

增配中小盘股 看好新经济 关注成长白马

一季度基金持股市值下降近三成

□本报记者 张怡

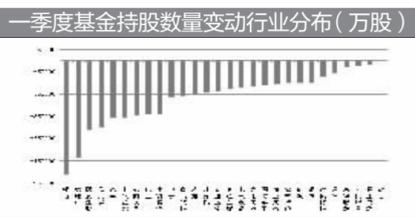
作为市场中重要的资金力量,基金的资金配置对市场的走向具有指导意义。日前基金公司一季报全部披露完毕,据Wind统计,一季度基金持股数量较去年四季度环比缩减了466.10亿股,持股市值环比降低了6254.01亿元。由此,一季度基金的持股市值仅为6547.25万元,相对于去年四季度的1.28万亿元减少了48.85%。

来首次跌破万亿,但仓位环比上一年四季度仅下降了1%至79.2%,意味着基金被动减仓。从持股变动上看到,基金在一季度对中小盘股的青睐程度有加。据统计,遭遇资金减持的970只个股的平均流通A股市值为153.00亿元,而获得增持的个股的平均流通A股市值仅为32.53亿元。从行业分布中也可以看到,在所有基金持股中,持股数量减少最多的分别为银行、房地产、医药生物和公用事业行业;而减少最少的则是综合、轻工制造、休闲服务、纺织服装和通信等行业。

从一季度基金新增持股中也可以看到,中小市值个股受到基金青睐。这55只新增个股的平均市值仅为14.04亿元,不过平均PE(TTM)则高达197.34。行业分布来看,电子、计算机和家用电器行业的个股数目均有5只,数目上占优;持股数量上,计算机、建筑装饰和通信行业居前;持股市值上,计算机行业遥遥领先,达到14.66亿元,农林牧渔、医药生物行业也超过了4亿元。

基金被动减仓 中小市值个股受青睐

今年第一季度A股市场呈现出震荡下行走势,其中上证综指下跌3.91%,创业板指则先涨后跌,一季度整体微涨1.79%。在这种市场情况下,基金的持股数量和持股市值均出现了下降,特别值得关注的是基金对大盘股普遍减仓,而对中小盘股进行了增配。对此,申银万国证券认为,自2011年4季度以来股票型基金资产总值维持在1.05亿元上下,这验证了A股陷入存量行情。今年一季度自2009年第二季度以



一季度基金部分新增持股列表 表格包含代码、名称、所属行业、持股股数、持股市值、占流通A股比例等数据

信银行、正和股份、高鸿股份、长电科技和个股康制药;而减持数量最多的个股为中国建筑、保利地产、光大银行、国电电力、工商银行和金地集团。持股市值方面,伊利股份、中国平安、万科A、格力电器和招商银行是前五重仓股,不过持股数量分别是前五大重仓股,1.89亿股、4.77亿股、3.27亿股和2.68亿股。

关注三方面投资机遇 从基金一季报的倾向可以看到,基金更为看好受政策驱动、消费升级驱动的新经济板块的中小市值个股。但有机构认为,尽管白马马成长连续两个季度被基金减持,不过预计在利空逐步释放引

一季度基金部分持股变动排行 表格包含代码、名称、所属行业、持股股数、持股市值、占流通A股比例等数据

发股价“深蹲”后,这些白马马成长有望迎来起跳机会。首先,二季度是经济增长低位震荡和政策加强期,政策驱动和转型动力强劲的蓝筹股可能会有超额收益。当前的微刺激政策能够起到稳增长的效果,因此低估值的价格股、蓝筹股存在一定性的机会;但是对于身陷产能过剩、利率过高困境的传统产业而言,微刺激力度不足以将其拉出泥潭,因此传统行业政策条仍然机会不大,但其中有些政策驱动的转型蓝筹股有望迎来结构性机会。这些行业可能集中在工业自动金融、核电、节能设备等。

量好的新经济消费股。从长期来看,人们对于自身的需求越来越重视,消费升级趋势已经十分明显,其中TMT、智慧医疗、教育、智能家居、互联网彩票等产业均迎来黄金发展期,因此基金公司普遍看好受益于经济结构调整和消费升级趋势的大内需板块。最后,关注优质中小盘股深蹲后的起跳。申万认为,在市场短期利空引发市场调整之后,代表未来的新兴行业中小市值个股反而有望迎来短期反弹。其中,尽管基金连续两个季度减仓白马马成长股,白马马成长股中市值小于50亿元的个股,一季度财报风险释放完毕,如果IPO时间表预期明朗,个股可能会有15%-20%的上涨空间。



下跌趋势难改 上证指数下跌2.92%

上周A股利好消息较多。一是县城银行存款准备金率下调,至少可以向市场释放500亿元的资金总量;二是4月汇丰PMI值为48.3%,结束了连续5个月的下跌态势,显示出我国经济运行已渐趋稳;三是周末中国石化公布

了混合所有制的中介机构名单,意味着改革正在向纵深发展;四是中国人寿、安邦保险再度大手笔、土豪式增持金地集团等个股,有着明显的护盘效应。但可惜的是,市场抵触性情绪有所增强。一方面是因为当前

季报业绩低于预期 白酒指数跌4.57%

白酒板块在前期一度出现了股价回升的估值修复走势,主要是因为洋河股份、五粮液等知名白酒生产商的2013年年报较为靓丽,业绩略超预期。所以,低估值、高股息率的估值数据吸引了增量资金的关注。尤其是洋河股份吸引了高瓴资本的大力加仓,而

销售情况不是很好,从而说明了高端白酒的确受到了三公消费受限等因素的影响,部分资金由此推测白酒股未来的发展趋势依然不乐观。受此推测的影响,在上周末,贵州茅台急跌6.3%,其他白酒股也随之下跌,白酒指数一周下跌4.57%。如此的走势就说明了白酒股股价走势对业绩的演变预期

人气低迷 影视动漫指数跌6.35%

去年的影视动漫概念股反复活跃,是A股尤其是创业板的主线。华谊兄弟、华策影视、新文化等个股更是领涨。但想不到的是,其兴也勃焉,其亡也忽焉。在今年以来,影视动漫股的股价节节走低,在上周更是加速下行,包括华谊兄弟等龙

头股的K线图,均有破位的态势,如此就使得影视动漫指数大跌6.35%。这并不是影视动漫的行业基本面出现了实质性的变化,也就是说,并不是2013年的影视动漫产业景气旺导致2013年股价大涨,同样,也不是2014年的

电力设备指数下跌5.39%

上周A股市场出现了普跌的态势,电力设备股也概莫能外,甚至包括业绩相对确定成长的高压电气、许继电气等个股也跌幅居前,从而使得电力设备指数下跌5.39%。但是,在下跌过程中,产业的结构性机会也开始显现,尤其是特高压设备股。由于我国电力负荷中心是华北、华东、华南,但是,电力能

小时数超过2000小时,平均弃风率为10%,比2012年降低了7个百分点。所以,为了有效缓解东部地区的雾霾气候以及解决能源浪费问题,决策部门决定建立特高压输电项目,由西南、华北、西北能源区域向我国东部负荷区域输电。4月16日,发改委正式审议核准了淮南-上海北环特高压交流输电项目,成为2014年第一条核准开建的特高压交流输电项目。

市场参与者的不安,抵触性情绪随之增强

此外,部分热钱也就随之顺势打压,甚至出现了借利好减持的态势。泰山石油、茂实华等油改概念股均出现在跌幅榜前列,从而驱动着上证指数节节走低,一周下跌2.92%。只是短线的再度下跌空间不宜过于悲观。这主要是因为银

有着较大的敏感性。不幸的是,未来的高端白酒的业绩演变趋势真的不宜过于乐观。因为历史经验显示出白酒其实也是有行业周期性的,且与固定资产投资、房地产投资有着一定的重叠特征。上个世纪80年代末至90年代初,正是我国固定资产投资加速、房地产景气高涨的时间点,白酒股的盈利也是一个好的周

2013年,市场参与者沉湎于高票房收入对相关上市公司业绩的乐观预期。但随着2013年年报披露,发现票房收入对相关上市公司的业绩驱动力远低于预期。与此同时,关于全球证券市场走势的报道也渐趋增多,市场参与者从报道中也发现影视产业的确是一个高投入、高风险

按照国家电网公司2014年工作会议计划,2014年国家电网争取核准开工建设“六交四直”特高压项目,淮南-上海特高压交流输电项目的核准无疑为国家电网的计划开了个好头。而且,从特高压建设的次序来看,区域电网内部的特高压输电项目建设将率先获批。从技术安全性的角度来看,区域电网内部利用特高压实现电力大容量传输,跨区电网利用特高

行股、保险股、电力股等权重股的估值以及派息率,放到全球资本市场,也是低估的

的产业,予以较高的估值并不符合影视产业的行业属性。所以,相关资金加大了减持力度,也就有了近期影视动漫股跌跌不休的走势。看来,随着股价的进一步下跌,越来越多的资金更会重新认识影视动漫的行业属性、证券市场的估值,进而使得影视动漫股股价进一步走向价值回归之路。

压直流输电进行传输是目前来看比较实际的选择。由此可见,2014年将是我国特高压建设的起始年,也就意味着特高压设备类上市公司业绩成长的起始年。在电力设备股大跌过程中,实力资金开始布局特高压设备股,其中,平高电气、中国西电、许继电气、特变电工等个股的未股股价走势值得期待。(余临咨询 泰洪 执业证书编号A1210608090028)

本周市场情绪指数(★表示看多,○表示看平,☆表示看空)

表格包含券商名称、本周趋势、中线趋势、本周区间、本周热点等数据

国内券商多空观点基本情况

表格包含券商名称、本周趋势、中线趋势、本周区间、本周热点等数据

本周出现交易异动的部分股票

表格包含代码、名称、异动类型、区间股票成交量、区间涨跌幅、区间换手率等数据

上周部分大宗交易成交情况

表格包含代码、名称、交易日期、成交价格、折价率、成交金额、成交笔数等数据

本周限售股解禁情况一览 表格包含代码、简称、解禁日期、数量、解禁数量、解禁类型等数据

一周多空分析 假日因素致机构态度转为谨慎

西南证券 张刚 刘浩

本周有10家券商发表了对后市的看法,1家看多,6家看平,3家看空。本周市场综合情绪指数为47.50%,较上周大幅回落10.28个百分点,显示机构对后市的看法有一定程度转变。但指数并未偏离50多空平衡线较远,显示市场也存在一些积极因素。与上周相比,4家机构改变了对大盘本周走势的看法,2家对中线趋势做出修正:(1)多→平,五矿证券和民生证券对本周趋势由多转看平,五矿证券对中线趋势也转为看平。(2)平→空,新时代证券和华泰证券对本周趋势由看平调降为看空,前者对中线趋势由多翻空。

本周多数机构认为大盘将维持弱势震荡格局,建议投资者耐心等待对冲扩容;微刺激避免经济重走老路,又给转型升级留下了操作空间,政策周期回升对冲经济周期下行;此外,权重板块估值偏低,且存在优先股等改革红利因素。

信达证券是明确指出短线大盘有望止跌企稳的券商,其分析称蓝筹股在低位的下跌动力已不足,创业板在1250点有一定支撑,一举跌破1200点的可能性不大。另外,地产和银行逐步走好,IPO重启的负面影响已被市场消化,利空出尽。

新时代证券和华泰证券是明确指大盘还将下探的券商。前者的论据主要是经济复苏较弱以及市场扩容、优先股融资分流资金,且从技术面上看,大盘形成缩量阴跌的弱市格局,周五成交量放大,显示出或加速下行。而华泰证券虽然认为大盘短期弱势难改,但预期后市利好还会不断释放。

第二类以光大证券为代表,该机构认为当前国内处于经济增

本周市场情绪指数(★表示看多,○表示看平,☆表示看空)

表格包含券商名称、本周趋势、中线趋势、本周区间、本周热点等数据

本周市场情绪指数(★表示看多,○表示看平,☆表示看空)

表格包含券商名称、本周趋势、中线趋势、本周区间、本周热点等数据

本周推荐关注行业情况一览

表格包含推荐关注行业、推荐券商、行业关注度等数据