

热点直击

申冬奥成功京津冀概念升温 重仓布局基金机会凸显

□金牛理财网研究中心 李艺菲

北京和张家口获得2022年第24届冬季奥运会举办权，该消息一出，立刻引爆市场对于京津冀协同发展概念的投资热潮，地产、建筑、钢铁、消费、环保等相关行业再度活跃。重点布局京津冀概念股的基金有望迎来投资机会。在基金二季报对下半年投资热点展望中，众多基金经理一致看好京津冀概念投资机会。京张联合申奥成功或将成为加速整个区域一体化的助推器，也将使这一概念持续发酵。

京津冀一体化由首都经济圈概念发展而来，包括北京市、天津市及河北省11个地级市。目前，为打造中国新的增长点，国家已把京津冀协同发展列为国家战略之一。内容包括9大类58项工作任务和7项协议。其中，交通、物流、环境、检验检疫、产业园区等方向一体化协同发展已全面铺开。A股上市公司中，房地产开发行业为基金重点投资领域。京津冀一体化实施阶段，北京通州副中心建设有望带来相关公司发展机会，冬奥会申办成功也将提供一定主体投资机会。另外，建筑和钢铁行业也吸引了基金布局。随着京津冀一体化进程的加速推进，区域将迎来新一轮建设高峰。

金牛理财网统计显示，2015年二季度重仓持有京津冀概念股的基金共



计63只，配置相关概念股达到20只，截至二季度末，持股市值高达64.34亿元。其中，持有京津冀概念股占自身净值比超10%的基金有6只，分别为华商领先企业、华商价值共享、华富策略精选、华商策略精选、鹏华价值精选股票、财通可持续混合，占自身净值比例依次达到27.92%、16.49%、14.92%、14.78%、12.44%、12.05%。

华商领先企业和华商价值共享二季度各持有3只京津冀概念股。华商领先企业大比例持有华夏幸福和中国武夷这两只地产开发龙头股，持股占净值比例分别达到12.87%和11.1%。华

商价值共享也重仓这两个个股，占净值比例为6.58%和6.05%。华夏幸福产业新城模式从京津冀城市群整体布局出发，着力于产业升级转移和产业集群培育，具有发展可持续性和可复制性。北京通州作为京津冀核心地区发展前景可观，是面向区域经济可持

续发展的综合服务新城。中国武夷在北京通州拥有大量土地，随着在该区域项目的开工，销售收入有望明显提升。基于对这两家企业的良好预期，分别有14只和4只基金重仓配置这两只个股。

首开股份、中储股份、荣盛发展也获得多只基金青睐，分别获得9只、8只、5只基金重仓配置。首开股份和荣盛发展均为二线地产龙头企业，土地储备丰富。首开股份京外项目进展顺利，积极参与北京保障房建设。金元顺安价值增长混合、汇丰晋信龙腾股票、中海分红增利持有该股比例居前。中信建投睿信灵活配置混合基金占自身净值比例达到9.74%居首。中储股份作为交运仓储业的龙头企业，同时也是国企改革中的优秀示范企业，成功引入国际物流巨头进行混合所有制尝试，潜在重估价值巨大。民生加银城镇化混合、民生加银优选股票、民生加银品牌蓝筹混合，持有该股占净值比例均达到6%以上。

整体看来，京津冀概念中被看好的板块主要集中在地产开发、交运、建筑，基金在布局上也首选这三个板块的龙头企业。随着冬奥会准备工作的逐步进行，京津冀地区的环保、纺织服装、旅游消费企业投资机会也将逐步显现。建议投资者可重点关注配置京津冀概念股基金。

投基有道

市场进入震荡期 耐心等待是关键

□东航金融 徐广语

截至8月6日，422只偏股型混合基金近一个月算术平均净值增长率为0.5%，同期上证指数下跌3.03%，沪深300下跌4.17%，中小盘上涨4.49%，创业板上涨-0.52%，偏股型混合基金涨幅好于大盘指数，市场反弹热点集中在中小板、创业板上，主板市场表现平淡。

本月股指基本呈现宽幅震荡走势，指数在3500点至4300点区间维持震荡。期间，“国家队”积极入场，一改前期只救权重股做法，实施大批量、大范围扫货维护市场稳定，股指及个股走势明显企稳。个股方面，国企改革、国防军工、次新股成为本轮反弹主力军，“国家队”入驻的个股，整体涨幅明显高于大盘。盘面方面，6月出现无流动性螺旋式下跌，由于高杠杆资金1:3以上杠杆资金基本离场，流动性风险大幅降低，个股以上跌停局面大幅好转。此外，由于前期下跌较快，市场人气受到严重打击，在7月初大幅反弹后，量能明显萎缩，一方面，短期累计涨幅大抛盘较多，另外一方面前期下跌过快打击了投资者情绪，量能大幅萎缩后短期大幅上涨十分困难，需时间和空间来恢复。

近一个月，申万一级行业分类分化严重，国防军工上涨28.17%，农林牧渔上涨13.41%，装饰材料11.02%。传统行业走势较差，非银行金融下跌16.50%，银行下跌10.53%。剩余板块基本涨幅在-2%至4%之间。行业盘面来看，国防军工领涨，国防类股票是国家护盘的重镇，涉及到国家安全，且国企改革概念众多，在股市大跌之后率先反弹，部分个股甚至创出历史新高。农林牧渔类股票，一方面股市大跌之前涨幅有限，另外部分个股也涉及国企改革概念，相对来说安全性较高，同样大幅回升。银行与非银行金融类股票，是股市大跌当中护盘先锋，盘中一度创出新高，但市场企稳后不断走低，近期市场再度陷入低迷，板块整体跌幅较为有限，建议投资者可以继续关注，积极配置。

422只开放式混合型基金近一个月平均表现为0.5%，市场表现分化。近一个月单位净值增长率排名第一为富国高新技术产业，升幅为19.85%。第二名为大成竞争优势，升幅15.21%。第三名为金鹰行业优势，升幅达15.01%。这三只基金中，基金配置上仍以中小盘个股为主。整体来讲，本轮反弹以小盘股为主，但部分小盘个股出现分化，三只基金配置个股质地较为优质。目前行情波动仍较大，板块上涨连续性较弱，目前投资者不适合选择上月涨幅较大的基金进行配置。

6月上游产品价格显著下跌，说明整体需求端仍较弱，消费方面明显好转，消费品价格小幅上升。经济基本面仍不乐观。股指至5100点以后进入深入调整期间。从量能来看，沪深300、上证指数正在缩量当中，说明下跌动能已明显减弱。但中小板创业板在反弹中与下跌当中量能并未明显萎缩，说明后波动仍将剧烈，部分质地不佳的个股将会被抛弃。短期指数进入盘整期，一方面前期跌幅过大时间较短，另外投资者信心仍未完全恢复，即使国家大幅救市，市场信心恢复也需要过程，目前股指很可能在3500点至4200点反复震荡筑底。针对目前股指状况，投资者需要关注以下几点：第一点，谨慎追高，由于目前股指是震荡走势，一旦追涨很容易被短期套牢10个点以上；第二点，由于短期下方空间十分有限，下跌当中要敢于加仓，高抛低吸不断降低自己的持仓成本；第三点，留好底仓，普通投资者亏损的主要原因是高位加仓，低位减仓，导致资金巨大回撤，目前的点位可以选相对安全的品种，逢低吸纳留好底仓，廉价筹码比黄金还要珍贵。

前几个月推荐的偏股型基金大多数获得稳定收益，其中中海蓝筹配置上涨0.86%、光大动态优选择升1.77%，富国天成红利升1.13%。预计本月中小板收益很难维持上月的较高水平。投资者可以关注一些防御类品种作为获利了结，同时获取市场平均收益，重点关注生物医疗、大消费、酒类股补涨行情。

征稿

本版邮箱 mashuang1256@126.com
这是一个基民互动园地，欢迎基民踊跃投稿。

“投基有道”欢迎专业人士介绍购买基金盈利的机会和窍门。“养基心经”欢迎读者就有关基金的话题发表高见，讲述百姓“养基”过程中的经验教训、趣闻轶事和心得体会。

“画说市场”则是用漫画来评说基金。

地址:北京宣西大街甲97号中国证券报周末版基金天地

邮编:100031

金牛观市

农银汇理基金
市场热点轮动愈发明显

短期维持震荡市判断，个股分化和热点轮动将愈发明显，将以交易策略来获取震荡市收益。应对8月震荡市，仍要用底线思维甄别有限的业绩亮点，追求绝对收益仍是配置主线，积极投资有业绩支撑板块和个股。

工银瑞信基金

看好有政策面支撑优质个股

近期A股走势表明当前市场情绪仍不稳定，投资者对短期市场走势仍存在较多担忧。因此，继续对市场保持谨慎看法，建议在估值、成长和盈利确定性高的高安全边际个股中寻找投资机会。同时，维持对有政策面支撑的国企改革等主题概念股的关注。

从中长期(一个季度以上)看，对A股乐观的态度没有发生变化，继续看好有政策面和基本面支撑的优质个股。做出这一判断的主要逻辑依据是，当前中国政府推进国企改革和经济结构转型决心和态度没有变化、中国央行货币政策维持中性偏松主基调趋势没有变化、中国居民大类资产配置继续向权益类资产转移进程也没有变化。

上投摩根基金
反复震荡磨底格局延续

当前市场信心仍不足，消息面上有一风草动就能触动敏感的市场神经，导致股指继续走低。不过，市场整体环境依然偏暖，管理层维护金融市场稳定和防范金融危机的决心仍存，股指下行空间或将逐步收窄。在市场观望情绪浓厚背景下，反复震荡磨底格局有望延续。投资者可耐心等待时机或关注有业绩支撑板块和个股，如农林牧渔、医药生物、商业贸易、家用电器和新能源汽车产业链等板块中，成长性良好个股。

南方基金

滞涨蓝筹股迎来补涨机会

当前，A股市场震荡上扬态势已确立，超跌个股都会出现反弹。但在反弹过程中，个股将出现分化，一些被爆炒的绩差股可能会再次下跌，而前期滞涨的传统蓝筹股有望迎来补涨机会。建议投资者关注前期涨幅不大的金融、地产、白酒、汽车、医药、商贸零售等板块的补涨机会，主题投资上关注国企改革机会。

画说市场



促销



动荡之中



联想



过度紧张

陈定远