

基金风向标

外资调研增多
电子行业受青睐

MSCI关注度升温

基金看好纳入MSCI成份股机会

□本报记者 万宇

近期,5家A股上市公司新纳入MSCI指数。此外,MSCI将于3月1日前公布是否将A股纳入因子从5%提高到20%的市场咨询结果。外资加速流入纳入MSCI指数成份的个股,MSCI关注度升温,MSCI主题基金也出现净值普涨。事实上,公募基金已经开始了MSCI主题基金的布局,并且看好以纳入MSCI指数成份的个股为代表的大市值白马龙头股的投资机会。

主题基金表现亮眼

日前,MSCI官网公布了最新一季的指数调整结果,新增12家中国公司股票,其中工业富联、中国铝业、国投资本、广汇能源及华西证券5家A股上市公司被纳入MSCI全球标准指数。另外,据此前安排,MSCI计划分两阶段将A股大盘股纳入因子从5%扩大到20%,MSCI将于3月1日前公布是否将A股纳入因子从5%提高到20%的征询结果,机构人士普遍认为MSCI指数进一步扩大A股纳入因子是大概率事件。



本报资料图片

在一系列利好带动下,MSCI主题基金今年以来表现突出。Wind统计显示,目前市场上共有42只名字中带“MSCI”字样的MSCI主题基金(A/B/C类分开统计,下同),截至2月22日,这42只MSCI主题基金今年以来全部录得正收益。其中,35只基金今年以来的收益率超过10%,占所有MSCI主题基金的比例超过八成,收益率最高的中金MSCI中国A股质量A,今年以来的收益率达到17.57%。

纳入个股值得关注

华南某大型基金公司基金经理表示,在今年开年以来的A股“春季躁动”行情中,外资流入无疑是重要的推动力量。Wind数据显示,截至2月22日,今年以来沪深港通流入A股资金已达到1120.87亿元,其中1月净流入逾600亿元,创历史新高。该基金经理表示,外资的加速流入在一定程度上稳定了市场,提升了投资者情绪。

华泰柏瑞量化投资部副总监

盛豪表示,A股市场纳入MSCI的比例获得提升后,将为A股市场带来较为可观的境外资金流入,同时预计境内机构投资者对股票市场的配置力度也会上升,在政策托底、估值较低、增量资金有望持续流入的背景下,A股正显现出吸引力。盛豪介绍,据相关机构统计,如果MSCI将大盘A股纳入因子由5%提高到20%,预计会带来680亿美元的净流入。如果富时指数将中国A股纳入,预计会带来100亿美元的净流入。

前述基金经理表示,如果外资持续流入,在改善A股市场资金面的同时,外资的配置偏好也将一定程度上影响市场的风格选择。而外资在投资A股中,一直以来偏好以纳入MSCI指数为代表的大市值白马龙头股,龙头股或在未来有更好的投资机会。

另一位公募基金权益投资负责人也表示,未来行业集中度将不断提升,他看好行业龙头的投资机会,纳入MSCI指数成份的个股尤其值得关注。这些个股大多业绩表现良好,是行业龙头,而且代表了外资流入A股市场的方向。

□本报记者 陈健

上周(2月18日至2月22日)机构调研情况有所回暖。同花顺FinD数据显示,A股共有72家上市公司接受机构调研693家次。近期外资持续加仓A股受到广泛关注,而在上市公司调研方面,上周海外机构调研次数也大幅提升,蓝思科技、捷捷微电、迈瑞医疗等多家上市公司受到调研。行业方面,电子行业上市公司最受海外机构关注。

海外机构调研17家公司

调研个股方面,上周共有24家上市公司接受机构调研在10(含)家次以上,排名前五的分别是,迈瑞医疗(83)、长荣股份(46)、蓝思科技(31)、荣泰健康(24)、人民网(24)。

海外机构上周调研上市公司数量也不断增加,共调研17家上市公司,其中受调研家次排名前五的分别是,蓝思科技(31)、捷捷微电(14)、迈瑞医疗(11)、比亚迪(5)、欧菲科技(3)。

蓝思科技近日表示,2月19日,公司受邀参加了麦格理证券2019年A股策略会,与参会的境内外机构投资者就公司经营情况、未来发展规划、行业动态等情况进行了沟通交流。

2月19日,捷捷微电也在麦格理证券2019年A股策略会上接受LAZARD AM, HK等机构调研时介绍了公司IPO募投项目情况进展。公司表示,2017年底防护器件生产线建设项目完成试生产,2018年正式投产,目前产能处在爬坡过程中;功率半导体器件生产线建设项目预计在2019年完成试生产并投产;研发中心项目建设预计在2019年完成。

2月14日、15日、18日、19日,迈瑞医疗接受了安联投资、贝莱德资产管理北亚有限公司等机构调研。公司表示,未来首先将夯实主营业务的领先地位,并且持续规划培养种子业务,为未来提供新增长点。目前在硬镜方面正在做投入,硬镜的销售渠道有协同,且市场前景可期。

电子行业一枝独秀

行业方面,上周电子行业是机构调研的热门,共有14家上市公司接受调研,排名行业第一。具体来看,共有6家上市公司接受机构调研在10家次以上,如蓝思科技、鹏鼎控股、欧菲科技等。

从海外机构调研来看,调研电子行业上市公司的数量也排在首位,共有8只电子行业个股接受调研,分别为,蓝思科技、捷捷微电、欧菲科技、利亚德、鹏鼎控股、沪电股份、洲明科技、宏达电子。

2月20日,欧菲科技接受国泰君安、元大证券等机构调研时就手机镜头业务进展表示,公司的手机镜头已通过国内部分智能手机厂商认证,公司于2018年底完成了对富士天津车载镜头工厂以及富士集团手机及汽车镜头相关专利1040项的收购,此次收购有效地丰富和完善了公司在手机镜头领域的专利布局。未来公司将逐步提升手机镜头的规模化量产能力。

2月20日,鹏鼎控股接受UG投资、汇丰前海证券等机构调研时表示,公司利润率上升的主要原因是,随着公司智能化及自动化水平的不断提高,公司在营收逐步上升的同时,在人工方面逐渐下降。

2月18日,LED概念股利亚德接受凯基投信、复华投信等机构调研时表示,展望未来,公司定位未来三年能进入健康稳定的增长阶段。健康体现在报表上,将重点改善公司的现金流、应收账款、存货等财务指标。

投资策略上,中信证券表示,2019年上半年,安卓端新机密集发布,预计创新点聚焦在光学、声学、生物识别、屏下指纹,建议关注光学领域的舜宇光学科技、欧菲科技;声学方面的立讯精密、瑞声科技、歌尔股份;屏下指纹领域的汇顶科技;屏幕方面的京东方、维信诺、TCL。

市场情绪修复
基金仓位提升

□恒天财富 李洋 宋莹

上周,A股市场持续回暖,涨势喜人,两市量能大幅回升,市场情绪得到修复。周线图上,沪深300上涨5.43%,上证指数上涨4.54%,深证成指上涨6.47%,中小板指上涨7.05%,创业板指上涨7.25%。截至上周五,上证A股滚动市盈率、市净率分别为12.45倍、1.39倍,市盈率、市净率均有所上升。

以简单平均方法计算,上周全部参与监测的股票型基金(不含指数基金,下同)和混合型基金平均仓位为56.17%,相比上期上升1.82个百分点。其中股票型基金仓位为86.27%,相比上期上升0.57个百分点;混合型基金仓位为52.62%,上升1.96个百分点。

从细分类型看,股票型基金中,普通股票型基金仓位为86.27%,相比上期上升0.57个百分点;混合型基金中,灵活配置型基金仓位上升2.11个百分点,至49.64%;平衡混合型基金仓位上升0.97个百分点,至47.79%;偏股混合型基金仓位上升2.02个百分点,至77.57%;偏债混合型基金仓位上升1.21个百分点,至14.54%。

以净值规模加权平均的方法计算,上周股票型基金和混合型基金平均估算仓位为68.68%,相比上期上升1.32个百分点。其中股票型基金仓位为86.75%,上升0.68个百分点,混合型基金仓位为65.95%,上升1.41个百分点。

综合简单平均仓位和加权平均仓位来看,上周公募基金仓

位相比上期有所回升,显示基金经理仓位有所加仓。从监测的所有股票型和混合型基金仓位分布来看,上周基金仓位在九成以上的占比12.3%,仓位在七成到九成的占比35.5%,五成到七成的占比14.8%,仓位在五成以下的占比37.4%。上周加仓超过2个百分点的基金占比34.3%,25.6%的基金加仓幅度在2个百分点以内,28%的基金仓位减仓幅度在2个百分点以内,减仓超过2个百分点的基金占比12.1%。A股市场上周一、周五大幅上涨,成长的表现依旧优于权重。短期来看,股票型基金与混合型基金的仓位有所回升。

上周的股票市场涨势如虹,沪指于上周五收复2800点,投资者情绪高涨,全行业板块均大幅上涨,券商、5G概念板块领涨市场,成长风格整体优于权重风格。上周的行情主要由主题驱动,但主题轮换频繁,缺乏持续性。资金面的进一步放松,叠加外资在未来可能加大流入,对市场或形成较长期的利好。但因基本面数据尚未完全改善,投资者需当心后续市场重回调整。

具体到偏股型基金配置上,建议投资者坚持长期投资与价值投资的理念,把握当前A股整体估值偏低的投资机会,运用均衡配置来抵御风险,择取配置低估值绩优股的基金并长期持有;具体到债券型基金配置上,债券市场近期或继续震荡,建议投资者选取优质债券产品,首选高等级信用债产品以及利率债产品,以获取更多确定性收益。

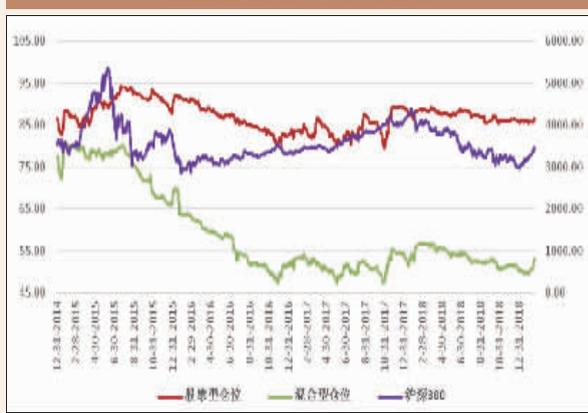
各类型基金仓位及变化情况(简单平均)

分类	上周	上期	变动
股票型	86.27%	85.70%	0.57%
普通股票型基金	86.27%	85.70%	0.57%
混合型	52.62%	50.66%	1.96%
灵活配置型基金	49.64%	47.53%	2.11%
偏股混合型基金	77.57%	75.55%	2.02%
偏债混合型基金	14.54%	13.33%	1.21%
平衡混合型基金	47.79%	46.82%	0.97%
总计	56.17%	54.35%	1.82%

各类型基金仓位及变化情况(加权平均)

分类	上周	上期	变动
股票型	86.75%	86.07%	0.68%
普通股票型基金	86.75%	86.07%	0.68%
混合型	65.95%	64.54%	1.41%
灵活配置型基金	59.28%	57.65%	1.63%
偏股混合型基金	78.25%	76.99%	1.26%
偏债混合型基金	16.74%	15.93%	0.81%
平衡混合型基金	50.96%	48.93%	2.03%
总计	68.68%	67.36%	1.32%

基金仓位与沪深300走势



数据来源/恒天财富