

资金积极流入 A股做多力量凝聚

4月14日A股三大股指集体上扬,上证指数上涨1.59%,深证成指上涨2.47%,创业板指上涨3.24%,北向资金净流入超140亿元。年初表现强势的特斯拉和半导体板块强势回归,场内做多情绪高涨,一扫13日大盘地量成交的低迷情绪。

分析人士指出,人气品种爆发,市场风险偏好较大提升,有利于大盘走出底部,而市场出现更易把握的结构机会,反过来又有利于做多力量凝聚。



□本报记者 吴玉华 牛仲逸

主题投资再度活跃

14日A股呈现量价齐升、主题投资活跃态势。而最引人关注的是,年初市场表现强势的特斯拉和半导体板块回归。Wind数据显示,两大板块指数分别上涨4.59%、3.78%,板块中的宁德时代、赣锋锂业、华天科技等龙头纷纷涨停。

从板块上涨原因看,特斯拉主题催化剂更为明显,隔夜美股特斯拉大涨136%是直接诱因。进一步分析发现,美股特斯拉大涨则是受上海超级工厂建设取得重大进展刺激。

天风证券最新行业研报指出,目前特斯拉上海超级工厂正开足马力生产,有望加速实现2020年年产15万辆的目标。

对于以半导体为主的科技股,目前市场更倾向于从中期角度看待,即短期受到市场风险偏好影响,中期长牛动力明确。

华安证券策略分析师尹沿技认为,无论是从当前中国的经济背景、科技发展,或是政策法律、金融改革及外部环境来分析,A股已进入长期科技牛市的初期。

“科技股盈利触底回升,业绩开始兑现,部分领域有望实现戴维斯双击。”尹沿技表示,过去十年计算机、通信、电子和传媒行业的ROE中位数尽管曾呈现下降趋势,

但在2018年接近历史低点后已出现趋势反转迹象。未来科技股的走向不仅是对预期的炒作,更是反映行业边际改善后的实际业绩支撑带来估值的进一步提升,实现业绩和估值双升的正向反馈。

主力资金净流入159亿元

在市场反弹之时,资金也出现积极流入迹象。

Wind数据显示,14日两市主力资金净流入159.04亿元,终结连续6个交易日的净流出。从板块来看,中小板主力资金净流入43.79亿元,创业板主力资金净流入28.60亿元,沪深300主力资金净流入94.75亿元。

分行业来看,Wind数据显示,申万一级28个行业中出现主力资金净流入的有19个,其中电子、有色金属、电气设备行业主力资金净流入金额居前,分别净流入40.73亿元、26.57亿元、22.79亿元;在出现主力资金净流出的9个行业中,化工、医药生物、纺织服装行业主力资金净流出金额居前,分别净流出8.37亿元、4.50亿元、3.14亿元。

从个股来看,主力资金净流入未体现出明显的偏好。Wind数据显示,14日主力资金净流入居前的个股为宁德时代、赣锋锂业、立讯精密、紫金矿业、华天科技、五粮液、奥特佳、中信建投、招商银行、山东黄金,主力资金分别净流入9.05亿元、4.78亿元、4.55

亿元、4.27亿元、4.01亿元、3.98亿元、3.76亿元、3.11亿元、3.10亿元、3.04亿元。可以看到,主力资金净流入金额居前的个股集中于科技、有色金属及金融板块。

同时,北向资金也有显著净流入。Wind数据显示,14日北向资金净流入142.29亿元,其中沪股通资金净流入47.22亿元,深股通资金净流入95.07亿元。从14日沪股通、深港通的十大活跃股来看,北向资金净买入宁德时代、贵州茅台超11亿元,净买入美的集团5.39亿元。此外,五粮液、东方雨虹、华兰生物、立讯精密、光环新网等深市个股也均获外资净买入。中国平安、中国国旅和海螺水泥则北向资金净卖出超2亿元。

截至4月14日,Wind数据显示,年内北向资金累计净流入121.77亿元。对于下一步北向资金动向,海通证券预计全年外资净流入3000亿元左右,而风格可能更加均衡。

配置以内需为主

不少券商认为,从中长期视角看,A股已处于历史底部。但短期受上市公司财报、一季度经济数据以及欧美疫情出现反复的影响,指数区间震荡是主要运行形式。

爱建证券表示,在经历一季度的震荡调整后,市场风险释放,积蓄了回升动力。因海外疫情反复和市场动荡,A股也难以快速拉升,将以震荡回升为主,投资者亦不宜过于激进。

值得注意的是,在近期指数震荡期间,必选消费与科技股呈现出跷跷板现象,加大了投资者的配置难度。长江证券表示,必选消费与科技股的交易热度差异、估值分位差异已至历史高位。估值层面,目前必选消费绝对估值约在历史70%分位,并非没有抬升空间,相对景气对其估值溢价有支撑。交易层面,必选消费相对科技股的热度或较难持续,短期部分受影响较小的内需科技或有回补需求。从中期角度看,由于相对景气更为确定,必选消费或依然能维持较高的估值溢价。

长江证券认为,配置上,必选消费估值虽贵但逻辑顺畅,建议投资者保持配置。

包括必选消费在内的内需品种也是目前各大券商重点推荐的对象。太平洋证券策略研究表示,目前市场机会在内需,配置上避开外需冲击板块,如食品饮料、家电、汽车等消费白马股(外资回流,潜在消费刺激政策),建筑、机械、地产龙头(低估值,稳就业,稳增长),银行、券商(估值低,景气周期向上)。此外,中期成长科技仍是2020年配置主线,关注内需主导的“新基建”,如5G基建、电气设备、新能源汽车。

东吴证券表示,行业上沿两条思路配置:一是防御,看重稳定资产的估值溢价,目前在食品饮料、农林牧渔、医药板块的表现上已有所体现;二是政策刺激引发反弹,建议选择传统基建、通讯、汽车等板块。

紧扣“业绩” 私募巨资打造超级重仓股

□本报记者 林荣华 李惠敏

4月14日世纪华通上涨9.84%,收于14.29元/股。世纪华通12日发布的非公开发行上市公告显示,知名私募高毅资产旗下的高毅邻山1号远望基金获配世纪华通8108.11万股,获配金额近10亿元,整体合计持有3亿股。除世纪华通外,顺丰控股、三七互娱、丽珠集团均被私募大手笔持有超10亿元,今年以来超额收益十分突出。

整体来看,私募重金持有的个股不少属于业绩确定性高的行业,“业绩”成为配置的核心因素。

多只股票被持有超10亿元

根据世纪华通12日发布的非公开发行上市公告,上海高毅资产旗下的高毅邻山1号远望基金获配8108.11万股,获配金额为9.30亿元。此次非公开发行新股登记完成后,高毅邻山1号远望基金持股比例达4.82%,持股数量达3亿股,位列世纪华通第五大股东。若按13日收盘价13.01元/股计

算,持市值达39亿元。

此外,高毅邻山1号远望基金在2019年四季度新进顺丰控股,持有2700万股,占其总股本的0.61%,位列第八大流通股股东,持市值达10.04亿元。同时还增持了三七互娱321.99万股,总持股数量达5182.00万股,持市值达13.96亿元。此外,丽珠集团也被该私募增持150万股,总持股数量3150万股,持市值达10.62亿元。高毅旗下另一只产品高毅晓峰2号致信基金则新进中航高科,持有786.59万股,占总股本的0.56%,持市值达8668.18万元。

被私募重金持有的个股远不止这些。淡水泉旗下的投资精英之淡水泉证券投资信托于2019年四季度新进驰宏锌铟,持有1976.52万股,持市值达8657.17万元,位列其第八大流通股股东。同时,淡水泉精选一期证券投资信托在2019年四季度新进景旺电子,持有185.59万股,持市值达8132.38万元,位列第九大流通股股东。

兴享进取景林1号证券投资集合资金信托计划在2019年底新进招商积余,持股

808.14万股,持市值达16397.11万元,占总股本的0.76%,位列第七大流通股股东。上海盘京投资管理中心(有限合伙)旗下的盘京天道7期私募证券投资基金在2019年四季度新进嘉元科技,位列第六大流通股东,持有57.9万股,持市值达3281.19万元,占总股本比0.25%。

关注业绩确定性

从上述私募重仓股来看,不少个股属于业绩确定性高的行业,如医药、快递行业等,近期市场表现较好。截至4月14日收盘,丽珠集团今年以来上涨22.11%,顺丰控股今年以来上涨31.35%,世纪华通、三七互娱今年以来涨幅分别为25.02%、31.64%。事实上,聚焦确定性行业已经成为不少私募的投资策略。

近来A股整体仍呈区间震荡,对于是否将迎来加仓窗口,私募排排网调查结果显示,73.65%的私募认为随着复工复产的全面推进,以及国内政策加码,A股再度大跌的概率较低,可考虑加仓布局;26.35%的私募认为国外疫情暂未迎来拐点,趋势行情需

要等实体数据的快速恢复或政策大超预期,近期依旧谨慎操作。

星石投资表示,一季度进出口数据总体略超市场预期,尤其是3月数据明显好于预期。但由于海外疫情大幅扩散开始于3月份,此次数据或没有完整反映海外疫情扩散,未来仍需进一步观察。预计前两个季度对外贸易都会面临压力,但也不必悲观:第一,资本市场对于海外疫情扩散导致的外贸下降,已经有了较充分的预期和定价;第二,国内逆周期调节政策将持续发力,能对经济形成支撑。

恒天财富研究院认为,A股市场反弹有望延续。一方面,海外风险偏好提升有助于全球资金回归新兴市场;另一方面,一季度数据略好于市场预期,北向资金也在持续回流,复工复产进展等利好信息也会在4月中下旬至5月初刺激股市做多热情。

配置策略上,恒天财富研究院建议关注两条主线:全年主线新基建、自主可控、国产替代部分龙头个股此前调整充分,当下是布局良机;短期关注低估值蓝筹,围绕老基建、地产后周期如家电、建筑建材等方向适度配置。

期价盘中创七年半新高 机构判断黄金涨势未完

□本报记者 周璐璐

4月14日亚市盘中,纽约商品交易所COMEX黄金期价延续涨势,一度创七年半新高,随后有所回落。展望后市,在全球央行货币宽松和市场走势震荡、避险需求仍存背景下,机构预计二季度黄金将延续涨势。

在市场普遍继续看好黄金投资价值的当下,面对黄金市场上包括实物黄金、黄金股、黄金期货、黄金ETF、纸黄金等众多投资品种,投资者宜根据自身需求进行个性化投资。

创近七年半新高

4月14日亚市交易时段,COMEX黄金期货大幅拉升。受此影响,港股、A股相关概念板块表现活跃。

Wind数据显示,COMEX黄金期货亚市盘中一度涨至1785.0美元/盎司,创2012年11月以来新高。截至中国证券报记者发稿,其价格回落至1760美元/盎司附近。

港股及A股黄金、贵金属概念板块14日表现活跃。Wind数据显示,截至收盘,A股市场黄金概念板块上涨2.58%,板块内14只成分股全线飘红,其中紫金矿业上涨7.00%,华钰矿业涨逾4%,豫光金铅、中金黄金均涨逾3%。港股市场上,贵金属概念板块上涨3.93%,湾区黄金大涨9.76%,中国白银集团涨逾8%。

进入4月以来,黄金价格便不断攀升。据统计,截至记者发稿,4月1日至4月14日的9个交易日内,COMEX黄金期货从1591.1美元/盎司涨至1760美元/盎司附近,涨幅超过10%。自3月20日开启反弹起,COMEX黄金期货已累计上涨约两成。

看好二季度走势

展望后市,机构人士普遍认为黄金涨势未完,中信证券在最新报告中预测二季度黄金高点将突破1800美元/盎司。

中信证券表示,受美元流动性和油价危机影响,黄金在2月-3月份出现大幅回调。目前流动性紧张缓解,金价反弹至1650美元附近。中信证券认为,二季度在美国宽松政策刺激下,流动性缓解将压制美元指数下行,而美联储资产负债表急剧扩张导致的债务压力引发黄金避险买入需求。叠加OPEC+谈判出现转机,预计二季度随着油价重心抬升改善通胀预期,黄金将开启持续上涨行情。

在华泰期货看来,黄金依然具有较好的投资前景。华泰期货指出,一方面,全球范围内新冠肺炎疫情仍未出现明显拐点迹象,避险需求给予黄金较有利支撑;另一方面,13日黄金ETF再度出现15.50吨的上涨,至此,本月以来已累计上涨45.33吨,表现出市场对黄金青睐度不断提升。

对于黄金后市,海外机构亦持看涨态度。道明证券日前表示,黄金多头的推动力依然强劲。道明证券全球策略主管Bart Melek表示,疫情影响还远未过去,预计短期金价上行目标为1700美元/盎司,最高或涨至2000美元/盎司。

世界黄金协会最新数据显示,今年一季度,全球黄金ETF及类似产品资金净流入合计230亿美元,创历史最高季度增幅。同时,一季度持仓增长298吨。世界黄金协会表示,市场不确定性及全球利率下降降低了黄金持仓成本,近期驱动黄金投资需求的因素或将持续。低利率对金价存在正面影响,并且低利率环境也是额外增持黄金的好机会,后市黄金或表现强劲。

投资产品如何选

黄金价格大涨带动了市场对于黄金的关注度。总体来看,当下可供投资者选择的黄金资产大致可分黄金期货、纸黄金、实物黄金、黄金ETF以及黄金股票。市场人士指出,黄金投资产品种类多样,投资者根据自身需求进行个性化投资才是取得高收益的关键。

首先是贵金属期货和纸黄金。期货产品具有杠杆交易特点,保证金占用少,价格波动较剧烈,同时可以进行多空两个方向操作,需要投资者具备一定的专业知识和抗风险能力,适合机构投资者或风险偏好较高的个人投资者。纸黄金是一种个人凭证式黄金,投资者按银行报价在账面上买卖虚拟黄金,个人通过把握国际金价走势低吸高抛,赚取波动差价。

其次是黄金ETF。其价格波动较小,便于普通投资者操作。但需注意的是,黄金ETF分为直接与黄金价格相关的ETF和完全投资黄金股票的ETF两种,前者只和黄金价格走势相关,适合低买高卖;后者由于标的主要是黄金股票,因此在涨价红利之外,还可能获得企业兼并重组等溢价。

第三是实物黄金。这类产品在回购过程中存在诸多“槽点”,例如变现手续费普遍较高,还有一些公司规定99.999%的极品金只能按照99.99%的千足金来回购等。

第四是黄金股票。大宗商品市场存在一条运行规律,即大宗商品价格每上涨1%,相关股票价格通常上涨3%,这一原理对黄金同样适用。分析人士指出,黄金股票波动性介于期货和黄金ETF之间,白马黄金股也是比较好的长期投资标的。

中国期货市场监控中心商品指数(4月14日)						
指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		84.04			-0.37	-0.44
商品期货指数	974.61	977.35	980.13	972.71	3.87	0.4
农产品期货指数	814.85	815	817.42	811.39	-1.63	-0.2
油脂期货指数	441.56	439.06	442.19	436.36	-3.62	-0.82
粮食期货指数	1262.28	1269.36	1270.51	1260.56	6.77	0.54
软商品期货指数	687.32	686.7	691.17	684.08	-1.3	-0.19
工业品期货指数	984.28	983.48	988.86	979.15	0.72	0.07
能化期货指数	493.57	487.64	494.01	483.53	-5.24	-1.06
钢铁期货指数	1415.97	1419.33	1430.22	1413.78	5.17	0.37
建材期货指数	1069.27	1067.85	1076.12	1064.57	-0.16	-0.01

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(4月14日)						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	849.38	853.34	842.98	849.77	-8.25	848.42
易盛农基指数	1132.94	1135.02	1124.56	1132.14	-6.89	1129.56