

基金风向标

3000点震荡成调仓窗口
基金经理聚焦科技股

□本报记者 李良

上周五A股的强势上攻,并没有改变基金经理对短期市场仍将在3000点附近震荡的判断。多位基金经理在接受采访时也指出,在市场春节后以概念炒作为主的阶段性行情结束后,市场主线仍将回归基本面行情和实质性的成长板块,尤其是对标科创板的科技股板块,公募基金将会深耕科技股,聚焦其中能够长期表现的个股。

概念炒作降温

春节后A股市场围绕5G、工业大麻、边缘计算、猪肉肉等众多概念轮番炒作,许多基本面糟糕的个股反而涨幅惊人。对此,基金经理们指出,在牛市启动初期,最容易炒作的确实是概念股,但随着行情的深入,市场主线将会回归正常,基本面的变化才是主导行情进一步发展的核心。

上海某基金经理表示,由于2018年市场过度下跌,在市场情绪极度压抑的情况下,一旦形成局部热点,资金跟风炒作的意愿就会快速爆发,“赚快钱”的思路

市场震荡 基金仓位上升

□恒天财富 李洋 宋莹

上周,A股市场持续震荡,仅于周五出现较大涨幅,市场谨慎情绪升温,周内量能略有下降。周线图上,沪深300上涨1.01%,上证指数下跌0.43%,深证成指上涨0.28%,中小板指上涨0.2%,创业板指下跌0.02%。截至上周五,上证A股滚动市盈率、市净率分别为13.54倍、1.51倍,市盈率、市净率均有所回落。

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58.88%,相比上期上升0.46个百分点。其中,股票型基金仓位为87.7%,上升0.61个百分点,混合型基金仓位55.48%,上升0.44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87.7%,相比上期上升0.61个百分点;混合型基金中,灵活配置型基金仓位上升0.33个百分点,至52.06%;平衡混合型基金上升0.65个百分点,至52.68%;偏股混合型基金仓位上升0.71个百分点,至81.69%,偏债混合型基金仓位上升0.4个百分点,至16.39%。

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71.29%,相比上期上升1.01个百分点。其中,股票型基金仓位为86.37%,上升0.27个百分点,混合型基金仓位69.02%,上升1.12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的仓位分布来看,上周基金仓位在九成以上的占比16.6%,仓位在七成到九成的占比36.7%,五成到七成的占比12.6%,仓位在五成以下的占比34%。上周加仓超过2个百分点的基金占比26.2%,23.3%的基金加仓幅度在2个百分点以内,



视觉中国图片

充斥市场,导致概念股轮番炒作吸引了大量资金入场。从行情启动的角度而言,这并非坏事,因为概念股炒作会激发市场人气,为下一阶段行情打下基础,但从中长期走势角度,概念股炒作不可能持续,资金会逐步分流至其他投资主线中。

浦银安盛基金则认为,今年一季度的普涨行情主要原因有三个:首先,2018年A股市场跌幅较深,包括蓝筹股、中小市值股票估值均在历史低位,这轮行情的本质是估值修复;其次,市场情绪回暖使压

抑了很久的资金集中爆发,风险偏好极速提升,出现很多短期翻倍的股票;第三,年初以来外资持续流入,北向资金流入超过1200亿元,使蓝筹股也获得较好涨幅。展望未来,浦银安盛基金认为,市场估值修复行情已经告一段落,市场将围绕3000点震荡整固,结构比指数更重要。

科技股备受青睐

值得关注的是,对于下一阶段A股市场投资主线,许多基金经理不约而同地瞄准科技股。

海富通基金认为,科创板将在中长期内对于推进科技创新、产业升级、促进经济结构调整起到积极作用,对于机构投资者来说,科技股长线投资机会值得期待。短期来看,预计科创板对A股资金面的整体影响有限,更多优质科技创新类的成长型企业上市将一定程度降低相似已上市企业的稀缺性,将带来一定资金分流效果,强化了市场优胜劣汰功能。

具体到科技股的投资方面,海富通基金相关人士认为,寻找大的产业趋势是科技股投资的核心和第一要务,展望未来,新一轮的产业变革正在孕育的过程中,科技股的投资和研究,也需围绕未来产业变革的趋势展开;半导体、人工智能、工业互联网等几大领域是市场较为看好的发展方向。

浦银安盛基金则表示,6月份科创板首批公司上市是未来一个季度最大的主题,继续看好国产软件、芯片、5G为代表的科创主线。此外,受益于外资持续流入的消费蓝筹白马亦有较好的配置价值,保持长期关注,同时继续重点配置农业、新能源等景气向上的行业。

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	87.70%	87.09%	0.61%
普通股票型基金	87.70%	87.09%	0.61%
混合型	55.48%	55.04%	0.44%
灵活配置型基金	52.06%	51.73%	0.33%
偏股混合型基金	81.69%	80.98%	0.71%
偏债混合型基金	16.39%	15.99%	0.40%
平衡混合型基金	52.68%	52.03%	0.65%
总计	58.88%	58.42%	0.46%

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	86.37%	86.10%	0.27%
普通股票型基金	86.37%	86.10%	0.27%
混合型	69.02%	67.90%	1.12%
灵活配置型基金	61.73%	60.73%	1.00%
偏股混合型基金	81.94%	80.55%	1.39%
偏债混合型基金	17.80%	17.60%	0.20%
平衡混合型基金	55.60%	55.36%	0.24%
总计	71.29%	70.28%	1.01%



数据来源/恒天财富

一季度机构调研“榜单”揭晓

□本报记者 徐金忠

Wind资讯数据显示,截至3月30日,上周(3月25日至3月29日)两市共计有49家上市公司接受机构调研,与前一周相比有所减少。上周,市场持续震荡,市场热点较为分散,机构调研也较为分散。

随着3月交易日的结束,一季度机构调研榜单出炉。Wind资讯数据显示,今年一季度共计有547家上市公司接受各类型机构的调研。受春节假期等因素影响,相比去年四季度有所减少。今年一季度,机构调研的上市公司中,电子电气、化工、医药、机械等行业人气较旺,部分个股在机构的关注下,二级市场表现也较好。

49家公司接受调研

数据显示,上周两市有珠江啤酒、岭南股份、云南白药、云海金属、华帝股份等49家上市公司接受机构调研。在行业分布上,电子元件、应用软件、基础化工等,成为机构集中调研的行业。

具体来看,应用软件行业上市公司恒华科技在3月26日接受国泰君安、信达证券、华泰证券、平安证券、华安基金、建信基金、亚太财险等49家机构的联合调研。机构投资者主要关注的问题有泛在电力物联网战略的提出对公司产生的影响、公司云平台战略与国网大平台建设的定位等。

上周,上证综指在高位反复震荡,市场热点趋于分散,机构调研的关注点也较为分散。具体来看,上周长江证券、广发证券、华泰证券、兴业证券、西南证券等证券公司调研次数居前,券商机构重点关注的公司有齐心集团、天虹股份、广电运通、云南白药等。融通基金、诺安基金、长盛基金、泓德基金、宝盈基金等公募机构重点调研云南白药、中泰化学、天虹股份、牧原股份等上市公司。私募机构方面,敦和资产、上海南土资产管理、征金资本管理等重点调研中航电测、生意宝、中航光电等公司。阳光保险、亚太财险、横琴人寿等保险公司及保险资管则参与调研恒华科技、岭南股份等上市公司。

针对上周市场走势,东北证券指出,当前市场调整已经展开,市场由年初的“闪电牛”进入“折返跑”阶段。操作上可以选择绩优成长股做逢低布局。

机构调研热点趋于分散

随着3月交易日的结束,2019年一季度机构调研榜单也得以揭晓。Wind资讯数据显示,截至3月30日披露的信息,一季度两市共计有547家上市公司接受各类机构调研,环比去年四季度数据有所减少。但考虑到春节假日等因素影响,这一数据并不偏低。

一季度机构在调研上,重点关注应用软件、电子设备、电气部件、中药、西药、基础化工、特种化工、食品加工与肉类、工业机械等行业上市公司。今年一季度,市场在经历急涨之后,出现高位盘整态势,在机构调研的行业选择上,则显示出前期较为集中,后期趋于平稳分散的情况。

迈瑞医疗、劲嘉股份、恩华药业、埃斯顿、千禾味业等上市公司,属于一季度机构集中调研的对象。统计发现,上述机构集中调研的个股,多有超越大盘同期涨幅的表现。一季度结束,市场分析机构开始重点展望4月市场行情。天风证券表示,市场已经从年初以来的全面上涨,进入指数层面的调整阶段。市场机会已经从β转入α阶段,继续关注一季报超预期和两大主题。

具体来看,天风证券认为,展望一季报,成长超预期或者高增长的概率最高,其次是一些消费龙头。未来半个月是一季报集中披露的窗口期,继续关注一季报高增长或者超预期公司。此外,近期市场对混改的关注度显著提升。2019年在财政和社保紧张的情况下,国企的股权划转和税收贡献都格外重要。预计混改推进的力度可能显著强于过去两年。