭光 编辑/陈琼 美编/全凌飞 校对/佟智新

基金重仓股频遭空头围剿

“吃完了散户，最后要吃的只能是基金”

暴跌下的基金困境 围剿重仓股

机构博弈，只有赢家和输家。而在最近的一轮暴跌中，基金显然属于后者。从本周开始，基金重仓股频频遭遇空头围剿。当天一只权重股跌停的恶劣走势震惊市场时，业界开始众说纷纭：“基金起了内讧！”“最后的底一定是基金‘割’出来的！”

重仓股遭遇滑铁卢

饱受低净值烦恼的基金们又一次成为市场矛头指向。而曾经引以为豪的基金重仓股，这两天则个个忐忑不安：“下一只被围剿的重仓股会是谁？”昨天，虽然A股市场以红盘报收，但整个市场仍在一片猜忌之中。

有研究机构迅速统计出基金一季报中的前十大重仓股：招商银行(600036)、万科A(000002)、浦发银行(600000)、贵州茅台(600519)、苏宁电器(002024)、深发展A(000001)、武钢股份(600005)、兴业银行(601166)、盐湖钾肥(000792)、泸州老窖(000568)。而在过去两周中，这其中大部分股票都曾经历放量下跌的走势。机构由此怀疑，基金重仓股的杀跌可能还会进一步蔓延。

江湖故事般的“内讧”传闻

与此同时，“重仓股暴跌始于基金之间起内讧”的传闻则在业内流传。这则据称来自券商内部的传闻称，最近有几家基金在联合“攻击”某总部在北京的大型基金，原因是该基金没有按“帮规”出牌，在没有“打招呼”的情况下大举卖出钢铁股，使一些重仓持有钢铁股的基金损失惨重。而6月初该基金又巨量介入金融股，于是“重伤”的基金联合起来“围剿”该基金。

这更像是在讲述江湖故事，记者查阅了最近几天该基金的情况发现，被“围剿”基金旗下的几只基金在招商银行、中国平安跌停的这两天，净值排名全部在股票型基金前20名，相反，曾经“受重伤”的基金的净值依然靠后。

做空力量持续发难

“要么是一次不成功的‘围剿’，要么就是被另有企图机构利用。”一位私募人士一语道破天机。同样是上交所的交易数据，私募则给出了不同的答案：“7月1日做空招商银行的空头是广发证券深圳蛇口兴华路营业部，净卖出2.14亿元，另外卖出的3家基金一共才卖出了不到1亿元；而7月2日做空中国平安的4家机构中，有1家是QFII的专用席位。”

私募同时表示，最近总有一股做空的力量在每每大盘要走好的时候发难。从上周的“石化双雄”到本周的招商银行、中国平安，大有横扫权重股、打乱股市的气势。“基金则是多空席位均有出现，但总体金额不大，这说明基金之间对市场和对个股的判断有分歧。但重仓股的杀跌更像是被人暗算，毕竟这是一个机构博弈的时代，吃完了散户，最后要吃的只能是基金”。

晨报记者 王洁

「对本文观点有何建议，随时发送邮件至cj@morningpost.com.cn讨论。」

【财经速读】

全球最大安全软件商 登陆中国

晨报讯 历经“穿越东方越野拉力赛”17天的赛事之后，美国Vanguard公司创始人罗恩贝利开着越野车到中国做生意。据悉，美国Vanguard公司目前是行业内最大的RACF安全和管理软件供应商，Vanguard未来将为中国金融、医疗、教育、零售业和政府机构提供咨询战略、培训服务和风险管理，保护这些机构信息系统的完整性和保密数据。(邢飞)

AMD 蚕食 英特尔市场份额

晨报讯 市场研究公司iSuppli最新发布的报告显示，一季度AMD微处理器在全球销售额的占比同比上升2.2个百分点至13%。而英特尔同期的份额则下降0.7个百分点至79.7%。iSuppli认为，这一数据表明AMD正在蚕食英特尔的市场份额。该报告同时指出，AMD与英特尔之间的价格战已经逐渐缓和，微处理器市场的价格呈现出平稳趋势。

华泰证券 A股新开户 网上基金销售手续费5折

月坛前街营业部: 68019696, 68019896 和丰里营业部: 84775647, 84773917 莲花池东大街营业部: 63433780, 63433721

冯仑高调唱衰京沪深楼市

称三地购房需求全靠“结婚和离婚”

晨报讯(记者 邢飞)继年初抛出“无人喝彩论”之后，地产大亨冯仑对“房价赌局漩涡中”的深圳楼市前景进行了点评。冯仑表示，目前在北京、上海、深圳等经济发达地区，“只剩下年轻人结婚和中年人离婚带来的楼市需求”，“房价下跌压力将长期存在”。

作为万通地产董事长，冯仑素有“地产界思想家”之称。自从年初抛出“楼市进入无人喝彩期”以来，冯仑的前瞻预测已经得到市场检验。统计显示，今年上半年，北京住宅期房及现房网上签约总量较去年同期下降四成，而上海商品住宅交易量同比减半。近期深圳房价“打赌”事件，更是将今年以来房价走势的争论推向新高潮。

在昨天出席“财富龙门阵”访谈时，冯仑又对目前深圳楼市“迷局”给出个人思考，“目前楼市交易低迷、市场观望现状是住宅市场发展的自然过程，而不是政府干预的结果”。

冯仑表示，房价上涨与否取决于城市经济发展水平，“人均GDP(国内生产总值)在4000美元的城市，商品房通常处于爆炸式增长阶段，未来房价还将缓慢上升，而人均GDP超过8000美元的城市，房价将面临下跌的压力”。



冯仑认为一线城市房价下跌的压力将长期存在。

在冯仑看来，石家庄和深圳最能说明中国楼市的分化。冯仑表示，人均GDP处在4000美元的城市，明年下半年开始房地产市场将重回正常运行轨道，房价每年会上涨5%至10%。而对于深圳、北京和上海这些人均GDP达到或超过8000美元的城市，房价下跌压力将长期存在，楼市将开始向中央商务区等商业地产转型。

对于未来楼市前景，冯仑预测，由于政策规则和预期逐渐明朗，人均GDP在4000美元的城市，明年下半年开始房地产市场将重回正常运行轨道，房价每年会上涨5%至10%。而对于深圳、北京和上海这些人均GDP达到或超过8000美元的城市，房价下跌压力将长期存在，楼市将开始向中央商务区等商业地产转型。



股价“破净”比“破发”更悲壮

■皮海洲

随着股指的持续下跌，“破发”已成为股市中的一种常态，像大洋电机在上市的第二天就“破发”了，因此“破发”不再是股市里的新闻，除非新股上市当天“破发”或开盘即跌破发行价。比“破发”更悲壮的是“破净”。因为新股的发行价格，在询价机构与一级市场中申购资金的哄抬下常常有被高估的现象。面对股指的持续下跌，在整个市场的市盈率都跌到20倍左右的情况下，那些发行市盈率高的股票跌破发行价也就再正常不过了。但净资产则不同，那是上市公司最真实的价值所在，是上市公司总资产扣减了总负债后的结余，是货真价实的。因此，对于投资者来说，最悲惨的事情莫过于自己手持的股票跌破净资产了，就像投资者手持10元现金，市场只给出8元的定价一样，实实在在地被市场砍了一刀。

令人遗憾的是，这样的事情确实在股市里出现了。继“破发”之后，“破净”也向投资者走来。据不完全统计，截至7月2日，股价“破净”公司已有十余只。

股价跌破净资产，这是一个非常明确的熊市信号。实际上，目前股指的跌幅也证明了这一点。从去年10月的6124点跌到此前市里的新闻，除非新股上市当天“破发”或开盘即跌破发行价。比“破发”更悲壮的是“破净”。因为新股的发行价格，在询价机构与一级市场中申购资金的哄抬下常常有被高估的现象。面对股指的持续下跌，在整个市场的市盈率都跌到20倍左右的情况下，那些发行市盈率高的股票跌破发行价也就再正常不过了。但净资产则不同，那是上市公司最真实的价值所在，是上市公司总资产扣减了总负债后的结余，是货真价实的。因此，对于投资者来说，最悲惨的事情莫过于自己手持的股票跌破净资产了，就像投资者手持10元现金，市场只给出8元的定价一样，实实在在地被市场砍了一刀。

股价跌破净资产，也即市净率小于1，这也意味着投资者所蒙受的损失巨大。市净率从五六倍、十几倍一路下跌到零头几倍，这一路下跌的是投资者付出的巨大损失。

股价“破净”的出现，也表明了目前政策救市之必要。如果当上市公司净资产都不能得到保证的情况下，那么中国股市的投资价值在哪里？中国股市又哪里还有估值标准可言？如果任凭股价“破净”继续下去，让越来越多的上市公司加入到“破净”的行业，让越来越多的投资者陷入到“破净”的泥潭里，那么中国股市就真的倒重来。

Advertisement for Noah's Ark learning machines, featuring a man holding a device and the slogan '同步搜学王'.

Advertisement for Noah's Ark learning machines, featuring the slogan '诺亚舟暑假普及风暴' and '全线特惠'.

Advertisement for Noah's Ark NP1300 learning machine, listing features like '文理同步搜' and '全科全面学'.

Advertisement for Noah's Ark NP980, NP1100, and NP1200 learning machines, listing prices and features.

Advertisement for Noah's Ark School, listing courses and contact information.

Advertisement for Noah's Ark electronic dictionaries and point-reading learning machines, listing models and prices.