

两百亿资金抄底 机构认为买点来临

本报记者 李惠敏 林荣华

鼠年第一个交易日,上证指数跌7.72%,深证成指跌8.45%,创业板指跌6.85%,两市近3200只股票跌停。大跌之下,北向资金和ETF机构资金却逆市进场。对此,多位知名基金经理认为,疫情可能只是造成季度间波动,本轮调整或是中长期较好买点,后期反弹大概率将快速完成,避险减持再重新买入风险大。此时,景气向上公司和优质企业是加仓方向。



新华社图片

“聪明钱”进场

2月3日,A股开盘最引人注目的当属北向资金。Wind数据显示,2月3日北向资金合计流入181.91亿元,创下历史单日第二大净流入纪录。与此同时,ETF也成为一些资金进场的通道。北京某头部基金公司表示,不少基金被机构资金逆市申购。其中,上证50ETF净申购12.8亿元,沪深300ETF净申购11.2亿元,5GETF净申购4.2亿元,恒生ETF净申购3.5亿元,行业主流宽基ETF和科技类ETF均是大额净申购。

外资入场的信心何在?摩根资产管理大中华股票投资组合经理江彦表示,疫情等因素不可避免会引发A股波动,但中国经济由注重数量到质量的转型不会变,以研究为本的长线投资者正是在其中把握投资机遇。

Vanguard集团投资策略及研究部亚太区首席经济学家王黔表示,此次中国对疫情的反应迅速,加上国际间的协同合作,或许可以给市场一枚“定心丸”。本次疫情对人类和经济的影响可能有限,而且不会延续较长时间。

江彦进一步表示,在中国长期的结构性发展趋势中,医疗保健、消费和科技三大板块的潜力值得关注。其中,中国医疗保健市场分散,不论是医疗保健服务还是产品和药物分销等领域均有较大升级空间;消费方面,在家庭可支配收入增加和中等收入群体崛起的背景下,将长期造就更多商机,并助推科技创新。

恐慌卖出风险大

对于此次疫情,多位基金经理表示,当前形势下的避险减持风险较大,应理性看待A股市场和个股下跌。

泓德基金副总经理邬传雁表示,当前形势下避险性减持,等待市场下跌后再重新买入的策略风险非常大。现在投资者真正需要做的是分辨手中股票是否有实质性的风险,长期的增长空间是否会受到大的挑战。如果长期风险比较低,那么疫情之下的波动则是一个买入的机会。

“不要基于莫名的恐慌卖出股票。下跌分成不会涨回的

2月3日北向资金净买入额居前的部分个股			
代码	证券名称	成交净买入(亿元)	涨跌幅(%)
601318.SH	中国平安	23.25	-6.92
600519.SH	贵州茅台	12.83	-4.64
000651.SZ	格力电器	9.02	-8.09
300750.SZ	宁德时代	8.44	3.67
002304.SZ	洋河股份	5.58	-9.95
601888.SH	中国国旅	5.35	-10.00
600887.SH	伊利股份	4.62	-7.38
600276.SH	恒瑞医药	4.21	-2.88
600585.SH	海螺水泥	3.57	-6.60
002714.SZ	牧原股份	2.47	-9.89
600036.SH	招商银行	2.08	-4.84
600031.SH	三一重工	1.68	-9.98
601166.SH	兴业银行	1.14	-7.96
600009.SH	上海机场	0.89	-7.51
002415.SZ	海康威视	0.27	-9.81
300015.SZ	爱尔眼科	0.20	-7.93
000001.SZ	平安银行	-0.31	-9.97
000002.SZ	万科A	-1.39	-8.11
300347.SZ	泰格医药	-2.95	-5.54
002475.SZ	立讯精密	-3.47	-9.86

数据来源/Wind

和最终能涨回两种,疫情对市场的冲击是第二种。”拾贝投资胡建平表示,战胜疫情只是时间问题。

博时产业新趋势混合拟任基金经理蔡滨表示,情绪面因素对于短期股票市场的影响更大。投资者宜理性应对,不要盲目杀跌。如果疫情导致市场非理性下跌,将带来更好的加仓和入场机会。

中长期买点显现

从中长期来看,基金经理普遍将这次疫情影响下的市场波动当作一个获得便宜筹码的机会。

银华中小盘基金经理李晓星指出,可能有些投资人出于规避风险的考虑,会进行一些仓位调整,A股将出现震荡。但在多方努力下,疫情可得到缓解和控制。疫情带给经济的冲击只是一次性和阶段性的,近期市场下跌将给很多优质

公司带来长期的买点。

泓德基金投研总监王克玉表示,A股短期波动不可避免,但从一个季度到一年的角度来看,短期事件影响将是一个较好的买入时机。由于过去两三年许多行业龙头企业的竞争力持续提升,二季度以后,在企业整体经营活动恢复正常的情况下,其后期盈利能力的恢复和提升的确定性也非常高。

中邮新思路基金经理国晓雯预计,这次市场调整将提供一个以更便宜价格买到好公司的窗口。行业方面,短期看好科技、医药、新能源汽车、高端智能制造、光伏等。

北信瑞丰基金也表示,短期市场回调是加仓优质资产的绝佳时点。从经济增长动力角度分析,我国经济正处在从追求高速度发展向追求高效率、高质量发展的转型期,追求经济结构的持续优化,在这样的目标驱动下,新科技、新基建等作为未来经济增长的动力,将是长期的投资价值所在。

避险情绪释放 公募围绕两大主线布局优质资产

本报记者 余世鹏

鼠年首个交易日,A股在长假期间积蓄的避险情绪明显释放。但在股指大幅下跌的同时,生物医药相关板块逆势上涨,北向资金也逢低抢筹。公募普遍认为,疫情不会改变经济中长期增长趋势,市场短期调整是较好的买入时点。对于因需求增长带来业绩弹性预期的医药股和具有核心竞争力的科技成长股,可根据估值变化择时布局。

市场情绪释放

从盘面上看,行业板块全线收跌,多个板块日内跌幅超9%。在抛压下,截至2月3日收盘,各大股指跌幅均在6%以上。但与此同时,盘中也不乏抄底资金和逆势上涨板块。

鹏华基金董事总经理王宗合表示,长期来看,疫情并不能影响经济长期走势,不会影响公司长期价值。短期市场参与者情绪可能是非理性的,如果市场出现超跌调整,对于价值投资者、长期投资者、机构投资者而言,反而是比较好的买入时点。

回调带来买入机会

诺安基金指出,疫情对实体经济的影响大概率在一季度就会显现,但在疫情缓和后经济将企稳回升。“因此,悲观情绪反映充分的时刻,恰是投资者向医药和科技等优质资产抛

出橄榄枝的大好良机。”

“疫情不会对经济中长期趋势和增长有过大影响。且目前市场估值较低,具有一定安全边际,投资者无需过度悲观,疫情结束后市场有望回归中长期运行趋势。”景顺长城基金经理指出,如果市场短期调整过大,可关注被错杀的优质个股。

长盛基金则表示,决定A股中长期趋势主要在于货币政策,需要密切关注疫情过后物价和宏观经济走势,以及货币政策的变动。“2020年是诸多经济目标面临兑现的关键一年,疫情对经济的短期冲击,可能会延长货币宽松的窗口期。”

银华基金则直言,疫情冲击将会带来长期买入机会。银华基金认为,企业盈利短期或有回落,但拉长视角看,市场短期风险偏好的波动往往给投资者带来良好的买入机会。

银华基金表示:“在经历了这个特殊的春节后,把握优质个股买入机会,是投资者更好的应对策略。”

关注医药子板块

基于2月3日的市场表现,诺安基金指出,根据疫情发生的环境判断,医药、在线游戏以及个别具有囤货属性的消费品,一季度的业绩可能受到阶段性推动。“参考2003年SARS期间的行情,我们同样发现,疫情带来市场过度调整,而部分投资者未能持有基本面较好、景气向上的优质核心资产,错过

了后续的上涨。”

在医药板块中,诺安基金表示,药店的客流量和客单价在疫情期间会显著提升,同时低值耗材、家用医疗器械以及与抗病毒相关的药品,也将是资金关注的重点。另外,科技发展是国家的重中之重,科技领域的细分投资赛道众多,尤其是5G和与之相关的上下游产业链,这些领域即使受到疫情的短期扰动,具有核心竞争力的真成长科技公司的价值必将显现。

招商国证生物医药指数基金经理侯昊则表示,与此前SARS爆发期间相比,当前医药行业标的结构已发生巨大变化。本次疫情期间,医药子板块逆势上涨,尤其是抗生素、检测、器械、血制品等领域的表现较为明显。此外,口罩、手套、体温计、额温计、制氧机、呼吸机、血氧仪、雾化、消毒液等产品因需求增加,也会带来相关标的的业绩弹性。“从长期角度看,医药行业创新和消费升级仍是主要节奏,短期疫情影响加大市场波动,部分公司出现回调或超跌则是长线布局的较好时点。”

长盛基金认为,疫情对市场的影响是阶段性的,不改变市场的强势板块风格。分阶段看,疫情爆发阶段,抗跌行业可能为前期强势行业(TMT)及医药;但行情转折点可能发生在疫情开始缓和时,这时可阶段性布局超跌反弹;疫情结束后,市场大概率仍遵循原来的景气主线,即科技股行情。

大中型私募争当“逆行者”

其已在当日对优质银行股等大金融板块进行了集中加仓。董宝珍还强调,对比2008年美国金融危机爆发时巴菲特的选择,投资者更应当在市场因风险事件冲击而恐慌大跌时敢于买入。A股市场3日发生较大幅度的折让,主要原因在于投资者情绪化的止损和抛售。而个人投资者的恐慌情绪化和机构投资者的止损,与长期基本面并没有关联。事实上,“新冠病毒疫情并不会对中国经济基本面产生重大影响。”董宝珍称。

此外,上海某规模在50亿元以上的新兴大型私募负责人也表示,节后第一天A股市场的下跌更多是一次“补跌”,主要源于节前投资者没有对疫情发展有足够的预期。随着相关事态的进展,投资者预期将趋于明朗,市场也将很快触底。在此背景下,该私募在3日对部分金融地产等大蓝筹板块进行了小幅加仓。

短期预期分化

值得注意的是,在北向资金和部分私募机构积极逆市抄底的同时,也有一些私募机构对于A股能否短期迎来企稳持观望

态度。有分析人士指出,目前私募等投资者对于市场研判和预期的分化,可能导致A股走势短期面临一定的不确定性。不过,对于A股的中长期表现,私募整体保持较为一致的乐观态度。

上海世诚投资总经理陈家琳表示,投资者可能抱有以下一致性预期,即鉴于防控措施的到位,疫情将会较快得到有效控制;确诊人数的拐点最晚预计出现在2月中下旬,然后疫情逐步消退乃至消失;随着疫情的缓解和消失,借助政府后续出台的逆周期政策及措施,社会经济活动逐季恢复;以2003年非典前后的市场表现为参考,长假之后A股开市出现集中补跌,之后低位盘整,并在此之后延续突发事件出现之前的向上趋势。但这种一致性预期,仍然面临一些不确定性影响。

不过陈家琳强调,从长远看,经此一“疫”,改革开放将会进一步深化,从而支持中国经济呈现更强的韧性和更高质量的发展。在个股和上市公司层面,面对宏观经济面临的短期挑战,拥有强大护城河的行业龙头企业,未来也会具有更强的“免疫力”。整体而言,投资者既不应低估疫情事件的短期影响,同时也应保持对中国经济和优秀上市公司的长期信心。

分散投资

记者了解到,尽管多数外资机构重申长期看好A股的态度不会因疫情而改变,但部分外资机构表示,可等待一段时间后再入场。此外,也有外资机构表示2020年全球市场不确定性凸显,市场高波动将是常态,投资者应该分散投资。

Vanguard集团亚太区首席经济学家王黔指出,新型冠状病毒会在短期内影响经济,不过,考虑到中国政府或将推出相应的扶持措施,预计经济在下半年将有机会反弹。王黔建议投资者应明确自己投资的目的,持有多元化投资组合,秉持长期眼光,不要受市场短期波动的干扰。

本报记者 李惠敏 林荣华

本报记者 王宇露

第十一届中国私募基金牛奖 报名截止时间延至2月21日

本报记者 王宇露

近日,部分地区为了加强新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作而延迟复工。鉴于此情况,第十一届中国私募基金牛奖报名截止时间由原定的2020年2月7日延至2月21日,私募机构需要在截止时间之前进行报名注册、数据补充和核实。

第十一届中国私募基金牛奖评选已于2020年1月2日启动。参评机构可通过中国私募基金牛奖官方报名网站(www.jinniufund.com)进行数据提交。本届评选方案及参评须知详见中国证券报微信公众号(ID:xhszzb)、中证网官网基金牛专区和报名网站。

需要注意的是,本次评选在策略类型的划分上有一个新的变化,即将往届的“宏观期货策略”拆分为“宏观对冲策略”和“管理期货策略”两类分别进行评选。参评机构须提交私募基金管理人和投资管理的全部产品数据,且应保证净值数据的真实性。

外资重申长期看好A股

认为优质消费股仍可持有

本报记者 吴娟娟

2月3日,上证综指收于2746.61点,下跌7.72%。尽管A股下跌,但Wind数据显示,北向资金全网净流入181.91亿元,其中沪股通净流入136亿元。个股方面,中国平安、贵州茅台、格力电器、宁德时代、洋河股份等个股净流入幅度居前。

多家外资机构重申长期看好A股的观点。部分外资机构认为优质消费股仍可持有,也有机构认为短期更看好线上消费板块。

优质消费股受关注

新加坡资产管理机构APS创始人兼投资总监王国辉肯定了A股市场如期开市的举措,他看好新经济相关个股及部分消费股。他认为,尽管市场下跌,但贵州茅台、中炬高新、格力电器这些公司依然可持有。据了解,王国辉深耕A股多年,在格力电器等优质个股上获利颇丰。

富达国际中国区股票投资主管、基金经理周文群表示,A股2月3日的表现在预料之中。周文群认为,疫情虽然对经济基本面和市场情绪有一定影响,但政府为市场注入了流动性,为市场提供了支撑。

周文群指出,管理层推出的一系列满足中小企业融资需求的举措对市场有积极影响,但后续还需更多政策跟进,尤其是出台降税等措施帮助企业尤其是中小型企渡过难关。

周文群一直看好A股市场的消费升级主题。她认为,从长期来看,消费升级这一投资逻辑仍能成立,不过短期消费可能从线下转到线上,因此线上消费的很多领域,如在线视频、在线游戏、在线教育等将获益。从中期来看,周文群认为中小型制造企业和工业自动化行业会获益。周文群认为,疫情的影响是短期的,抄底错杀优质个股不会错。

加仓医药和保险板块

春节期间,1月24日上午、1月29日、1月30日、1月31日A股休市期间,港股开市交易,部分外资机构进行调仓,主要加仓了生物医药和保险股,如施罗德投资小幅加仓了服饰公司李宁;知名国际长线投资机构资本集团加仓了康希诺生物、百济神州、友邦保险;1月24日,摩根大通小幅加仓了药明康德。

此外,港交所信息披露网站披露易信息显示,富达国际旗下的富达中国特殊机会投资信托1月24日清空了港股餐饮公司国际天食——小南国等餐饮品牌母公司。一些机构预计,此次餐饮业受到的冲击较大。不过,尽管受到疫情冲击,但3日港股A股中的餐饮股并非全部下跌,如港股中餐饮股海底捞3日上涨0.83%。

短期预期分化

记者了解到,尽管多数外资机构重申长期看好A股的态度不会因疫情而改变,但部分外资机构表示,可等待一段时间后再入场。此外,也有外资机构表示2020年全球市场不确定性凸显,市场高波动将是常态,投资者应该分散投资。

Vanguard集团亚太区首席经济学家王黔指出,新型冠状病毒会在短期内影响经济,不过,考虑到中国政府或将推出相应的扶持措施,预计经济在下半年将有机会反弹。王黔建议投资者应明确自己投资的目的,持有多元化投资组合,秉持长期眼光,不要受市场短期波动的干扰。

本报记者 王辉