

长线资金持仓路线图浮现

高端制造、医药、非银金融受宠

□本报记者 李惠敏

作为A股市场的长线资金,社保基金、保险、QFII等持仓情况历来是投资者关注的焦点。截至3月7日,A股市场已有106家上市公司披露年报,上述机构2018年的进退“路线图”逐渐浮现。各类长线资金持股比例较高的个股,普遍市盈率较低且业绩稳定。尽管这些个股近期表现分化,但业内人士表示,高端制造、大消费、金融等板块后市行情仍值得期待。

机构偏好同质化

Wind数据显示,截至3月7日下午3点,两市已发布106份年报,其中有104家公司涉及机构持股,机构持股股数合计501.76亿股,持股市值5297.35亿元。具体至板块来看,医药生物、制造、消费等属于长线资金主要配置的热门板块。值得注意的是,记者对比各类长线资金持股比例较高的个股发现,多数市盈率较低且业绩稳定。

截至3月7日,证金和中央汇金出现在29家上市公司的前十大股东名单中,其中新进利尔化学,增持伊利股份,减持易世达,其他个股均未发生变动。申万宏源、平安银行、伊利股份、恒瑞医药等为证金和中央汇金持有市值较多的个股。

截至3月7日,有7家上市公司的前十大股东名单中出现了QFII的身影,QFII新进了长春高新、

机构新进及增持部分个股名单

机构类别	新进	增持
中央汇金/证金	利尔化学	伊利股份
社保基金	汤臣倍健/百川能源/飞凯材料/民和股份/益生股份	长春高新/蓝晓科技
保险资金	中设集团/迈为股份/湘潭电化	/
QFII	长春高新/民和股份	恒瑞医药

数据来源:相关上市公司年报 时间截至2019年3月7日

制表/李惠敏

民和股份,增持了恒瑞医药等个股。谈及外资偏好时,瑞银证券中国首席策略分析师高挺表示,外资选股偏好市值大、流动性强、ROE高且盈利确定性高的个股。具体行业方面,外资偏好食品饮料和耐用消费品板块。个股方面,北上资金流向显示,境外投资者青睐市值大、流动性强的个股。

社保基金热衷医药、材料等板块。Wind数据显示,截至3月7日,有15家披露了年报的上市公司前十大股东中出现社保基金的身影,持股市值合计35.12亿元,8家上市公司被社保基金新进或增持,其中长春高新、恩华药业、索菲亚、汤臣倍健、蓝晓科技、云图控股等为社保基金持有市值较多的个股。

此外,保险资金现身于13家上市公司的前十大股东名单中,4只个股被不同社保基金组合新进。截至3月7日,平安银行、伊利股份、申万宏源、方大特钢等成为险资较青睐的个股。一心堂、同花顺、国瓷材料和北陆药业等被减持。

重配板块分化明显

近段时间,医药、消费、制造、非银金融等板块的市场表现分化明显。Wind数据显示,以申万一级行业的口径计算,今年以来,非银金融涨幅达55.48%;制造业涨幅达25.35%;消费板块涨幅达24.17%;医药生物板块涨幅为21.90%。

对此,某机构人士表示,医药、消费属于防御性板块,在过去两年中,机构抱团取暖效应明显。而随着当前市场风险偏好的提升,上述板块资金撤退的现象逐渐显现,导致相关板块近期表现不尽如人意。但长期来看,医药和消费行情仍有希望。华东券商分析师表示,对于医药行业,政策预期好转,新药的审核仍能保证较快速度。对于创新型医疗企业,科创板的推出,其势必将成为上市主力,也有望提高医药板块的风险偏好,所以长期看好医药行业。

针对非银金融板块,上述机构人士表示,非

银金融板块近期表现强势,在牛市预期中,充分享受到“戴维斯双击”效应。但当前涨幅较大,短期风险不容忽视。

谈及制造业,摩根资管环球市场策略师朱超平认为,随着制造业的技术含量不断提高,对制造业企业的创新能力和管理水平的要求也越来越高,市场份额将进一步向头部企业集中。叠加政策倾向以及减税降费等利好,制造业蓝筹个股的盈利有望提升。

高端制造等板块后市可期

展望后市,机构人士认为,高端制造、大消费、金融等板块仍值得期待。

行健资产公司行政总裁颜伟华表示,看好高端制造业公司,主要是因中国高端教育带来的人才红利将在国内高端、技术密集型的制造业公司中获得充分体现。制造业板块大概率有望成为中国未来的一大增长动力。

前述机构人士表示,目前点位以持股观望为主,重点关注上市公司的整体业绩。一季报后将再次调仓,主要从部分困境反转或业绩超预期个股中选择。

朱超平表示,未来在政策和市场变化的过程中发掘相对受益的行业和个股机会,同时可以从各个产业链的上下游寻找细分行业中的投资机会。具体板块方面,仍重点关注消费、金融和高端制造业的投资机会。

华泰保兴尊诚 3月11日打开申购

华泰保兴基金旗下华泰保兴尊诚定开债基预计将于2019年3月11日起进入新的开放申购周期,开放期将不超过二十个工作日。银河证券数据显示,截至2019年2月22日,该基金过去1年收益率为11.67%,在同类105只定开债基(可投转债A类)中排名第2。

华泰保兴尊诚主要投资于具有良好流动性的国债、金融债、央行票据等固定收益类金融工具,不直接买入股票等权益类资产,亦不参与新股申购,不过该基金可将可转债、可交债纳入投资范围。

对于债市后期走势,华泰保兴尊诚基金的基金经理张挺表示,进入2019年,受基本面、政策、预期等因素共同影响,债券市场的牛市表现仍将延续,债券资产仍然具有较高的投资价值。品种方面,随着牛市的发展,利率债行情或向信用债扩散。可转债市场经历大幅扩容后,品种较以往更为丰富,估值水平偏低,随着权益市场面临的政策环境好转,中长期投资价值凸显。(黄淑慧)

前海开源基金: 积极挖掘科创板投资机会

近日,科创板相关政策的接连推出,使市场对科创板充满期待。受限于较高的开户门槛,公募基金成为广大普通投资者参与科创板投资的一座桥梁。前海开源基金对此表示,公司已为科创板投资做好了准备,未来将积极投资于科技、新兴产业方向的优质企业。

前海开源人工智能主题混合基金发行于2016年,是公募基金行业首只人工智能主题基金。截至3月6日,该基金今年以来累计收益率已达35.11%。其基金经理曲扬认为,目前相关政策、资金正在加快向新兴产业倾斜。他表示,科创板拟上市公司大多集中在芯片、云计算、大数据、物联网、智能驾驶、智能装备等科技领域,这些公司都在为实现“人工智能”添砖加瓦。基金2018年四季报显示,前海开源人工智能基金的持仓集中于计算机、电子、通信三个行业中与“人工智能”相关的龙头公司,分布在云计算、5G、安防、智能手机、芯片、互联网金融、先进设备等细分领域,与科创板相关度较高。

前海开源工业革命4.0混合基金的基金经理邱杰认为,科创板的设立契合我国经济增长转型的时代背景,依靠资本推动和人口红利的传统产业已由成长期步入了稳定期,需求总量刺激的边际效应在逐步减弱。经济增长急需以创新为主的新兴产业来拉动,以对中日动能的减弱。

邱杰称会积极投资科创板及相关新兴产业的优质公司。他认为,在建设5G的背景下,通信技术的革新将带来一系列的产业链变革,相关优质企业在当前时点具有很好的投资价值。(王蕊)

股票私募销售大幅回暖

□本报记者 林荣华

在近期A股的火热行情下,股票私募产品销售情况大幅回暖。A股连续上涨的走势,也令不少私募基金管理人急于缩短产品成立时间。

股票私募重获青睐

“今年以来市场行情火热,前两个月销售额就已明显超越去年同期水平,其中卖得最好的就是权益类产品,这还没有剔除春节假期因素。”据某第三方基金销售机构介绍,之前私募产品年均销售额在10亿元以上,2018年受权益类市场表现不佳影响,销售额有所下降,目前预计2019年销售额有望超过去年。

“卖得还可以,尤其是权益类产品,这是3

月份的主推方向。”另一家第三方基金销售机构表示。私募排排网也透露,今年以来用户增量、活跃度、产品预约量等指标显著高于2018年。私募产品销售回暖背后,是产品成立数量回升。今年以来,部分头部私募基金产品备案数量明显增多。

事实上,还有更多私募产品“在路上”。某大型券商产品部负责人表示,“上周五,一天就收到30只私募基金产品的托管申请,如果照这个速度,相当于我们每天收到的产品托管申请数量,等于此前市场冷清时整个私募行业每天的产品托管申请数量”。

私募期望加速建仓

业内人士称,春节以来,市场上演逼空行情,赚钱效应明显,投资者对股市的关注度提高,同时

政策层面的诸多利好也给了投资者入场的信心。此外,2018年的极端行情令不少私募产品净值回撤较大,当市场有所好转时,部分投资者便追加投资,希望能够在这波行情中获取更高收益。

不过,从私募产品的成立流程看,私募产品从募集、成立再到备案,需要的时间并不短。今年以来,A股连续上涨的走势也令不少私募管理人缩短产品成立时间的需求,业内人士称,电子签约可成为加快节奏的可选路径。

“原本市场预期A股反弹大概率发生在下半年,结果春节以后市场连续上涨,很多私募基金管理人加紧发行产品,怕错过最佳建仓时机。因此包括券商在内的托管方也希望通过电子签约满足私募基金管理人加快产品成立的需求。”第三方私募基金外包业务服务机构海峰科技创始人兼CEO林虹说。

据林虹介绍,传统纸质合同的签署过程通常需要6个步骤完成,需要10天时间。采用电子合同签约后,整个流程能够在1天内完成,有助于新成立的私募产品加速入场建仓。“同时,电子签约也更为安全。”林虹说,在纸质合同签署流程中,一些私募在拿到印刷厂的合同后,违规将其中涉及资金打款账户的页面替换,从而使投资者资金未能打款到被托管者监控的账户,最终出现“阴阳合同”,投资者的资金安全未能得到保障。采用电子合同后,私募管理人无法修改合同内容,一经修改,原有电子章便失效,提高了安全性。

某私募人员表示,电子签约是未来私募发展的大趋势。事实上,去年包括海峰科技在内的三家电子签约平台均完成了首单电子签约业务,签约产品最后也在基金业协会成功备案。

茅台酱香

万家共享



贵州茅台酒股份有限公司
PRODUCE OF KWEICHOW MOUTAI CO., LTD.