

基金风向标

机构加大
建筑工程行业调研力度

公募看多价值成长板块

外资持续流入

□本报记者 徐金忠

统计数据显示，截至6月20日披露的信息，上周（6月15日至19日）共有95家上市公司接受各类机构调研，这一数据与前一周相比有所减少。上周，机构调研重点关注食品加工与肉类、建筑与工程、建筑产品、基础化工、电气部件与设备等行业上市公司。其中，机构加大了建筑工程行业的调研力度。

上周，指数普涨，其中创业板指、中小板指表现强势，分别上涨5.11%、4.14%，今年以来已分别累计上涨28.99%、16.27%。基金机构指出，目前沪指突破阻力位大关仍面临一定压力，而创业板指则在持续的强劲表现后也面临较大获利回吐压力。不过，市场情绪方面较积极，结构性机会仍然是基金机构重点掘金的对象。

上周机构调研95家上市公司

Wind数据显示，上周两市共有南山控股、深物业A、盈趣科技、宏达电子、爱尔眼科等95家上市公司接受各类机构调研，这一数据与前一周相比有一定幅度减少。行业分布上，机构调研重点关注了食品加工与肉类、建筑与工程、建筑产品、基础化工、电气部件与设备等行业上市公司。其中，机构明显加大了对建筑工程行业相关上市公司的关注度。

具体来看，上周建筑工程行业上市公司中有鸿路钢构、东南网架、岭南股份、海鸥住工、坚朗五金等公司受到基金机构调研关注。

其中，海鸥住工上周接受中信证券、沅京资本管理(北京)有限公司、国开证券、广州金控基金管理有限公司、上海益菁汇资产管理有限公司等机构的组团调研。公司在回应与工业富联的合作时表示，公司本次与工业富联签署战略合作框架协议，旨在通过搭建基于5G的住宅工业协同设计制造工业互联网平台，将先进管理、工艺与信息技术、智能装备等先进技术的有机融合,实现信息流、物流、资金流、业务流和价值流的全产业链贯通;建立全面的长期战略合作关系。公司工业数字化、网络化和智能化的转型升级，将有助于公司实现智能制造，降低运营成本，进一步提升公司的持续盈利能力，符合公司长期发展战略和全体股东的利益。

在中信证券、嘉实基金、融通基金、平安基金、长城基金等对坚朗五金的调研中，公司表示，公司定位于建筑配套件集成供应商，以“研发+制造+服务”的全链条直销模式不断满足客户需求和市场变化。公司在产品品类扩展方面,始终坚持围绕市场和客户需求,会优先选择生产、销售与现有模式存在互补和高度协同的品类和行业,进行关联产业的并购或者战略合作。

关注结构性机会

上周，券商机构中，中信证券、中信建投证券、海通证券、天风证券、东方证券等调研的频次较高，重点关注的个股有海鸥住工、云南铜业、双汇发展、楚江新材、博雅生物等。嘉实基金、招商基金、汇添富基金、天弘基金、富国基金等公募机构上周调研频次较高，重点关注了大北农、坚朗五金、光威复材、双汇发展、科大讯飞等个股。私募基金方面，沅京资本管理(北京)有限公司、上海盘京投资管理中心(有限合伙)、上海鼎锋资产管理有限公司、西藏合众易晟投资管理有限责任公司等重点关注了海鸥住工、科大讯飞、博雅生物、楚江新材、光威复材等个股。

行业与题材方面，近期表现一直强势的医疗行业上周四大幅下挫,但上周五再度恢复反攻。由于前期走势过于强势,暂时可做技术性回调对待。银行股上周表现不佳，国防军工上周三向上放量上攻,但缺乏持续性,仅一个交易日后国防军工便大幅回撤。

汇丰晋信基金指出，目前沪指突破阻力位大关仍面临一定的压力，创业板指也在持续的强劲表现后也面临较大获利回吐压力。不过，市场情绪方面较为积极。在上周二市场大涨和普涨后，周三市场表现仍然在震荡整理后走高，且周四周五的反弹上攻也让市场信心得以恢复。

对于目前市场，基金机构仍以掘金结构性机会为主。具体方向上，前海联合基金建议关注：一是长期产业空间仍大的内需行业核心资产龙头，如消费、医药等；二是高分红、受益稳增长政策力度加强的基建产业龙头，如建材、机械等产业龙头；三是受益于新基建、科技创新新周期的优质龙头公司，如5G应用、网络安全、自主可控、半导体设备、云计算、工业互联网、硬件创新等领域；四是一季报业绩相对平稳且趋势仍向好的子板块龙头个股。

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	88.97%	88.97%	0.00%
普通股票型基金	88.97%	88.97%	0.00%
混合型	62.25%	62.65%	-0.40%
灵活配置型基金	60.32%	60.77%	-0.45%
偏股混合型基金	82.62%	83.18%	-0.56%
偏债混合型基金	22.31%	22.27%	0.04%
平衡混合型基金	53.54%	53.87%	-0.33%
总计	65.16%	65.51%	-0.35%

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	88.83%	88.97%	-0.14%
普通股票型基金	88.83%	88.97%	-0.14%
混合型	70.01%	70.51%	-0.50%
灵活配置型基金	62.23%	62.69%	-0.46%
偏股混合型基金	83.54%	84.16%	-0.62%
偏债混合型基金	19.75%	19.64%	0.11%
平衡混合型基金	60.62%	61.18%	-0.56%
总计	72.36%	72.81%	-0.45%



点的基金占比15.9%，23%的基金加仓幅度在2个百分点以内，40.7%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20.4%。短期来看，股票型基金仓位与前期持平、混合型基金仓位有所下降。

上周央行通过逆回购和MLF投放资金5000亿元,通过逆回购到期和MLF回笼资金6600亿元，周内净回笼资金1600亿元。上周央行重启逆回购操作并调降14天逆回购中标利率，银行间资金面维持紧平衡，主要回购利率价格仍微升，预计资金面保持宽松。受多方面消息影响,债市震荡寻找方向,多空博弈较剧烈，特别国债影响逐渐消退，债市小幅震荡,随着年中时点渐进,后续需关注降准落地时间点。

上周A股大幅上涨，申万一级行业中钢铁、农林牧渔和医药生物行业涨幅较大。A股在创业板带动下走出上升趋势，创业板站上2300点，创近四年新高，两市成交量小幅上升，场外资金仍然较为谨慎；北向资金持续流入。

一方面，受MSCI指数扩容影响。另一方面，在当前全球经济复苏背景下,A股本身配置价值较高。整体来看，当前市场情绪有所提升,尤其创业板受到资金青睐。短期来看,在创业板带动下,市场情绪逐渐修复有望延续上行趋势，但随着市场情绪放大，仍需要警惕风险，不宜过于激进。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市场修复收益，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产品。