

“金九银十”预期浓厚

医药股仍是基金“心头好”

□本报记者 徐金忠

Wind数据显示,上周(9月2日-9月6日)共有92家上市公司接受多家机构调研。机构保持了对上市公司的密集调研,关注较多的行业有信息科技咨询与其它服务、电子元件、电子设备和仪器、半导体产品、建筑机械与重型卡车等。在科技股走强的背景下,机构调研对科技行业相关公司的关注度提升。回顾发现,9月首周A股迎来开门红,上证指数连升5日,一周累涨近4%。国泰基金表示,预计本轮行情将持续。

92家公司接受机构调研

Wind显示,上周共有金徽酒、中颖电子、华天科技、拓日新能、万润科技等92家上市公司接受各类机构调研,进入9月,机构保持了对上市公司的密集调研。在上周机构调研中,机构关注较多的行业有信息科技咨询与其它服务、电子元件、电子设备和仪器、半导体产品、建筑机械与重型卡车等。

在科技股走强的背景下,机构调研对科技行业相关公司的关注度提升。例如,5G行业上市公司沪电股份上周迎来多批次机构的联合调研。参与调研的机构包括中泰证券、北京源乐晟资产管理有限公司、民生通惠资产管理有限公司、永丰证券投资顾问股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司等。公司表示,2019年上半年,公司5G产品已向全球主要的通讯设备厂商批量供货。尽管公司5G产品快速成长,但由于5G建设依旧处于初始阶段,2019年上半年公司5G产品占营收比重仍相对较低。半导体行业上市公司中颖电子上周迎来泰信基金、国华人寿、广发基金等机构的联合调研,机构关注公司芯片的晶圆代工情况。

上周,国泰君安、中信证券、海通证券、招商证券、国盛证券等券商参与上市公司调研的频次较高,上述券商重点关注的个股有顺络电子、康达新材、苏泊尔、元力股份、悦心健康等。公募机构方面,中欧基金、南方基金、易方达基金、博时基金、招商基金等机构密集调研,重点关注了中国重汽、宁波银行、电科院、苏泊尔、日机密封等上市公司。上周,上海混沌投资(集团)有限公司、光大永明资产管理股份有限公司、上海泰颐资产管理有限公司等私募机构调研次数较多,重点调研的个股有华宇软件、温氏股份、宏达电子、顺络电子、中颖电子等。保险及保险资管方面,则有中国人寿保险、国华人寿保险、前海人寿保险机构重点调研了沪电股份、华宇软件、中颖电子、汉得信息、富瀚微等上市公司。

长期发展趋势向好

A股9月首周迎来开门红,上证指数连升5日,一周累涨近4%。北向资金连续7日净流入,上周净流入达280亿元,刷新2018年11月以来最大单周净流入额。华泰柏瑞基金投资研究部认为,稳增长和流动性宽松的预期逐渐增强,是近期市场持续上涨的主要原因。长期来看,利率下行的过程还会持续相当一段时间,将为市场中长期向好提供有力的流动性支撑;目前市场整体估值仍处在较低水平,长期发展趋势依然向好,但短期行情或有反复。另外,9月美联储降息幅度也会间接影响资本市场,需要重点关注。

此外,中国人民银行9月6日发布降准消息。汇丰晋信基金首席宏观及策略师闵良超认为,本次降准采取全面降准和定向降准相结合的方式,预计释放9000亿元规模的流动性,是落实关于降低实体融资成本的措施。

农银汇理基金认为,此次降准落地对于提升市场盈利预期和风险偏好都大有裨益。二季度以来,外部环境再生变数,国内经济数据有所回落,降准以及后续可以期待的逆周期政策有助于恢复市场信心。同时,也有利于降低市场风险溢价,提升风险偏好。

上周,A股单边上涨,上证指数冲击3000点。沪深300上涨3.92%,上证指数上涨3.93%,深证成指上涨4.89%,中小板指上涨5.01%,创业板指上涨5.05%。截至上周五,上证A股动态市盈率、市净率分别为13.35倍、1.46倍,市盈率、市净率均上升。

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61.13%,相比上期下降0.24个百分点。其中,股票型基金仓位为87.29%,上升0.1个百分点,混合型基金仓位57.94%,下降0.28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87.29%,相比上期上升0.1个百分点;混合型基金中,灵活配置型基金仓位下降0.25个百分点,至55.25%;平衡混合型基金下降0.56个百分点,至51.24%;偏股混合型基金仓位下降0.47个百分点,至80.39%,偏债混合型基金仓位上升0.03个百分点,至19.84%。

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70.22%,相比上期下降0.09个百分点。其中,股票型基金仓位为87.98%,上升0.36个百分点,混合型基金仓位67.76%,下降0.15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87.98%,相比上期上升0.36个百分点;混合型基金中,灵活配置型基金仓位下降0.22个百分点,至57.53%;平衡混合型基金上升0.05个百分点,至59.57%;偏股混合型基金仓位下降0.1个百分点,至83.1%,偏债混合型基金仓位下降0.12个百分点,至19.73%。

从监测的所有股票型和混合型基金仓位来看,上周基金仓位在九成以上的占比15.9%,仓位在七成到九成的占比39%,五成到七成的占比12%,仓位在五成以下的占比33.1%。上周加仓超过2个百分点的基金占比16.2%,28.1%的基金加仓幅度在2个百分点以内,37.8%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18%。短期来看,股票型基金仓位有所上升、混合型基金仓位有所下降。

上周有逆回购到期资金1400亿元,央行通过逆回购投放资金400亿元,周内净回笼资金1000亿元。周内资金面整体维持宽松,资金融出相对充裕,资金价格窄幅震荡,央行降准释放长期资金约9000亿元,延续稳健货币政策,预计资金面将维持宽松格局。上周现券二级市场成交活跃,十年国开债窄幅震荡,央行降准有利于打开利率下行空间。

上周A股单边上涨,机构资金大量流入,两市成交量、成交额大幅提升,市场情绪恢复,申万一级行业中除食品饮料和农林牧渔外均取得正涨幅。上周A股延续近期强势表现,在多重利好作用下,A股市场放量上涨,同时,外部影响因素边际效应递减,A股逐渐走出独立行情。当前市场情绪回升,短期注意回调风险。长期来看,市场仍大概率修复上行。

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股点位较低且长期修复向上的投资机会,运用均衡风格配置来获取今年市场的修复收益,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,首选配置高等级信用债的产品。

