

# 资金入市意愿增强 机构“冬播”待转机

□本报记者 黄莹颖



CFP图片 制图/尹建

自11月下旬以来,尽管“中小创”一度日内跌幅较大,但预期内的调整已逐步平缓。业内人士表示,在市场调整之际,资金入市意愿开始增强。若未来政策力度超预期,则可能促使市场调整提前完成。近期,一些机构开始布局低估值蓝筹股。

## 资金参与意愿增强

12月8日,市场再度出现调整。自11月底以来,“中小创”股票逐步向下调整。不过,从结构看,调整的个股均为前期涨幅较大的主题板块,而在调整期间,不少前期涨幅较小的个股反而逆势走强。

“现在仓位比较轻,大致在三成左右,这次调整在预期之内,涨多了自然要调整,但从目前不少个股调整的幅度看,还未达到心理价位,调得仍不够。”深圳一资产管理规模在百亿左右的私募基金经理坦言。

事实上,不少机构早在11月即卖出涨幅较高的“中

小创”股票,以锁定收益。昭时投资执行合伙人李云峰指出,很多公募基金为了应对年终考核,提前将手中的小票套现锁仓。短期来看,机构投资者偏好右侧交易,加上前期累计涨幅较大,估值比较高,创业板存在休整压力。

在市场调整之际,从市场氛围看,资金入市意愿却开始增强。前述深圳私募基金经理表示:“最近两周都在做新产品的路演,从客户参与热情看,明显比前两月有回升,资金募集比较顺利,后续有可能会再发行一两只产品。”

公募基金发行近期也明显升温。“客户认缴热情比较高,比如我们一只权益类产品在线上的发售,一天就认购了接近10个亿。部分保险机构客户更愿意在这一阶段入市,大额认购资金明显增多。”深圳一中等规模公募基金市场部人士透露。从11月披露的数据看,公募基金新产品成立明显加快。Wind数据显示,11月共有114只新基金成立,其中普通股票型基金和偏股型基金有71只,占比达到62%。此前的10月仅有22只新基金成立。

## 等待行情出现转机

不过,在机构博弈之下,调整亦可能提前结束。兴业证券近日指出,上周初因为人民币加入SDR等利好,场外资金抄底,市场出现反抽,但持续性存疑。因为深秋以来获利盘压力大、投资者仓位重,此次调整将是抵抗式下跌,周线级别。调整从时间和空间上都还不够充分。投资者更应当以积极的心态来看待12月初的调整,在流动性充裕、经济疲弱、政府积极利用资本市场为转型服务的确定性前提下,行情的系统性风险不大,应保持底限思维。行情转机最快可能出现在12月中下旬,慢则要等到明年元旦之后。

尽管12月指数或难以有较好表现,但一些机构指出,不少个股仍有望创出新高。张戈指出,仅就12月的市场进行展望,大盘突破8月份高点比较困难,预计还将维持区间震荡格局,在上证3300点附近有抄底机会。

从目前市场环境看,大盘下跌空间不大。兴业证券指出,目前有多个利好因素:一是政策加码,财政加力,叠加降息降准;二是改革预期较强,有助于提升风险偏

好;三是从博弈角度看,业绩披露真空期,重要股东重获“减持”自由而有意愿做大市值,“炒新”热情持续升温;四是从投资者仓位来看,绝对收益投资者的仓位不高,仍有提升潜力。

部分机构认为,未来可能有两个因素促使市场调整提前完成。一是美联储加息。按照历史经验,首次加息预期的兑现往往是美元阶段性高点 and 新兴市场汇率、股市反弹起点。二是中央经济工作会议出台的政策超预期。兴业证券指出,这些因素将提升市场风险偏好。改革加力、有破有立是影响明年A股行情节奏和结构的最大变数,尤其是以供给侧改革等为代表的破旧立新方面的突破。

海通证券指出,中央经济工作会议有可能出台更具体的发展路线图并定调如何实现“十三五”期间6.5%增长目标。中长期经济增长预期有望得到改善,市场信心得到恢复,社会风险偏好提升,为增量资金入市创造有利条件。

## 布局低估值蓝筹股

近期,有不少机构开始布局低估值蓝筹股。蒋国云指出,成长股在调整过程中,地产、银行等蓝筹股就有补涨需求。虽然目前还不能确认市场风格会出现二八转换,但蓝筹股和创业板出现风格切换的概率非常大。到12月中后期,从风险和收益匹配的角度看,应适当增加蓝筹股配置降低成长股配置。

国信证券近期报告也指出,上周市场先后出现房地产、建材、金融等周期股领涨行情,市场开始思考是否到了“弃成长追周期”的风格切换时机。但当前并非全面切换为周期股的时机,“中小创”未来将面临较大供给压力,投资者可选择一些高股息率的公司进行稳

健配置。

国泰君安则指出,在存量资金风险偏好下降、增量资金入市预期升温的背景下,行业配置转向低风险特征与确定性较强的板块,如有望受益于“十三五”稳增长的房地产以及消费升级相关的主题投资。

申万宏源预计,2016年投资可能从高股息和转型跨界开始,以MSCI、深港通等A股国际化事件为催化剂,以部分资产配置机构增量资金进场为契机,明年A股可能又是一个“平行世界”。在传统领域将看到大量“跨界成长”,很可能在春季躁动中看到传统行业大市值股票的表现机会。

# 海外机构关注中国经济转型投资机会

□本报记者 黄莹颖

部分海外机构认为,2016年中国经济增速将继续缓慢下行,经济将继续转型。在此背景下,一些机构看好与经济转型相关的投资机会。

## 经济缓慢下行

近期随着股市企稳,中国经济转型再度成为资本市场的热点话题。瑞银财富管理投资总监、亚太区投资主管陈敏兰指出,中国经济转型意味着到2020年增速进一步下降并非不可想象。这会抑制大宗商品周期以及传统行业,预示2016年及以后投资者或许该把注意力转向“新经济”行业,期待已久的中国经济转型终于步入轨道,从固定资产投资主导向国内消费为主过渡。2016年亚洲经济增长将放缓至近15年来的低位,预计在5.8%左右。

对于中国经济目前所处的阶段,花旗认为,中国需要通过减少供应解决经济面临的问题。这个过程较痛苦,但长远有助于经济健康发展。国企改革及金融业改革成为最重要的行动,而新经济的发展令消费推动经济的动力变得多元化,创新亦会提高制造业的竞争力。

瑞银证券预计,2016年中国经济将继续缓慢下行。其中,房地产建设持续放缓,工业及采矿业产能过剩将会进一步拖累工业产品需求和固定资产投资。

高盛认为,鉴于增长受到的暂时性拖累正在消退,政策宽松已开始推动基建固定资产投资和整体经济增长,工业增加值环比增速将在四季度改善,预计2016年中国GDP增速将降至6.4%。

## 看好A股表现

对于A股市场,不少机构均看好明年的行情。花旗认为,A股会继续上行到明年初,三季度前会有调整,但四季度会逐步回暖。瑞银证券则预计,明年底沪深300指数目标点位在3700点,基本保持当前点位,2016年保持13.5倍的市盈率。与前面两家机构相比,高盛明显较乐观,预计2016年A股将跑赢除日本以外的海外主要股市,指数潜在涨幅为10%,主要以结构性机会为主,建议把握三大投资主题,包括受益于“十三五”规划的五大关键领域等。

在经济转型的背景下,机构建议明年关注与转型相关的行业。瑞银证券中国首席策略分析师高挺指出,股市面临比较弱的基本面,将影响到上市公司的业绩且出现显著下滑,但行业间盈利增速将出现严重分化。其中,能源、材料类将出现大幅亏损,但消费、可选消费、地区消费、工业、科技、公用事业板块将有不错的利润增长。

高盛认为,在经济疲软的背景下,科技、可替代能源、教育、媒体和娱乐等行业显示出较强的收入增长能力,表现好于银行、能源、工业和材料等传统公司,建议超配医疗保健、食品饮料、传媒、旅游、软件与房地产板块,低配钢铁、煤炭、有色、化工等板块,平配工业、银行、IT、能源、电信、必需消费品、建筑材料等板块。

# 高送转行情有望升温

□本报记者 周文静

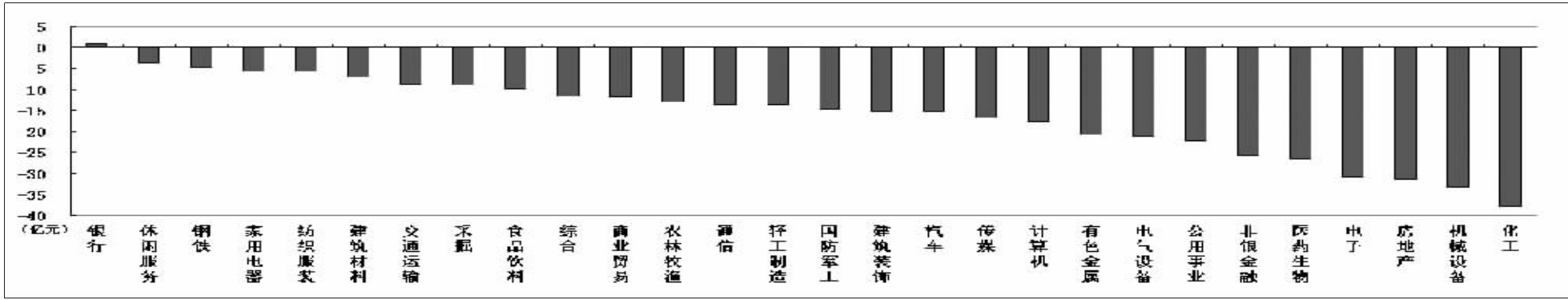
市场人士认为,预计大盘短期仍将走弱,维持区间震荡。主题投资方面,年底高送转行情有望再度升温。

成交相对缩量,或预示多空双方的较量仍处于试探阶段。安信证券首席投资顾问张德良认为,每年年末至明年初,投资者大多会炒作高送转,之所以给予高送转很高的预期,主要是因为小型公司的成长性被看重。高送转行情实际上表现出了对未来成长的高预期,因而要格外重视高送转相关品种的內生长性和外源增长潜力。

对于后市走向,有机构认为,增量资金有望在稳增长加力和微观层面验证的带动下出现“春季大切换”。从技术面来看,上周股指震荡反弹,但目前受制于5周均线压力,预计本周市场将震荡寻底。

华安证券报告指出,考虑到目前货币环境依旧宽松,汇率相对稳定,对后市不宜悲观,但同时需要注意提防短期市场风格切换。12月下半月,随着美联储加息尘埃落定、中央经济工作会议释放新政策信号,市场会逐步恢复上行趋势。行业层面可留意估值切换的机会,布局有业绩支撑、估值合理的行业。

12月8日各行业板块净流入资金



数据来源:Wind 制表:张勤峰

证券代码:600759 证券简称:洲际油气 公告编号:2015-149号

## 洲际油气股份有限公司

### 关于召开投资者说明会的预告公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、说明会类型

本次投资者说明会以网络方式召开,届时本公司将就重大资产重组等事项,与投资者进行交流和沟通,在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

二、说明会召开的时间、地点、方式

1、会议召开时间2015年12月11日(星期五)下午15:30-16:30;

2、会议召开地点:上海证券交易所“上证 e 互动”网络平台,网址为: <http://sns.sseinfo.com>;

3、会议召开方式:上海证券交易所“上证 e 互动”网络平台的“上证e访谈”栏目;

4、联系人:龚辉

本公司将在本次投资者说明会召开后通过指定的信息披露媒体《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》和上海证券交易所网站( [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) )公告本次投资者说明会的召开情况及说明的主要内容。

特此公告。

洲际油气股份有限公司  
董 事 会  
2015年12月8日

证券代码:002070 证券简称:众和股份 公告编号:2015-089

## 福建众和股份有限公司

### 关于股票交易异常波动的公告

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。

一、股票交易异常波动的具体情况

本公司股票交易价格于2015年12月7日、12月8日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%,根据深圳证券交易所的相关规定,属于股票交易异常波动。

二、公司关注并核实的相关情况

针对公司股票异常波动,公司对有关事项进行了核查,有关情况说明如下:

1、公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

2、公司未发现近期公共媒体报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息。

3、近期公司经营情况没有发生重大变化。

4、2015年11月19日公司第五届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金的议案》等议案,并于2015年11月20日披露了《发行股份购买资产并募集配套资金预案》、《关于重大资产重组的一般风险提示公告》等相关文件。2015年11月30日公司收到深圳证券交易所《关于对福建众和股份有限公司的重组问询函》(中小板重组问询函(需行政许可))【2015】第 44号,2015年12月5日公司披露了《发行股份购买资产并募集配套资金预案》(修订后)、《关于对重大资产重组问询函回复的公告》等相

关文件,并申请公司股票于2015年12月7日开市起复牌。【公司发行股份购买资产并募集配套资金事项的前述相关文件详见公司2015年11月20日及2015年12月5日于《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》、《上海证券报》及巨潮资讯网( [www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn) )上的披露】

经自查并问询公司控股股东、实际控制人,除前述发行股份购买资产并募集配套资金事项,本公司及控股股东、实际控制人没有关于本公司的应披露而未披露的重大事项。

5、公司股票异常波动期间,控股股东、实际控制人未买卖公司股票。

三、是否存在应披露而未披露的重大信息的声明

除已披露的公开信息(包括前述发行股份购买资产并募集配套资金事项)外,公司目前没有任何根据深圳证券交易所《股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等;董事会也未获悉本公司有根据深圳证券交易所《股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票交易价格产生较大影响的信息;公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、风险提示

1、经自查,公司不存在违反信息公平披露的情形。

2、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网站为公司指定的信息披露媒体,公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准,请广大投资者理性投资,注意风险。

特此公告。

福建众和股份有限公司  
董 事 会  
二〇一五年十二月九日