

中外大戶加速入市

QFII抄底藍籌 社保14月後新增帳戶

A股本周量能萎縮缺乏亮點，惟資金入市搶籌跡象值得關注。據內媒報道，連續兩個交易日盤後驚現大宗交易，涉及50隻藍籌股累計成交近18億元（人民幣，下同），懷疑是QFII（合格境外機構投資者）加速抄底大盤步伐。此外，社保基金時隔14個月後再開A股帳戶，亦被看做具備行情指向意義。

大公報記者 李靈修

本周三及周四，大宗交易密集出現藍籌股身影。買賣雙方均為瑞銀證券有限公司上海花園石橋路證券營業部，兩日瘋狂倒倉金額高達18億元。涉及品種包括14隻內銀股、4隻內險及其他大藍籌股共計50隻。由於上述交易方均為QFII席位，引發市場猜測外資借道入市抄底。

內地知名財經評論員宋清輝對此指出，瑞銀證券最近兩年在大宗交易平台上鮮有大的工作，一旦出現大動作，就意味着大盤短期走出階段性行情。從交易席位角看，該席位為QFII席位之一，很可能是QFII主導行為。根據經驗判斷，大宗交易出現QFII倒倉藍籌股之時，大盤異動就在眼前，應當引起投資者注意。

熱錢湧港申購A股ETF

外資「圍獵」A股傾向其實有跡可循。近期出現大規模熱錢湧入香港市場，迫使香港金管局本周連續三日共五次入市承接美元沽盤，向市場注入逾126.33億港元（折合人民幣約100.2億元）。這批熱錢投資方向其後逐漸明朗，多隻A股ETF本周出現大額申購。信息顯示，截至7月10日，南方A50淨流入資金超過26億元，基金份額增加3.845億份。此外，博時A50ETF本周也接獲9000萬個基金單位的認購申請，淨流入資金超過3.5億元。

分析指出，微刺激政策的效果逐漸顯現，經濟企穩回升有望推動A股估值抬升，自然吸引到QFII的大舉入場。據統計，6月份以來6家「QFII大本營」在A股大宗交易市場共計出手103次，累計買入金額達22億元，累計成交量為2.8807億股。與此同時，QFII近期開戶熱情高漲，上月在滬深兩市新開立了29個帳戶，其中，滬市15個，深市14個。

不容忽視的是，內地市場開放態度對吸引外資至關重要。中國證監會發言人鄧舸周五在例會上表示，近期相關部門對RQFII的程序進行了簡化，中證監對此表示積極歡迎。下一步，將進一步推動擴大QFII和RQFII的規模，引入更多長期資金，擴大資本市場的改革發展。

顯示中長線股市趨勢向好

另一邊廂，境內資金也有「動手」跡象，這次帶頭大哥是被譽為「股市風向標」的社保基金。中國結算10日發布的統計月報顯示，6月份社保基金在滬市



▲社保基金時隔14個月後再開A股帳戶，滬指本周走勢並不理想，累計下跌0.6%

A股量能萎縮 熱點難持續

【大公報記者毛麗娟深圳十一日電】大盤本周回調均伴隨着量能萎縮，雖有個股活躍但熱點持續性不強。全周來看，滻綜指累跌0.6%，深市跌1.73%，創業板下挫3.7%。分析認為，當前A股市場主板持續震盪、創業板回落的可能性較大，一方面要對前期漲幅過大的股票堅決止盈；另一方面可緊跟市場炒作熱點，快進快出。

本周除新股概念持續造好外，其他板塊幾乎都是一日遊行情，持續性都不強。值得一提的是，周五大盤股、莎普愛思等股再漲停。飛天誠信在首日觸及44%的漲幅上限之後，又連續11個交易日漲停，股價達136.13元（人民幣，下同），累計漲幅超過300%。目前距貴州茅台的股價僅一步之遙。

A股圍繞2050點上下窄幅波動，尾盤跟風創

業板稍有回落。截至收盤，滬指報2046.96點，漲0.42%；深成指報7202.97點，漲0.66%，兩市成交2075億元，此外，創業板指報1359.34點，跌0.33%。

盤面上看，鐵路基建漲幅居前，中航重機、太原重工漲停，軸研科技、時代新材等漲幅逾5%。7月8日國家發展改革委印發了《鐵路發展基金管理辦法》，投向鐵路項目資本金比例不低於70%，鐵路發展基金有望全年引入社會資金2000億元。

另據市場消息，央企混合所有制改革將主要採取分批試點的模式，成熟一批推一批，有關部門最快下周二將公布第一批試點企業名單。未來混合所有制改革是一種「摸着石頭過河」的過程，將在試點過程中不斷探索和完善。

新開1個帳戶，總數達到了231個。社保基金上一次新開立A股帳戶還要追溯到去年4月份，當時在滬深兩個交易所各開立了2個帳戶。市場人士表示，社保基金在滬市表明中長線股市趨勢向好，看好大市值藍籌品種。

資深市場人士鄭虹對此指出，社保基金一般以中

長期投資為主線，因此，社保基金入市表明中長線股市趨勢向好。「雖然時隔14個月社保基金只在滬市開了1個帳戶，但此前社保基金已經做了較充分的帳戶儲備。此次在滬市開戶，表明社保基金看好大市值藍籌品種。」

的信用債基。

此外，鑑於三季度A股「箱體震盪及結構性機會不斷」的特點，股票型基金應首重考察基金產品的盈利能力、業績穩定性和選股能力。報告認為，截至5月末，滬深股價跌破淨資產的個股有148隻，其中，銀行、地產、鋼鐵等行業個股居多，因此藍籌股具有明顯估值優勢。在滻綜指2000點作為「政策底」已獲市場共識後，藍籌股估值優勢將更明顯。建議關注匯添富價值精選股票、博時主題行業股票和富國天惠成長混合。田熠補充稱，下半年中國經濟將圍繞改革、調結構、穩增長方面展開博弈，預計下半年A股難以形成趨勢性向上行情。

機構稱藍籌具明顯估值優勢

【大公報記者倪巍晨上海十一日電】濟安金信基金評價中心周五發布「三季度基金投資策略」預測，三季度A股或呈箱體震盪行情，結構性機會料不斷發現。鑑於上述判斷，建議三季度以債券基金為主配置對象，而權益類基金則應注意風險控制，在主動管理的股票、混合型基金方面，需優選歷史業績穩定的基金產品，對被動管理的指數型基金應作為增強資產彈性的配置工具。

報告顯示，債券基金A類份額上半年的平均淨值

增長率達5.56%，除個別基金收益率為負外，其餘債券基金均獲正收益，高槓桿債券基金漲幅則更加明顯，考慮到債市「慢牛」行情的推進，債券基金年內有望延續較好的表現。

濟安金信基金評價中心場內基金組長田熠表示，三季度債券基金應重點觀察業績的穩定性，一級債券基金不能參與「打新」，故風險收益特徵逐漸向純債基金靠攏，此類基金是低風險的投資工具。與此同時，市場風險偏好得到回升，建議關注業績穩定性較高

的信用債基。

此外，鑑於三季度A股「箱體震盪及結構性機會不斷」的特點，股票型基金應首重考察基金產品的盈利能力、業績穩定性和選股能力。報告認為，截至5月末，滬深股價跌破淨資產的個股有148隻，其中，銀行、地產、鋼鐵等行業個股居多，因此藍籌股具有明顯估值優勢。在滻綜指2000點作為「政策底」已獲市場共識後，藍籌股估值優勢將更明顯。建議關注匯添富價值精選股票、博時主題行業股票和富國天惠成長混合。田熠補充稱，下半年中國經濟將圍繞改革、調結構、穩增長方面展開博弈，預計下半年A股難以形成趨勢性向上行情。

上市公司併購重組取消審批

不確定性，中介機構出具預測報告通常設定諸多前提，容易造成誤導。此外，為鼓勵中小規上市公司採用發行股份的方式併購，本次修訂還取消了最低發行股數和金額的門檻要求。

出台私募基金監管規則

統計顯示，截至6月30日，今年上市公司發生併購案例2007起，涉及交易金額1.27萬億元（人民幣，下同），相當於2013年全年併購重組交易涉及金額的總額。安信證券分析師諸海濱指出，併購市場的活躍，除受新股IPO暫停的因素影響外，更重要反映的是產業結構面臨調整、增長模式改變、移動互聯網洗牌傳統產業等一系列挑戰。「目前中國併購市場已經具備天時（經濟轉型）、地利（技術進步）、人和（政策放鬆），加上產業併購基金和定向併購債券等新市

場中介的出現，預示着中國或將出現一次歷史性的併購浪潮。」

中證監同時還發布了《私募投資基金監督管理暫行辦法（徵求意見稿）》，明確合格投資者是指具備相應風險識別能力和風險承擔能力，投資於單隻私募基金的金額不低於100萬元且符合相關標準的單位和個人，包括淨資產不低於1000萬元的單位，以及個人金融資產不低於300萬元或者最近三年個人年均收入不低於50萬元。

根據規定，證券公司、基金管理公司、期貨公司及其子公司從事私募基金業務適用該辦法，並將私募證券基金、私募股權基金和創業投資基金，以及市場上以藝術品、紅酒等為投資對象的其他種類私募基金均納入調整範圍。除契約型私募基金之外，以公司、合夥企業形式運作的私募基金同樣適用辦法。

取消發行股數金額門檻

修訂後的《辦法》擬取消上市公司提供盈利預測報告，業內人士對此解讀，盈利預測信息客觀上存在

不確定性，中介機構出具預測報告通常設定諸多前提，容易造成誤導。此外，為鼓勵中小規上市公司採用發行股份的方式併購，本次修訂還取消了最低發行股數和金額的門檻要求。

出台私募基金監管規則

統計顯示，截至6月30日，今年上市公司發生併

場中介的出現，預示着中國或將出現一次歷史性的併購浪潮。」

中證監同時還發布了《私募投資基金監督管理暫行辦法（徵求意見稿）》，明確合格投資者是指具備相應風險識別能力和風險承擔能力，投資於單隻私募基金的金額不低於100萬元且符合相關標準的單位和個人，包括淨資產不低於1000萬元的單位，以及個人金融資產不低於300萬元或者最近三年個人年均收入不低於50萬元。

根據規定，證券公司、基金管理公司、期貨公司及其子公司從事私募基金業務適用該辦法，並將私

募證券基金、私募股權基金和創業投資基金，以及市場上以藝術品、紅酒等為投資對象的其他種類私募基金均納入調整範圍。除契約型私募基金之外，以公司、合夥企業形式運作的私募基金同樣適用辦法。

根據規定，證券公司、基金管理公司、期貨公司

及其子公司從事私募基金業務適用該辦法，並將私

募證券基金、私募股權基金和創業投資基金，以及市場

上以藝術品、紅酒等為投資對象的其他種類私募基金均納入調整範圍。除契約型私募基金之外，以公司、合夥企業形式運作的私募基金同樣適用辦法。

根據規定，證券公司、基金管理公司、期貨公司

及其子公司從事私募基金業務適用該辦法，並將私

募證券基金、私募股權基金和創業投資基金，以及市場

上以藝術品、紅酒等為投資對象的其他種類私募基金均納入調整範圍。除契約型私募基金之外，以公司、合夥企業形式運作的私募基金同樣適用辦法。