

阳线改变“价值观” 机构谋划抄大底

□本报记者 黄莹颖

本周以来创业板扛起反弹大旗,涨幅接近12%。此前市场恐慌性情绪蔓延,曾一度让机构投资者对“中小创”避之不及,割肉、轻仓成了标配动作。不过,随着数根阳线确立,悲观的投资预期正在急速转向。

值得注意的是,颇具号召力的三位分析师,目前对市场的判断已明显转向乐观。价值股的高息率,成长股的超跌,已让市场进入了相对安全的区域。有机构投资者认为“大盘如果再跌可能就是最后一跌”。

乐观情绪有所恢复

6月底以来,A股大幅调整,让不少机构投资者犹如惊弓之鸟,割肉、轻仓成了标配动作。据中国证券报记者调查,8月中旬不少私募仓位已降到极低水平,平均维持1到2成左右的仓位。不过,情况正在发生微妙变化。

“我现在策略是现有的股票不卖,只要股票跌了,就买一点,逐步加仓。调整到这个份上,很多股票都跌无可跌了。如果市场再大跌,那也是最后一跌,绝对是抄底的机会。”深圳一管理资产在40亿元左右的私募基金经理坦言。

深圳另一公募基金经理表示:“一根阳线不会改变投资者的悲观预期,两根阳线会让投资者怀疑之前的判断,三根

阳线可能就会动摇价值观了。现在很多股票从估值上已经具备投资价值,但大部分人还是比较愿意做右侧投资。”

根据私募排排网的一份调查,A股市场趋势预期信心指标为114.89,较上月上升9.42%。在受访的基金经理中,超过四成的基金经理对9月A股市场趋势持乐观态度或极度乐观态度,占比略有上升;也有四成的基金经理对市场趋势持中性/谨慎态度;17.02%的基金经理认为市场在9月份的情况持悲观或极度悲观态度。

北京和聚投资执行合伙人于军表示,经历大调整后,目前市场已经处于底部区域。不少股票已经跌出了价值。这从市盈率、市净率以及股息率就可以看出,

有些股票已可以分步建仓买入,但小股票可能还会有调整。从长期看,A股牛市趋势不变,主要源于牛市的逻辑未变。

南方基金首席策略分析师杨德龙认为,目前市场虽然还处于缩量状态,而且多空博弈激烈,导致盘中变化比较大,但现在的形势说明市场有一部分股票开始准备反弹,而市场上悲观的预期开始减少,投资者情绪开始恢复。

但深圳一管理资产在30亿元左右的私募表示:“虽然现在市场已进入相对安全区域,但不能排除接下来还会有调整,等调整之后再加仓或许会更妥当。”该人士亦表示,这可能也是市场的最后一跌。

分析师口风转向

近日分析师的口风已有明显转向。

兴业证券张忆东团队,9月6日发布的报告标题为“等待破晓之光”。该报告提出,目前短期行情仍处于确认底部的波折期。一是银行、汽车、保险、家电等低估值高分红板块中长期投资吸引力显现,有助于稳定短期恐慌筹码,从而封杀指数调整的空间。二是在产业发展趋势未改变的背景下,有相当一部分成长股比高点时出现了打2-3折的情况。虽然静态估值依然不便宜,但对商业模式出色、用户流量快速增长的平台型企业,至少已经可以重新放入股票池作为积极研究的标的。

海通证券荀玉根团队表示:“市场的底永远是后验的,我们没法精确判断,但可以分析市场处在哪个阶段。上周

‘中小创’超跌创新低是个好现象。”该考虑准备春天的衣衫了,在战略上应开启多头思维。该报告认为,市场回到第一步,利率下行背景下的价值股吸引力出现。以2014年分红计算,目前上汽、格力、深高速等股息率均已超过7%,股息率3%以上的公司超过60家。而1年期银行理财收益率为4.93%、AA级企业债收益率为3.88%、余额宝年化收益率为3.19%,高股息率个股的投资价值逐渐凸显。

国泰君安乔永运团队近日在报告中表示,市场大幅调整以来预期分歧发生了三次变化。首先,在股灾爆发阶段,A股微观交易结构恶化导致市场对风险偏好因子的预期一致悲观,并随着证金的救市得以改善。第二,市场焦点转

向人民币“快贬”。人民币贬值与资本外流预期加强,外汇占款下降冲击基础货币从而预期无风险利率,市场对无风险利率的预期较悲观,直至8月25日央行宣布“双降”得以改善。第三,在微观结构缓慢好转与内外部货币政策安排逐步明确之后,市场预期的分歧将集中于业绩因子。

上述三位策略分析师几乎是A股人气最高的分析师。从本周市场前期超跌的“中小创”领涨的态势看,这些乐观的投资判断,显然具有积极意义。“分析师的判断对我们的投资是一个比较重要的参考。毕竟这些分析师影响力大,会左右不少资产管理人员的投资情绪和基本判断。”深圳一公募基金经理表示。

基金蓄势拟加仓

事实上,分析师基于业绩、估值的判断与不少投资圈大佬不谋而合。中欧瑞博董事长吴伟志表示:“经过两个多月的挤泡沫,虽然还不能说已经到吹响总攻号角的时候,但许多我们长期关注而一直因太贵无法购买的优秀标的,股价逐步回到可以关注的范围了。”

吴伟志表示:“正是因为退潮,才让我们有机会与那些真正优秀的公司牵手同行。虽然我们热爱牛市,但也很感恩熊市!最近我们几个跟踪基本面行业研究小组正加班加点地更新这些优秀公司的近况。我们相信,移动互联网时代,扣板机

的时间比预想的来得更快。”

于军认为,如果细数投资机会,未来这是一轮成长股的盛宴,将形成信息技术(互联网和信息安全)为龙头,高端装备、节能环保环保为两翼的成长股大牛市。而“一带一路”、国企改革、成本下降是周期股参与牛市盛宴的三张请柬。

杨德龙指出,经过一段时间盘整,很多个股已经拒绝下跌,大盘保持横盘一段时间后,开始进入了一个相对好转的状态。虽然现在还不能确认是大规模反弹的开始,但至少说明市场从单边下跌恢复到了双向波动,整个9月将是一个探

底回升的月份。

兴业证券报告认为,“以上周最后一个交易日为例,中小板和创业板中,有39家上市公司收盘或者盘中触及过涨停。这39家公司中的绝大多数最新PE(TTM)在40倍左右,说明有部分左侧投资者已开始尝试买入。以软件行业为例,即便是熊市,板块内的上市公司估值分布也会集中两个区间,一类是大市值的系统集成企业,PE分布在20-30倍区间,另一类是行业生命周期处于加速成长期的小市值企业,PE分布在50-70倍区间。期待后者PE回到30倍以下是极其困难的。”

基金加仓意愿增强

□本报记者 黄莹颖

由于7、8月市场的调整侵蚀了公募基金的投资收益,今年前8月普通股票型基金平均收益率为7.73%,混合型基金的平均收益率为11.03%。这一数据明显低于股市出现调整前。

从近期研究机构调查情况看,公募基金、私募基金加仓意愿正在加强。机构数据显示,上周偏股型基金仓位有所上升,四成私募基金计划在9月加仓。

公募仓位略升

华泰证券的统计数据 displays,8月共成立了49只公募基金,募集金额240.59元,募集数量相比2015年7月的70只继续回落,募集总金额创下今年以来单月新低。8月份以来股指出现大幅回调,个股连续杀跌在一定程度上影响了基金募集。从新成立基金的结构看,偏股型基金募集金额虽然绝对数量相比之前大幅降低,但依然占据主流。

在公募基金整体方面,基金数量和基金总规模在2015年以来继续保持上升态势。华泰证券报告指出,截至8月底,公募基金数量已达到2486只,基金份额由于近期股指弱势遭遇一定程度赎回,相比7月小幅下降。今年以来基金公司对创新产品的推进有所放缓,创新基金在8月份总体上延续了今年以来的发展趋势,依然集中在指数基金领域,其中行业指数分级基金是重中之重。

Wind数据统计,截至上周,普通股票型基金平均收益率为7.73%,其中富国低碳环保表现最好。而混合型基金的平均收益率为11.03%,益民服务领先、新华行业轮换、国投瑞银美丽中国基金分别以93.87%、82.5%和81.08%的涨幅领先。

根据好买基金的测算,上周偏股型基金仓位上升0.08个百分点,当前仓位72.11%。其中,股票型基金上升0.28个百分点,标准混合型基金上升0.06个百分点,当前仓位分别为87.66%和70.87%。另一方面,成交量数据未见起色。整体上,A股已从被动快速去杠杆阶段转入主动可控去杠杆阶段,资金风险偏好中期下降趋势不改。

私募相对乐观

据私募排排网数据中心不完全统计,截至8月底,1208只产品获得正收益,占比为83.20%,1272只产品跑赢大盘,占比达87.60%。

尽管A股7、8月调整幅度较大,但由于上半年牛市行情火爆,高收益产品仍不断涌现。6只股票策略产品今年以来收益率已经超过200%,33只产品今年以来收益翻倍;216只产品收益率超50%,占比14.88%;493只产品收益率超30%,占比达33.95%;996只产品收益率超10%,占比达68.60%。但股票策略私募产品业绩分化严重,112只产品跌幅超过10%,46只产品跌幅超20%,27只产品跌幅超过30%,更有6只产品跌幅超过50%。

此外,据私募排排网数据中心统计,截至上周,今年以来共成立2403只阳光私募新品,上周没有新产品成立。有1411只产品清算,上周正在清算的产品有38只。

根据此前私募排排网8月底的调查,在受访的基金经理中,40.43%的基金经理计划加仓,其中近13%的基金经理预期大幅加仓;42.55%的基金经理选择维持目前仓位,选择静观其变;17.02%的基金经理表示,他们将在9月份降低现有仓位。总体看,基金经理对9月市场趋势持乐观态度,在具体仓位控制上大多倾向于维持仓位或逐步加仓。

市场风险偏好趋稳

□本报记者 张昊

在市场风险得到有效释放后,投资者的风险偏好正在逐步下降的过程中逐渐趋稳。从近期权益与固定收益基金经理的观点来看,投资者的心态已经趋于稳定。不过,资金从权益投资向固定收益投资的转移仍将持续。

股市风险释放

从宏观层面来看,经济结构的调整仍在持续;另一方面,阶段性地为应对结构调整的影响,财政政策力度加大,包括地下管廊、配电网、中西部铁路等领域的投资。

博时行业轮动股票基金基金经理陈雷表示,市场前期跌幅较大、较快,部分优质个股已经开始逐步显现投资价值,预计后续呈现分化状态。同时,估值较低的蓝筹股和有业绩支撑的新兴行业个股将逐步止跌。上半年仅依靠概念大幅上涨的个股则面临持续调整压力。

从行业层面来看,博时基金目前比较看好需求充足、估值处于合理范围的行业,例如动漫、网络剧行业,需求处于爆发阶段的新能源汽车产业链,以及行业快速增长盈利模式清晰的数字营销行业。此外,目前估值处于合理范围的部分蓝筹股票下跌的空间已经不大。

南方基金表示,近期沪深股市在经历了前期的大幅下跌之后,管理层出台了一系列措施稳定市场。从抑制股指期货投机,到拟推出熔断机制,管理层在制度层面上不断为A股装上“保险丝”,再辅以国家队在关键时刻出手护盘,这些维稳措施的作用正经历一个从量变到质变的过程。

债市依然乐观

同时,市场的风险偏好依然处于下降过程之中,这使得近期公募的固定收益产品规模持续增大,反映了资金的避险需求。多位债券基金经理表示,有理由相信今年的货币环境会维持宽松,相信债市的总体风险不大。

博时固定收益总部公募基金组投资副总监杨永光表示,总体上是利率债继续牛市,信用债基本维持不变。利率债受上周降准降息影响收益率继续下降。10年期国债收益率下降约5-8BP。信用债由于与利率债利差处于历史低位,收益率下降的空间较小,上周收益率保持稳定,没有继续下降。值得警惕的是,由于近期人民币汇率贬值预期,外汇占款减少,资金面出现了收紧的趋势。虽然央行在公开市场加大资金投放,但还是不能扭转这个趋势。未来要警惕资金面收紧给债券市场带来的不利影响。

利率将维持低位也基本成为共识。博时月月薪定期支付债券基金基金经理魏桢表示,8月美元对人民币成交额高达660亿美元,为弥补外汇市场交易和干预操作导致的资金面收紧,后续流动性投放可期。当前经济压力仍存,利率下降的趋势并未改变。三季度市场的主要驱动力依然是股市财富效应弱化、风险偏好下降带来的资金回流支撑,季末货币市场的流动性风险可控,预计货币市场利率维持低位。



制图/韩景丰

证券代码:002512 证券简称:达华智能 公告编号:2015-120

中山达华智能科技股份有限公司关于公司控股股东股份解除质押的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中山达华智能科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年9月9日收到公司控股股东、实际控制人蔡小如先生的通知:

蔡小如先生质押给招商证券股份有限公司的98,000,000股(占其本人持股总数的45%,占公司股本总数的28%)高管锁定股已于2015年9月9日办理完毕解除质押手续。蔡小如先生于2014年9月10日将其所持公司股份中98,000,000股高管锁定股,质押给招商证券股份有限公司进行融资(详见公司于2014年9月12日在指定信息披露网站披露的《达华智能:关于公司控股股东办理股票质押式回购业务的公告》,公告编号:2014-069)。

截止本公告出具之日,蔡小如先生持有公司177,702,062股股份(其中蔡小如先生直接持有公司176,510,380股股份,通过华融顺源信托有限公司设立的华融信托“融信71”号集合资金信托计划间接持有公司1,191,672股股份),占公司股本总数的50.16%,其中:无限售流通条件股份44,426,513股,占其本人持股总数的25%,占公司股本总数的12.54%;高管锁定股份133,276,539股,占其本人持

股总数的75%,占公司股本总数的37.62%。(因四舍五入,小数点存在误差)

截止本公告出具之日,蔡小如先生处于质押状态的股份共计56,600,000股,占蔡小如先生所持公司股份总数的31.85%,占公司股本总数的15.98%,其中:处于质押状态的无限售流通条件股份16,300,000股,占蔡小如先生所持公司股份总数的9.17%,占公司股本总数的4.60%;处于质押状态的高管锁定股份40,300,000股,占蔡小如先生所持公司股份总数的22.68%,占公司股本总数的11.38%。(因四舍五入,小数点存在误差)

备查文件:
《交易所回单》
《交易确认书》
特此公告。

中山达华智能科技股份有限公司
董事会
二〇一五年九月十日

证券代码:002297 证券简称:博云新材 编号:2015-037

湖南博云新材料股份有限公司关于归还用于暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

湖南博云新材料股份有限公司(以下简称“公司”)于2014年10月17日召开的第四届董事会第三十六次会议审议通过了《湖南博云新材料股份有限公司关于使用部分暂时闲置募集资金补充流动资金的议案》,同意公司使用暂时闲置募集资金5,500万元补充流动资金,使用期限为自公司董事会审议通过之日起不超过十二个月。(详见2014年10月18日刊登于指定媒体和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上的《湖南博云新材料股份有限公司关于使用部分暂时闲置募集资金补充流动资金的公告》,公告编号2014-052)。

公司已于2015年9月9日将人民币5,500万元全部归还至募集资金专用账户,同时,已将对上述募集资金的归还情况通知保荐机构天风证券股份有限公司和保荐代表人。

特此公告。

湖南博云新材料股份有限公司
董事会
2015年9月9日

证券代码:002667 证券简称:鞍重股份 公告编号:2015-075

鞍山重型矿山机器股份有限公司关于筹划重大资产重组进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

鞍山重型矿山机器股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年5月19日发布了《关于筹划重大资产重组停牌公告》,公司正在筹划重大资产重组事项,公司股票已于2015年4月7日(星期二)开市起停牌。公司已于6月26日、6月1日、6月8日、6月23日、6月30日、7月14日、7月21日、7月28日、8月4日、8月11日、8月17日、8月24日、8月31日发布了《关于筹划重大资产重组进展情况的公告》,并于2015年6月16日、2015年7月17日、2015年8月19日发布了《关于筹划重大资产重组延期复牌公告》,上述相关公告公司已刊登在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网上。

目前公司与有关各方正在积极地推动重组各项工作。截至本公告日,公司聘请的财务顾问、律师事务所、审计机构、评估机构正在对本次重大资产重组涉及的资产开展尽职调查,并进行《审计报告》、《资产评估报告》、《法律意见书》和《重大资产重组报告书》等相关申报材料的编制工作。本公司股票(证券简称:鞍重股份,证券代码:002667)将继续停牌,停牌期间,公司将每五个交易日发布一次重大资产重组事项进展公告。

本公司筹划的重大资产重组事项,尚存较大不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

鞍山重型矿山机器股份有限公司
董事会
2015年9月9日