



绘制 莉莎

三大“魔咒”附身 A股“脸色”发绿

□据《中国证券报》

股市上存在不少“魔咒”，比如基金仓位涨到“88”，股市必跌，称之为“基金88魔咒”；又比如一提到国际板，股市也得跌，称之为“国际板魔咒”；一逢足球盛会，如世界杯、欧锦赛，股市也会平淡无奇，市场还是得跌，被称为“欧锦赛”魔咒。惨的是，现在，这三个魔咒同时出现了。

“基金88魔咒”——大基金公司一致增仓

在政策刺激性因素的发酵下，有公募基金经理已经开始从防御向积极转变，多数私募基金也认为目前A股估值偏低。

据民生证券的数据显示，上周主动管理的股票方向基金平均仓位环比上升1.62个百分点。

从基金仓位操作看，基金主动增仓显著。据海通证券的数据显示，近两周(5月18日至5月31日)主动管理的股票方向基金平均

仓位达82.21%，环比增加了3.41个百分点。股票型基金主动增仓3.66个百分点，偏股混合型基金整体主动增仓2.92个百分点。

大型基金公司增仓步调一致。海通证券数据显示，近两周，主动管理的股票方向基金规模前十大的基金公司一致提升仓位，易方达以5.7个百分点领衔基金公司主动增仓。信达证券研究结果也是十大基金公司中多数仓位上升。

私募基金在5月份仓位略微有所下降。好买基金研究中心5月私募调查显示，私募基金平均仓位低至59.55%，环比下降了1.45个百分点。

在行业配置调整上，民生证券数据显示，上周公募基金重点增配了机械设备、农林牧渔业、社会服务业、房地产业等行业，对食品饮料业、传播文化业、交通运输业、信息技术业等行业减配力度较大。

“国际板魔咒”——提到“国际板”A股就大跌

国务院办公厅6月1日转发了八部委联合起草的《关于加快培育国际合作和竞争新优势的指导意见》(以下简称《指导意见》)中提及“适时试点境外企业到境内发行人民币股票”，在经过一个周末的消化后，还是被指为“6月4日的A股年内最大单日跌幅”的“元凶”。

中国证监会对外回应称，“国际板”仍要进一步完善相关制度安排，推出还没有时间表。

一监管机构研究人士说：“其实‘国际板’一直以来是市场下跌的‘借口’，并非主导者。”他认为，周一A股市场暴跌的元凶仍是外围市场。

不过，第一创业证券创金价值成长投资经理曹春林认为，虽然“国际板”并非始作俑者，但由于“国际板”推出后，原来相对封闭的境内外股市便有了一条具备比较效应的“直接通道”，“无疑将会大大

加大内外市场的联动效应。从另一个层面也可以得出这样的结论——A股估值依然较外围市场‘贵’很多”。

只是从统计学上看，“国际板魔咒”已在A股市场上确立。中国社会科学院金融研究所金融市场研究室副主任尹中立撰文称：“有人进行过统计，只要出现某个金融界的领导人提到‘国际板’，股市就会大跌。”

“欧锦赛魔咒”——逢大赛下跌概率接近七成

在最近几年，有传闻指中国股市有一个“逢大赛必跌”的规律。例如：世界杯期间、奥运会期间等，股市走势都是下跌为主。恰逢今年6月9日将开始的欧锦赛、7月27日开幕的伦敦奥运会，会不会成为今年股市的两个重要“时间之窗”？

根据数据统计，2000年至2011年逢世界杯、奥运会、欧锦赛和亚运会四大赛事举办的12个月份，上涨月份仅有4次，而下跌的

月份有8次，下跌比例近67%。不过2006年所上涨的2次属于例外，当时A股正处于股权分置所带来的历史大牛市当中，因此其上涨实属罕见。最为重要的是，最近4年来，A股已经连续4次在大赛事月份出现下跌，也许这就是近年A股市场“逢大赛必跌”定律的由来。

那么究竟在重大赛事月份中，哪些板块会有突出表现？根据统计，在过去重大赛事发

生月份当中，表现最好的是金融板块，12次当中有5次位列涨幅最高(跌幅最小)板块之列，平均股价变动幅度为-1.46%；表现次佳的是食品饮料板块，平均股价变动幅度为-2.72%。表现最差的是煤炭板块，12次中有2次位列跌幅首位，平均股价变动幅度为-6.19%；其次为有色板块，但其平均股价变动幅度为-7.17%，高于煤炭板块平均跌幅。

两市地量震荡收跌 沪指再现十字星

□据 金融界

昨日两市小幅高开后，一度冲高回落。午后，市场出现一波快速反弹。由于市场量能始终未能放大，两市再次冲高回落。尾盘两市快速下探之后，又有所回升。盘面上，黄金股、磷矿个股以及船舶制造板块个股全天走势相对较强。K线上，沪指再次收出十字星。

截至收盘，沪指报2309.55点，跌0.10%，成交585.6亿元；深成指报9812.98点，跌0.35%，成交499.8亿元。量能方面，与上个交易日相比明显萎缩，处于地量级水平。板块方面，行业板块绝大多数下跌，煤炭、传媒娱乐、开发区、供水供气板块跌幅居前，非金属材料、有色金属、自行车、纺织机械板块涨幅居前。

有机构认为，在经历近期的短线下跌之后，半年线的失守，形成较为难看的技术走势。目前股指在

2300点附近短时受到多头抵抗而有所企稳，但整体上技术走势依然较为弱势，后期有可能依然保持弱势震荡的走势。从基本面上看，目前政策重申房产调控不放松，且银行破产以及中石油创新低的影响，也加重了市场的运行压力。当前操作上，多看少动，中短线注意控制仓位。

有机构表示，短期市场在2300点一带出现了弱反弹，此反弹一方面是由于2300整数关口的支撑，另一方面是对上升趋势线的反抽确认。短期反弹后投资者要防止市场的再度杀跌，前期疯狂炒作的个股风险较大。

金财担保 银企金桥
电话 65920525
电话 65920830

今日资讯

停牌(部分)

华光股份(600475):召开2012年第一次临时股东大会。

中昌海运(600242)、综艺股份(600770)、建设银行(601939):召开2011年年度股东大会,审议2011年度利润分配等议案。

如意集团(000626)、海鸥卫浴(002084):召开2012年第二次临时股东大会。

深桑达A(000032)、首航节能(002665):召开2011年年度股东大会,审议2011年度利润分配等议案。

酒鬼酒(000799)、轴研科技(002046)、超华科技(002288)、燃控科技(300152)、新开普(300248):召

名家声音

马光远:楼市重新热闹 为什么让人怕?

□据《每日经济新闻》

时下的楼市挺热闹:一边是一些研究机构“出台”高达90%的住房拥有率,一边却是北京市公安局无意中披露北京空置房屋有381万户;一边是全国各大城市住房成交量的大幅反弹和地方急不可耐的“微调”楼市政策,一边却是住建部再次强调坚持房地产市场调控政策不动摇。

为什么说楼市热闹?热闹的症状不外乎购房者们的一个“怕”字。怕什么?怕在“稳增长”的烟幕弹下,地方的“微调”政策再次引发前几年的楼市疯狂。

面对5月楼市的冲动和购房者的新一轮恐慌,住建部新闻发言人表示,继续坚定不移地抓好房地产市场调控各项政策措施的贯彻落实,对于地方出台放松抑制不合

开2012年第一次临时股东大会。

首发新股提示

华虹计通-网下申购日及网上申购日,发行价格为每股15元,申购简称“华虹计通”,申购代码300330,网上申购上限1万股。

增发新股提示

康得新(002450):非公开发行股票10250万股上市。(本次发行的股票限售期为12个月)

限售股份上市提示

西安旅游(000610):有限限售股份47.09万股上市流通。

理购房政策的,将及时予以制止或纠正;要严格执行商业性个人住房贷款的二套房认定标准、首付款比例、贷款利率和三套及以上住房停贷政策,坚决遏制投机投资性购房需求等。

的确,无论就治理楼市泡沫本身而言,还是就宏观经济调结构、转变发展方式的大局而言,坚持房地产调控,抑制投资投机无疑是最正确的选择。如果因为上半年宏观数据的下滑而再次放松楼市调控,那无异于放虎归山。我们应该意识到,中国宏观经济今天面临的困难,恰恰是因为过去对于投资、出口和房地产的过度依赖,导致一些行业盲目扩张所致。这次调控如果不成功,房价将彻底失去控制,中国经济的转型之路就此终结,这才是真正令人恐慌的。