

机构加仓抢反弹 行情且涨且分歧

□本报记者 张昊

蓝筹成长分化料加剧

□本报实习记者 叶涛

初步统计显示,资金继续大举撤离创业板。分析人士表示,在经济企稳、“沪港通”即将启动、国企改革提速的背景下,近期不少投资者纷纷移仓换股,向低估值蓝筹品种发起进攻。随着资金“抓大放小”,后市大盘蓝筹与中小成长股之间的走势将进一步分化。

周期板块走强

经过上周五的短暂休整,本周一大盘再度上攻,非银金融等蓝筹板块表现突出,助推大盘刷新年内新高。与之相比,创业板指数则走势较为跌宕,虽然全天仍以0.29%的微弱涨幅收收,但盘中出现了两次明显跳水,显示受上市公司中报业绩不如预期影响,创业板估值下修压力不容小觑。

虽然7月以来市场整体资金外流的格局未发生根本变化,但资金对成长股的追逐风潮却明显降温,这导致创业板指数快速跳水,从7月4日的1428.67点直线下降到7月24日收盘时的1271.88点,赚钱效应大为减弱。业内人士认为,创业板的持续杀跌给主板指数反弹提供了契机,部分从创业板股票中撤离的资金顺势进入主板市场,向低估值蓝筹股展开攻势,刺激股指在7月下旬走出八连阳的强势形态。

行业方面,Wind数据统计,7月14日至8月1日期间,申万一级行业区间涨幅排在前列的依次是食品饮料、非银金融、采掘、银行、有色金属、钢铁等板块,涨幅分别为11.82%、11.54%、10.47%、10.04%、10.00%和8.63%,其中除食品饮料板块外,其余均为大盘蓝筹股云集的周期性板块。反观那些表现欠佳的板块,则大多数来自“成长军营”,其中传媒指数领跌行业,跌幅为2.77%;通信行业紧随其后,跌幅为1.66%;虽然计算机、电子等板块上涨,但涨幅均未超过1%。

资金流出创业板

与行业表现相一致的是,同期的资金流动也显露出“亲蓝筹、弃成长”的特点。昨日沪深两市普涨,行业板块全线飘红,申万非银金融、有色金属、建筑材料、钢铁等板块涨势最好,涨幅分别为3.63%、2.85%、2.42%和2.18%。与此同时,当日这些蓝筹板块无一例外地呈现资金净流入,其中非银金融板块资金净流入9.46亿元,有色金属板块资金净流入4.31亿元,钢铁板块资金净流入1.26亿元。与此形成强烈对比的是,创业板单日出逃资金达93.71亿元,且是自7月23日以来连续第九个交易日出现资金外流。

个股阶段性资金流动状态也印证了上述逻辑。Wind数据统计,近20个交易日来,A股累计资金净流入金额居前的个股几乎是清一色的大盘蓝筹股,银行股、券商股和地产股三足鼎立,几乎囊括了净流入规模前20强。而成飞集成、浪潮信息、方大炭素、万向钱潮、北方导航等前期成长军团的“领头羊”则纷纷陷入资金大幅净流出的境况。

除了通过交易所直接购买以外,不少投资者还借助两融市场的杠杆作用大肆做多蓝筹股。Wind数据显示,7月14日以来,非银金融、有色金属和房地产是融资买入额度居前三的行业板块,金额分别为403.46亿元、385.96亿元和276.36亿元。相反,休闲服务、纺织服装、轻工制造等板块则受到投资者冷落,其中休闲服务板块获得的融资买入额仅有7.51亿元。不过,在资金做多蓝筹股的同时,休闲服务、轻工制造、传媒等板块遭到大额融资偿还,这些板块区间净买入额均为负值。

业内人士表示,“沪港通”预期不断强化资金对于A股低估值蓝筹股的重估,这导致近期以房地产、有色金属为代表的部分大盘低估值周期股行情启动,并慢慢向非银金融等其他周期行业传导。目前,市场预计“沪港通”正式启动后会有增量资金注入蓝筹股。

信达证券认为,8月可重点关注两条投资主线:一是国际化,包括“沪港通”和OFII扩容;二是国企改革,主要是银行、保险等国有关股份占比比较高的改革类板块,以及公共事业、交通运输等估值仍较低的蓝筹板块。

近期蓝筹股强劲反弹,上证综指突破2200点。业内人士对中国证券报记者表示,增量资金进场意味着机构投资者的预期明显改善。一个例证是,过去一个月多家机构大举加仓,目前部分机构的仓位已创出年内新高。本轮反弹行情尚未结束,至少可达中期规模。不过,也有一些机构认为,此轮蓝筹反弹已近尾声,不排除仓位调高的机构投资者适时获利离场。



CFP图片 制图/尹建

蓝筹成投资热点

看到“宝宝们”的收益即将跌破4%,深圳某券商资管负责人李翔(化名)笑了。李翔管理的资管账户已经空仓了好几个月,他认为,春节后成长股的那轮行情,只不过是最后的疯狂,因此从那时起就开始降低仓位。直到7月,他才开始逐步加仓。

7月初,《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》发布,这份由银监会牵头起草的文件被业界称为新版“国十条”。李翔对于新版“国十条”的解读是,市场的资金面即将迎来显著宽松。之后,A股市场格局逐渐出现了明显变化。

“蓝筹,当然买蓝筹!”李翔近期已经成为蓝筹的拥趸,在他看来投资蓝筹股就是近期市场的主题。

大举进场的不仅是李翔这样的

李翔认为,“沪港通”是引爆近期反弹行情的导火索和催化剂。“蓝筹股的低估值已经延续很久,从全球市场来看,A股市场中的蓝筹股无疑是最便宜的。”李翔认为,中国的传统行业具备一定的国际优势,但A股的市场环境导致蓝筹股长期低估。境外的投资者习惯投资确定性的预期,而A股对H股的折价随着“沪港通”的落实也迎来了修复契机。

李翔管理的产品规模不大,只有十几亿,因此在很短的时间内就加仓到位。让他自豪的是,此次加仓布局颇为精准,他重仓的是券商股和地产股,漂亮的抄底令他颇为得意。

公募私募争相加仓

平均周涨幅达到11.41%。随着杠杆基金的套利空间逐步显现,刘强开始进一步关注宽基指数杠杆基金。历史数据表明,当分级基金出现大幅溢价时,就会有套利资金入场,从而抹平溢价。然而此次高溢价持续,这说明资金对后市仍然有信心,看好分级基金的涨幅从侧面也折射出资金对大盘蓝筹行情的态度。

不过,并不是所有的私募都在加仓杠杆基金。据刘强介绍也有私募近期将“煤飞色舞”的强周期个股作为投资的主线。“目前很多私募人士都在关注煤炭、有色等强周期个股,近期资源产品涨价对这些公司构成利好。”

多位公募基金的基金经理也做出了一致的判断。投资业绩出色的宝盈核心优势基金经理王茹远表

券商资管负责人,在李翔加仓的同时,保险资金也在进行同样的动作。某保险公司权益投资负责人黄河(化名)对中国证券报记者表示,当他们看到中国制造业采购经理指数(PMI)企稳回升,就意识到投资蓝筹股的机会来了。

7月PMI为51.7%,比上月上升0.7个百分点,表明制造业稳中向好趋势更加明显。而国家开发银行从央行获得3年期1万亿元抵押补充贷款(PSL)的消息更是让黄河坚定了信念。“这就是量化宽松!”

不管是李翔还是黄河,他们都认为至少在8月,大盘的整体走势都不值得担忧。李翔预计,本次大盘的反弹高度至少会到达2300点。

示,随着宏观因素产生积极变化,部分影响市场的关键因素可能会兑现,长线资金偏好的大市值股票有望初步迎来估值修复行情。王茹远认为,近期蓝筹股的大幅上涨为成长股营造了不错的环境。“大盘蓝筹对市场情绪的稳定、对增量资金的吸引,都有利于为优质成长股上扬创造良好环境。”

王茹远认为,货币政策转向积极、刚性兑付打破,促使全社会的整体资产配置从防御性的债券逐步转向攻守兼备的股票,市场参与者的风险偏好将会提升,长期资金和境外资金推动主板指数底部上移,形成一定赚钱效应,进一步带动社会各路资金进场,蓝筹股如阶段性调整将利好部分优质成长股。

后市偏谨慎

值得注意的是,虽然一些公募基金经理表示传统蓝筹不代表经济转型方向,成长股具有更大的想象和发展空间,但是多位券商资管人士和私募基金并没有对成长股产生兴趣。他们的观点十分一致,经过一段时间的炒作,成长股的估值已经偏高,特别是成长股公司整体中报业绩不及预期,其估值向下修复的空间。在这样的前提下,已经达到

一定反弹高度的蓝筹股未来走势值得探讨。

海外资金入市是近期蓝筹反弹的原因之一。所谓成也萧何败也萧何,若海外资金的偏好发生改变,那么蓝筹的行情就难以持续。国信证券近期发布的研报表示,大量国际资金流入,在风险偏好上升期是股市上涨的推动力,而一旦风险偏好逆转,市场可能释出“高位踩踏”的风险。

广证恒生认为,沪深300指数近期上涨的空间已经不大。本次行情推动力主要来自国企改革和“沪港通”带来的风格转换。另外,多家券商将在8月11日进行“沪港通”测试,广证恒生判断近期从港股市场蔓延来的“沪港通”行情已趋稳定,大盘暴涨几率有所降低。8月蓝筹股仍将跑赢成长股,但沪深300指数的上涨空间较为有限。

基金业人士认为

大盘反弹渐入佳境

□本报记者 刘夏村

本周一,沪综指盘中最高上探至2224.07点,蓝筹股表现突出。部分公募基金人士认为,经济企稳和政策宽松将继续助推大盘反弹,低估值蓝筹股将继续获得市场青睐,8月A股将回归理性,与经济转型紧密相关的成长股仍具一定投资价值。

经济企稳政策发力

汇丰晋信基金认为,在沪综指突破2200点之后,大盘实际上已经摆脱上半年低波动率的困境,场内资金风险偏好大幅提升。“沪港通”消息是点燃本轮行情的直接诱因,一批股价明显低于H股的蓝筹股因价格落差受到追捧,市场阶段强势格局目前已经基本确立。短期市场走势将更多取决于流动性、政策、博弈等因素。

南方基金表示,经济企稳和政策放松继续助推大盘反弹。南方基金认为,总体来看,国内经济继续反弹,其中7月中国制造业采购经理指数(PMI)为51.7%,比上月上升0.7个百分点,连续5个月回升,表明我国制造业稳中向好趋势更加明显。受地产低迷拖累,7月中国非制造业商务活动指数为54.2%,比上月回落0.8个百分点,但仍高于荣枯线4.2个百分点,对经济总体走势负面影响有限。

在政策方面,南方基金认为,截至7月31日,全国46个限购城市中,已经有24个城市放松或取消限购,其中官方明确宣布松绑的有10个城市。随着各地陆续放开限购,以及户籍制度改革超预期,房地产此前过于低迷的需求可能有所回暖,有助于延续经济反弹的趋势。高层强调振兴东北老工业基地,区域振兴规划对经济反弹有正面作用。此外,央行二季度货币政策执行报告表示,将继续实施稳健的货币政策,保持政策的连续性和稳定性,预计货币政策保持平稳,定向宽松政策将延续,国务院降低社会融资成本的要求将逐步得到落实。

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,随着经济企稳及微刺激持续加码,低估值蓝筹股将继续获得市场青睐,大盘反弹渐入佳境。

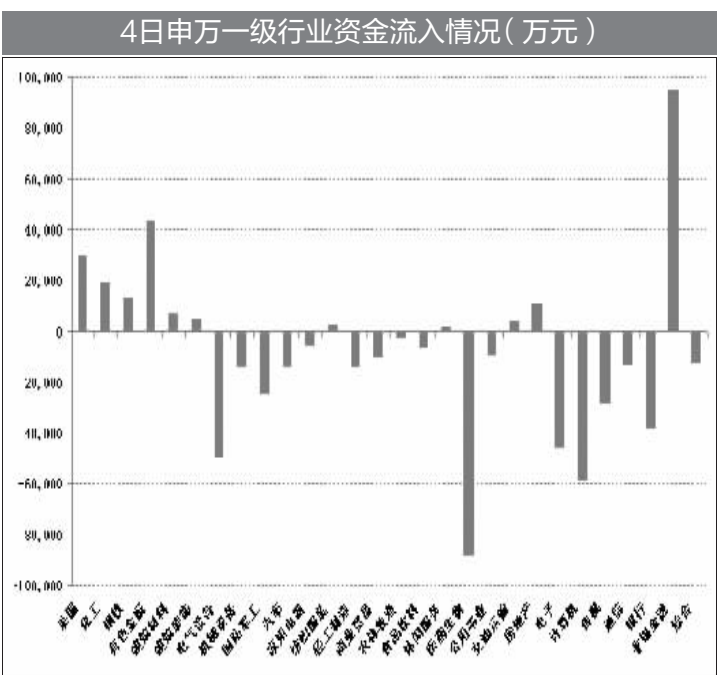
星石投资首席策略师杨玲亦认为,宏观经济企稳复苏态势逐渐显现并得到越来越多的支撑,沪港通即将启动,流动性偏向宽松均利好大盘蓝筹股,推动了近期的蓝筹股行情。预计10月前这些利好因素将有大变化,周期股行情在四季度前也应该能够延续,之后要看宏观经济复苏态势能否延续。

市场焦点回归企业基本面

对于后市,汇添富基金认为,8月市场的风格会逐步趋于理性,市场关注的焦点将回归到业绩和基本面。在经济转型的大背景下,经济数据的短期改善难以支撑周期股的反转,仍然需要把关注的重心放在受益经济转型相关的行业,包括消费、环保、医疗服务、互联网等。同时结合上市公司半年报,仍然看好业绩增长稳定、商业模式明确的成长类个股,对强周期类个股仍保持谨慎态度。

汇丰晋信基金认为,展望8月,有两个焦点问题值得关注:一是风格转换的持续性,大盘涨、小盘跌这种组合极难持续,估值驱动的大盘上涨同样会惠及小盘。二是成长股的走向,成长股业绩增长的持续性没有发生改变,仍然代表了经济转型的未来,股价调整后的估值优势会更加明显。

汇丰晋信基金进一步指出,市场人气修复与股指稳定之际,各类“题材”与“概念”的出现将带来更多交易机会。对于近日题材股的蠢蠢欲动,投资者可继续关注受国家政府扶持的军工、新能源、国企改革等强势及中报靓丽个股。同时,还可从政策方向出发,积极挖掘在改革中价值重估个股,如近期的金融改革、民生改革、国企改革和一些稀缺的资源等。最后,在当前的A股市场中,部分主题机会具备中长期投资特征,比如从政策投资的角度看,高铁、特高压、核电未来一段时间行业投资规模增长确定性很高,相关行业公司的前景看好。



数据来源:Wind 制表:叶涛

证券代码:002151 证券简称:北斗星通 公告编号:2014-062

北京北斗星通导航技术股份有限公司关于筹划重大资产重组的停牌进展公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

北京北斗星通导航技术股份有限公司(以下简称“本公司”、“公司”)于2014年6月17日在《中国证券报》、《证券时报》以及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)发布了《关于筹划发行股份购买资产事项的停牌公告》(公告编号:2014-041)。

2014年6月23日,公司召开第三届董事会第二十二次会议,审议通过《关于公司筹划发行股份购买资产事项的预案》,同意公司筹划发行股份购买资产事项,该会议决议公告(公告编号:2014-044)详见《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。

由于本次发行股份购买资产的审计、评估等相关准备工作尚未全部完成,发行股份购买资产事项涉及的相关问题仍需进行大量的协调、沟通和确认,相关方案的内容需要依据审计和评估情况进一步商讨、论证和完善,公司无法按照原计划时间披露相关文件并复牌,公司于2014年6月17日在《证券时报》、《中国证券报》、及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)发布了《关于发行股份购买资产事项进展暨延期复牌公告》(公告编号:2014-049)。

目前该事项尚在进行中,公司及有关各方正在积极推进本事项的各项工作,相关中介机构对标的资产的尽职调查和审计、评估工作仍在继续。目前根据初步的评估结果,预计本次发行股份购买资产事项将构成重大资产重组。

公司董事会将在相关工作完成后另行召开董事会会议审议与本次重大资产重组相关的议案,公司股票继续停牌,根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深交所关于上市公司信息披露工作备忘录的有关规定,停牌期间,公司将每五个交易日发布一次本次发行股份购买资产事项进展情况公告。

上述的重大资产重组事项尚存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。特此公告。

北京北斗星通导航技术股份有限公司董事会
2014年8月4日

证券代码:002279 证券简称:久其软件 公告编号:2014-037

北京久其软件股份有限公司第五届董事会第七次 临时 会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

公司第五届董事会第七次(临时)会议于2014年8月4日上午10:00时在北京西直门内南小街国英一号11层1101会议室以现场会议方式召开。会议通知已于2014年7月28日发出。会议应参加董事7人,实际参加董事7人。在保证所有董事充分发表意见的前提下,以现场投票方式表决。会议召开符合《公司法》及《公司章程》的规定,所作决议合法有效。

经与会董事认真审议,以现场投票方式表决通过了以下决议:

一、会议以7票同意,0票反对,0票弃权,审议通过了《关于公司筹划重大资产重组事项的议案》;

与会董事经审议,同意公司筹划重大资产重组事项,公司董事会将在相关工作完成后召开会议审议本次重大资产重组有关议案。在公司股票停牌期间,公司将按照相关规定至少每五个交易日发布一次相关事项进展公告。特此公告。

北京久其软件股份有限公司董事会
2014年8月5日

证券代码:002279 证券简称:久其软件 公告编号:2014-038

北京久其软件股份有限公司重大资产重组进展公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

公司于2014年7月29日发布了《关于筹划重大资产重组的停牌公告》,因正在筹划重大资产重组事项,公司股票已于2014年7月29日开市起停牌。2014年8月4日,公司第五届董事会第七次(临时)会议审议通过了《关于公司筹划重大资产重组事项的议案》。

截至本公告发布之日,公司及有关各方正在对重大资产重组事项进行尽职调查。根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所关于上市公司信息披露业务备忘录的有关规定,公司股票继续停牌,公司将每周发布一次重大资产重组事项进展情况公告。该事项尚存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

公司发布的信息以在指定信息披露媒体《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)刊登的公告为准。

特此公告。

北京久其软件股份有限公司
董 事 会
2014年8月5日