

搏击年底排名 牛基扎堆成长股

□本报记者 黄丽



制图/韩景丰

券商认为 A股震荡向上基调不改

□本报记者 张莉

尽管“双降”消息并没有带动大盘大幅走强，但券商对于反弹行情的预期仍较乐观。券商人士分析，当前大盘反弹行情并未结束，大小盘风格切换较快，个股分化明显，获利盘抛售的压力较大，市场将持续出现高位震荡，但在资金利率下行与风险偏好上升的支持下，A股中期走势震荡向上的基调不改。

反弹尚存空间

部分券商人士表示，“双降”之后，大类资产配置的车轮利好股市。海通证券认为，通缩风险升温背景下利率下行过程仍未结束，宽松周期将继续。利率下行推动大类资产轮动，股市吸引力上升。相比54万亿储蓄、44万亿债市、26万亿银行理财，股市19万亿的自由流通市值还很小。安信证券表示，从风险收益比的情况来看，目前国内可以大量配置的资产中，A股已经处于相对优势的地位。“水涨船高”的宽松背景下，A股市场很难真正跌到非常便宜的“价值区间”内，A股震荡上行的主基调不变。

对于后市行情，券商唱多仍占多数。华泰证券认为，上周超过100点的跳水是一次警示，获利回调风险加大；但中期看，反弹仍有相当的空间和时间。总体而言，资本市场会更加注重“流动性之火”逻辑，市场即便有回调，也会整体运行在稳定向上的态势中。中信建投表示，在宽松的逻辑通道中，A股进入11月份后可能会震荡回调。在此之前，市场有望在流动性宽松推动下达到情绪高峰。

紧盯主题投资

券商人士认为，尽管市场对于四季度A股市场行情普遍乐观，但从板块而言，A股难现上半年个股全面普涨的行情。在震荡上行格局延续的背景下，市场资金仍会更多布局结构性机会，对于有成长潜力且估值合理的成长股或新兴行业板块个股的热情较高。

国泰君安认为，A股前期巨震核心是风险偏好下降，现在风险偏好正在筑底修复，货币宽松、流动性充裕、无风险利率下降等条件都具备。对于未来投资策略，总体而言就是把握结构性机会。申万宏源表示，10月份的核心交易特征是对“十三五”规划进行预期，并在三季度经济数据和上市公司三季报的影响下多空博弈。因此，反复震荡筑底，局部出现结构性行情的可能性较大，围绕“十三五”规划进行主题轮动是行情的主线。

国都证券建议，从板块机会上看，中期围绕中国经济转型升级、改革创新领域，自下而上深挖“十三五”规划主题、国企改革、军工改制、高端装备（核电高铁航空）等超跌优质股。兴业证券指出，优选的结构机会主要在新兴产业和转型领域，其次是改革相关的传统产业领域。申万宏源认为，大交通、信息技术、体育、公用事业和环保等行业都是值得重点关注的领域。

10月28日，沪指全天宽幅震荡，尾盘跳水。盘面上，前期活跃的题材股均有所退潮，各大板块几乎全线下跌，两市1900只个股下跌，全天成交9000亿元，量能萎缩。沪指收报3375.20点，跌幅1.72%，成交3617亿元；深成指报11494.36点，跌幅2.25%，成交5548亿元；创业板指报2485.24点，跌幅3.07%，成交1509亿元。

在目前点位回过头来看市场，9月中旬开始，大盘早已在众多投资者的犹疑中开始了一波反弹。深圳一位成功抢到反弹的基金经理告诉记者，本周以来的市场表现显示，前期的快速反弹可能要告一段落。“获利了结是大部分抢反弹者的主要诉求。”

信达澳银基金认为，市场近期震荡可能加剧。“‘双降’并未带来期望中的喧嚣，市

场显得出奇的冷静，也反映出市场存在重重顾虑。在连续反弹后，投资者落袋为安、获利了结、稍事休息的情绪升温成为一件普遍且正常的事情。”

尽管未来反弹可能难有坦途，但部分公募基金正在快速入场，尤其是前期仓位一直较轻的基金，更是直接开启“买买买”的模式，大幅加仓。

众禄基金研究中心仓位测算结果显示，上周偏股基金平均仓位自前一周的79.16%上升2.61个百分点至81.77%，这是本月基金加仓幅度最大的一周。537只偏股基金中，有148只仓位基本保持不变，有282只选择加仓，有107只选择减仓。选择加仓的基金占据了主流。

德圣基金报告也显示，偏股型基金仓位

牛基掀起成长风

对公募基金而言，强势股更多的是指成长股。据透露，该基金经理在短时间内加仓17个点，选股以成长风格为主，最主要的原因还是这类股票弹性较大，上涨更快。

以近期爆红的长盛电子信息主题基金为例，由于提前将仓位降至0.88%，几乎处于空仓状态，该基金完美躲过6月份以来的暴跌。9月，市场箱底震荡，该基果断开始加仓，抓住了9月中旬至今的反弹。长盛电子信息主题三季度报告显示，三季度末其股票仓位已经达到79.28%，从前十大重仓股来看，成长风格十分鲜明。精准逃顶、反弹加仓成长股使该基金成功登上同类基金冠军的宝座。

“我认为以成长型股票为代表的创业

继续回升，扣除被动仓位变化后仍有小幅主动增仓。不同规模基金仓位全部微幅增加，加仓较多的基金以仓位较轻基金为主，重仓和仓位较重的基金微幅加仓。逾七成基金公司加仓，减仓公司中除圆信永丰外幅度均不超过1%。兴业全球、富国等中大型基金公司小幅加仓，英大、中融、东海等中小公司加仓逾5%。

北京一位基金经理此前对记者表示，出于对美联储加息预期、国内经济和信用风险、全球经济形势等因素的判断，他对四季度的A股行情极其悲观，仓位一直稳定在七成左右。近日他告诉记者，其管理的基金仓位已经加到上限。“排名压力还是有的，看着别人的净值天天涨，自己心里也很难受。虽然我对A股走势看法仍不算乐观，但这一波反弹值得参与。”

板在四季度还是有很大机会。”长盛电子信息主题基金经理赵宏宇表示，创业板在一定程度上是市场的风向标，尽管一些个股也存在着泡沫，但成长性预期允许泡沫存在，不能用传统的眼光来看创业板的估值，市场的运行节奏及资金流向需要基金机构准确把握。

摩根士丹利华鑫一位基金经理分析称，目前来看，市场存量资金博弈较明显。一方面实体经济难言乐观，股市仍为市场资金资产配置的主要方向；另一方面，前期高点套牢资金较多，新流入资金可能有限。“未来一段时间，板块轮动行情持续的机会可能较大。我们在坚守优质成长的同时，会适当参与板块轮动的主题投资。”

把握结构性机会

独特业务优势且能在一定时间内体现成长性。”赵宏宇表示，信息服务类、消费电子类、通讯服务类、影视传媒类以及医药医疗、新能源、节能环保等都是所说的好行业，其中可以找到很多优秀的投资标的。

大成中小盘混合基金经理魏庆国则表示，四季度主要看好“互联网+”、新兴消费服务以及智能制造等三个方向。“资本市场总是喜欢追逐新热点，所以一定要寻找新变化。”在他看来，虚拟现实产业将是“互联网+”未来的大方向，教育、养老、出境游、美容整形、体育、宠物、基因检测等行业都比较有前景。

虽然基金经理们积极参与了市场，但他

私募人士判断 经济稳则A股牛

□本报记者 周文静

部分私募机构认为，沪综指3500点是这轮反弹的关键点。短期来看，市场仍处于估值修复行情之中，结构性行情继续演绎。长期来看，在持续宽松的货币环境下，经济形势一旦得到稳定，A股有望站上3500点并上行冲高，市场行情可能出现更大转机。

主板风险不大

“市场在这个点位的整体风险不大，但短时间内持续走高出现整体行情的可能性很小。这一轮反弹主要是由‘中小创’股票带动的，沪深300涨得并不多。从市场情况来看，存在结构性行情。”深圳方圆360资产管理公司董事长乐瑞祺表示，创业板经过一波上涨行情后，近期可能会回调，而主板风险不大，建议可以合理布局加仓蓝筹，注重估值，精选配置一些估值较低的股票，比如汽车、医药、银行等板块。

部分市场观点认为，短期市场仍然是由估值修复所决定。虽然降准降息对股票市场边际效应进一步下降，但全市场估值水平超调较明显。A股市场经历大跌之后，整体估值水平经历了较大幅度调整，当前A股估值水平为20.22倍，代表蓝筹股的沪深300指数整体估值水平为12.67倍，均已经跌至历史均值水平之下。

从历史纵向比较来看，当前估值水平相当于2010年年底水平，当时银行间同业拆放利率一周期限为5.7%，票据直贴利率为5.2%。当前银行间同业拆放利率一周期限为2.29%，而票据直贴利率为3.0%。自2014年以来，治理影子银行方式从成本端转向需求端，加之宏观经济疲弱，整体货币环境趋于宽松，单一性的价格抬升不会干扰货币政策整体趋势。因此从资金成本来看，当前股票市场估值存在超调。恐慌式下跌导致短期市场偏离内在轨迹，市场估值水平有自我修复的需求。

区间震荡成常态

“虽然创业板近期面临回调，但依然看好‘中小创’具有成长性的股票。”深圳众易财富管理投资总监杨万强分析，此轮中国经济面临的转型是由成长型、创新型企业驱动，未来经济走势将由创新型企业主导，所以尽管短期内板块间可能轮动，但长期来看，重点必然还是成长股。预计明年一季度中国经济有望下探到底部，股市将先于经济形势有所体现。只要沪指在3500点站稳，A股市场就可能出现反转而非反弹。杨万里认为，从宏观上来看，可以预计宽松的货币环境仍会持续，有色、金融板块走势好转，A股有望实现反转。事实上，当前中小板、创业板已经强势站在了年线之上，只差走势较弱的沪指。如果交投继续回暖，回到日均万亿的交易量，市场将持续走强。历经这一波的上漲，市场将震荡上行。

私募机构观点指出，宏观经济稳定和货币宽松对蓝筹股估值有支撑作用，股指区间震荡将成为近期常态。宏观经济虽无明显改善迹象，但在政策托底下突然恶化的可能性较小。全球市场近期同样趋于稳定，人民币汇率波动处于合理范围内。加上“双降”令国内流动性持续宽松，且监管层的表述使得市场对进一步宽松存想象空间，低估值、高股息蓝筹股有望得到支撑，令大盘的下探空间有限，短期内沪指在3250点至3450点区间内震荡将是常态。

证券代码:002102	证券简称:冠福股份	编号:2015-094
福建冠福现代家用股份有限公司关于重大资产重组的进展公告		
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。		
福建冠福现代家用股份有限公司(以下简称“公司”)正在筹划重大资产重组事项,公司已发布《重大事项停牌公告》(公告编号:2015-060),公司股票(股票简称:冠福股份,股票代码:002102)于2015年7月6日起停牌。2015年9月16日公司发布了《关于重大资产重组的停牌公告》(公告编号:2015-079),9月23日、9月30日、10月14日、10月22日发布了《关于重大资产重组的进展公告》(公告编号:2015-080、2015-081、2015-082、2015-084),10月15日发布了《关于重大资产重组进展及延期复牌的公告》(公告编号:2015-083),公司股票自2015年10月22日起继续停牌。		
公司有两大重组事项,一是拟剥离陶瓷制造、竹木生产等重要资产;二是拟以发行股份及支付现金方式收购“江苏宝众宝达药业有限		
公司”的100%股权。		
目前,公司与标的公司及聘请的独立财务顾问、会计师、评估师、律师等相关各方仍在紧张有序、积极推动各项工作,有关各方积极商讨、论证本次重大资产重组方案中涉及的具体事项并向相关部门征求意见。公司董事会将在相关工作完成以后召开会议,审议本次重大资产重组的相关议案。		
因重组事项尚存在不确定性,公司股票继续停牌。公司继续每五个交易日发布一次重大资产重组事项进展情况公告。		
特此公告!		
福建冠福现代家用股份有限公司 董 事 会 二〇一五年十月二十九日		

证券代码:002249	证券简称:大洋电机	公告编号:2015-102
中山大洋电机股份有限公司关于 控股股东部分股权质押及解除质押的公告		
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。		
中山大洋电机股份有限公司(以下简称“公司”)于近日接到控股股东鲁楚平先生的通知,获悉鲁楚平先生将其持有的公司部分股权质押及解除质押登记,具体情况如下:		
1.解除股权质押情况 鲁楚平先生将其质押给广州证券股份有限公司的其本人持有的公司无限售条件流通股66,000,000股(占公司股份总数的3.83%)解除质押,并于近日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕相关解除质押登记手续。		
2.股权质押情况 鲁楚平先生将其所持有的公司无限售流通股68,000,000股(占其所持公司股份的9.01%,占公司股份总数的3.96%)质押给广州证券股份有限公司,用于办理股票质押式回购交易,相关股权质押登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称“中国结算深圳分公司”)办理完毕,股权质押登记日为2015年10月27日。股权质押期限自2015年10月27日起,至质权人向中国结算深圳分公司办理解除质押登记为止。		
截止本公告披露日,鲁楚平先生共持有公司股份754,963,032股,占公司股份总数的43.82%;上述股权质押解除质押后,鲁楚平先生累计质押其持有的公司股份310,170,000股,占其所持有公司股份的41.08%,占公司股份总数的18.00%。		
特此公告。		
中山大洋电机股份有限公司 董 事 会 2015年10月29日		

证券代码:002249	证券简称:大洋电机	公告编号:2015-103
中山大洋电机股份有限公司关于重大资产 重组事项获中国证监会并购重组 审核委员会审核通过暨公司股票复牌公告		
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。		
特别提示:公司股票(股票简称:大洋电机,股票代码:002249)于2015年10月29日(星期四)开市起复牌。		
中山大洋电机股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年10月28日收到中国证监会并购重组委员会(以下简称“中国证监会”)的通知,经中国证监会上市公司并购重组审核委员会于2015年10月28日召开的2015年第93次并购重组委工作会议审核,公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得有条件通过。		
根据《上市公司重大资产重组管理办法》等相关规定,经公司向深圳证券交易所申请,公司股票(股票简称:大洋电机,股票代码:002249)于2015年10月29日(星期四)开市起复牌。		
目前,公司尚未收到中国证监会的正式核准文件,待公司收到中国证监会相关核准文件后将另行公告。敬请广大投资者注意投资风险。		
特此公告。		
中山大洋电机股份有限公司 董 事 会 2015年10月29日		