

热点直击

中报预增股机会渐现 基金潜伏待收

□金牛理财网研究中心 李艺菲

截至5月20日,已有657家上市公司预披露了中报业绩,超半数公司业绩预增,其中,业绩预增幅度超500%的企业有12家。随着中报逐渐临近,资金或将进一步转向对于中报预增个股的追捧,潜伏中报预增股的基金有望迎来新的投资机会。

据金牛理财网数据显示,在已披露上半年业绩预告的上市企业中,净利润预增的企业共有390家,业绩预降企业共有123家,业绩预平企业有141家,业绩预警(无法确定盈亏)的公司仅有3家。其中,业绩预增幅度达到100%以上的公司达84家。数据显示,业绩预增上市公司主要来自制造业中的化学原料及化学制品制造业,以及电气机械及器材制造业两个子行业。软件信息技术服务业和制造业中的计算机、通信和其他电子设备制造业、医药制造业的业绩预喜公司数量居前。据统计,主动股混型基金一季度重仓的个股中有不少业绩预增幅度达到几十倍,如康达尔和海翔药业。康达尔利润预增幅达到4325%至3490%;海翔药业则达到4325.02%至4739%。最受基金青睐的两只个股中科金财和信邦制药分别来自软件服务和中药行业。

据金牛理财网不完全统计,2015年一季度重仓半年报预增股(预增幅度超过100%)的主动股混型基金共计185只。被这些基金重仓配置的业绩预喜



股比例居前,分别为5.74%和5.55%。

金风科技、联络互动、博彦科技及中色股份分别被12只、11只、10只、10只基金纳入前十大重仓股行列。金风科技作为国内风电全生命周期开发企业,已成为国内风机制造领域的绝对霸主。在“一带一路”和能源互联网助力下,将是我国风电发展的最大受益者,中报业绩预增净利润变动幅度为200%至250%,净利润变动区间则高达99207.48万元至115742.06万元。鹏华先进制造股票和银华中小盘股票持有该股占净值比例居前。联络互动净利润变动幅度在128.61%至146.20%。交银主题和富国低碳环保持有比例居前。博彦科技及中色股份业绩预增幅度也均达100%以上,分别获得国泰金龙行业混合和西部利得策略优选股票重仓配置。

从基金整体持有情况来看,7只主动股混型基金持有半年报大幅预增股占自身净值比例达10%以上。比例排名前五位的基金分别为:国投瑞银稳健增长混合、金鹰核心资源股票、交银主题、华宝兴业新兴产业、汇添富社会责任股票。宝馨科技、康达尔、凯迪电力、普利特等个股分别获得以上基金重仓持有。

整体看来,在已公布中报业绩预期净利润增幅翻番的企业中,主板企业占据多数,中小板和创业板为代表的成长股略显逊色。随着牛市行情持续演绎,这些业绩预增股将成为后续资金关注焦点,手持业绩预增个股的基金也有望迎来更多机会。

投基有道

中小盘个股加速上涨 投资者应“两手”准备

□东航金融 徐广语

截至5月21日,572只混合基金近一个月算术平均净值增长率为11.93%,同期沪深300仅上涨2.94%,深证成指上涨6.22%,中小板指上涨21.74%,创业板指上涨32.74%,混合型基金整体大幅跑赢沪深300,但弱于中小盘与创业板。由于中小盘个股飙升,市场赚钱效应显著提升,投资者热情高涨。

近一个来月,权重股板块一改上月大幅攀升节奏,出现明显的整固走势,期间更是一度大幅跳水,主要有以下几方面原因:一方面券商加强两融的管理力度,下调抵押担保品折算率,控制杠杆力度加强。本轮牛市权重股行情都是基于两融规模快速回升的背景,增量资金不足是权重股调整的主要原因。另一方面,国内经济持续低迷,主板个股业绩普遍大幅回落,虽中小板个股保持着较高市盈率,但仍能保持两位数增长。第三方面,板块风格切换明显,沪深300量能萎缩明显,下跌后抄底资金意愿不足。相对来说,中小板创业板个股大幅飙升,可以看到,创业板指数跑赢沪深300百分之三十,一改之前满仓跑输大盘局面。中小板上涨逻辑较为清晰,第一是管理层鼓励大众创业万众创新“互联网+”,政策大风狂卷,轻质小盘股自然一飞冲天。第二点则是降杠杆背景下,存量资金对大盘股信心不足,转攻小盘股。

近一个月,申万一级行业分类再次大幅分化,完全逆转前期趋势。传媒行业大涨422.7%,计算机行业上涨413.6%,短短一个月就有接近四成的利润空间。同时有逾15个行业涨幅超20%,主要集中在电子、通信、生物医药、消费服务业,传统行业多数表现不佳。其中银行股下跌36.5%,非银行金融下跌10.7%,有色、钢铁、煤炭表现不佳,基本收平。板块的差异表现充分反映中国经济发展转型的预期。

527只开放式混合型基金近一个月平均表现为11.92%,好于上月表现,个股活跃度明显增强。近一个月单位净值增长率排名第一的为易方达新兴成长,升幅为57.41%。第二名为富安达策略精选,升幅53.64%。第三名为广发竞争优势,升幅达52.86%。三只基金均是以中小盘个股为主,单月收益也创下历史新高,可见市场的狂热程度。目前,选股已进入博傻阶段,基本面已不再重要,关键看在现有价位是否敢于继续追涨,个股大幅上涨的同时风险正在积聚。

4月中国经济复苏情况仍不理想,4月固定资产投资显著下滑,同比增速由13.5%,下滑到12%,下滑的主要原因是受到房地产投资和基建项目投资下滑影响。4月CPI小幅反弹到1.5%略有好转,食品价格保持低位,非食品价格有所回升,尤其是消费服务业回升明显,股市上涨已开始促进消费的增长。PPI受到大宗商品回落影响,仍保持低位运行。另外,进入5月后,央行再次降息,大幅提升宽松政策的预期,股市被显著推高。整体来说,传统行业仍保持低迷,服务业开始复苏。

本月小盘股行情疯狂,投资者关注的焦点是小盘股行情还可以延续多少时间。牛市不言顶,本轮牛市就是以中小盘个股上涨为主的改革牛。建议投资者做市场的跟随者,在趋势向上阶段应坚持持有,等待明确的趋势逆转信号。从中小盘个股形态来看,月线上全部个股都进入加速阶段,加速阶段的利润是最可观的,但风险、波动也是最大的。在量能配合前提下,建议投资者继续持有中小盘个股,但后进入者只能进行短线交易,做好止损,防止行情突然逆转。同时,上月表现疲弱的主板市场,尤其是银行板块已跌至60日均线附近,下跌空间十分有限,一旦中小盘个股出现滞涨信号,可积极介入避险。

前几个月推荐的偏股型基金本月出现分化,之前推荐的中海蓝筹配置上涨7.86%,虽涨幅不大,但仍跑赢大盘,光大动态优升11.03%。偏重中小盘的基金多数上涨,东方增长中小盘涨28.61%,华商动态阿尔法上涨19.78%。策略上,建议投资者一颗“牛心”两手准备,一方面中小板指数量能持续放大,说明市场情绪仍然高涨,建议投资者继续持有,关注趋势逆转信号主要有两个方面,一是量能萎缩,二是走出顶部形态,目前均未有看到。另一方面,对于短期追涨成本较高的投资者,需做好风险防范,高处不胜寒。

征稿

本版邮箱 mashuang1256@126.com
这是一个基民互动园地,欢迎基民踊跃投稿。

《投基有道》欢迎专业人士介绍购买基金盈利的机会和窍门。《养基心经》欢迎读者就有关基金的话题发表高见,讲述百姓“养基”过程中的经验教训、趣闻轶事和心得体会。

《画说市场》则是用漫画来评说基金。

地址:北京宣武大街甲97号中国证券报周末版基金天地

邮编:100031

金牛观市

工银瑞信基金 短期创业板或仍有上涨动力

目前市场流动性极为充裕,这也是创业板近期连续上涨的主要动力。短期来看,在基本面无明显好转情况下,资金面仍会很宽松,因此创业板或仍有上涨动力,但也需考虑到监管层对市场态度的转变。“打造慢牛、长牛”的政策监管下,近期监管层也提示创业板连续上涨的风险,这种监管政策的转变短期或对市场形成一定压制,导致市场短期波动加大。风格上,可重点关注盈利稳定、近期上涨较少的蓝筹股。

南方基金 关注业绩较好蓝筹股板块

5月以来,市场波动明显加剧,风格持续偏向中小盘成长股,预计风格持续扭曲状态很难延续较长时间,因此需要控制相关板块的波动风险。建议关注涨幅落后、业绩较好的蓝筹股板块,如房地产基建相关板块、大消费板块(包括食品饮料、医疗、汽车等)、非银行金融等。从中期来看,牛市格局总体仍将延续,投资者应在震荡中调整持仓结构,为牛市第三波上攻行情布局。

农银汇理基金 中长期牛市逻辑不变

市场中长期牛市逻辑基础仍在,大盘向下空间有限,但考虑到随着市场中枢不断上移及增量资金不足,存量博弈行情明确情况下,短期内不宜过于乐观,忌追涨杀跌。从宏观层面看,经济周期决定市场选择以创业板为代表的成長板块,体现“改革牛”预期,且创业板有关监管层警示的风险暂时解除,近期仍有向上空间,建议布局成长股寻求超额收益。行业配置方面,建议关注军工(卫星导航、航母等)、计算机、传媒、电力设备、医药(公立医院优先配置国产设备和器械)等板块。

上投摩根基金 把握结构性行情

互联网在2015年真正地渗透到各领域中去,同时在改变着各个传统行业。除互联网对于传统领域的渗透,也要关注新兴行业在技术上的突破。中期看各行业与互联网结合带来商业模式的变化、效率的提升将持续产生多种投资机会。需要注意的是,“互联网+”应通过深入研究去伪真精选标的,选出真正的龙头品种进行持有。另一方面,建议继续关注“改革”主题包括国企改革、资源品生产要素价格改革等机会,挖掘明确受益的行业和个股。

画说市场



展翅“面”上



十字路口



跑步入场



今非昔比

李明新

陈定远

夏明

陈英远