

基金看好热点板块修复行情

机构调研电子行业
关注芯片、新能源概念股

□本报记者 陈健

□本报实习记者 余世鹏

受美联储加息等诸多消息影响,上周内外市场大幅波动,避险情绪有所抬头。A股也在地产、银行等权重板块拖累下持续回调。但随着央行创设TMLF和资本市场座谈会释放出的政策暖意,市场避险情绪还没出现缓和迹象。Wind数据显示,上周沪深两市累计遭遇高达675.24亿元的主力抛售,较12月前两周明显上升。以5日区间统计,Wind一级行业12个板块均遭遇主力抛售,其中金融板块以123.81亿元位居第一。沪港通方面,上周5个交易日北上资金呈现4天净流出状态,累计净流出39.11亿元,为下半年以来的第三大流出。

释放出的政策暖意,跌幅相对较小。其中,沪指、创业板指、沪深300单周跌幅分别为2.99%、3.06%、4.31%。

但从资金流向看,市场避险情绪还没出现缓和迹象。Wind数据显示,上周沪深两市累计遭遇高达675.24亿元的主力抛售,较12月前两周明显上升。以5日区间统计,Wind一级行业12个板块均遭遇主力抛售,其中金融板块以123.81亿元位居第一。沪港通方面,上周5个交易日北上资金呈现4天净流出状态,累计净流出39.11亿元,为下半年以来的第三大流出。

招商基金首席宏观策略分析师姚爽表示,大跌之下市场短期风险偏好有所下降。但是,随着中央经济工作会议与明年一季度中美贸易谈判等重要事件节点到来,可能会进一步出台经济托底政策。在12月20日的资本市场座谈会上,监管表示当前资本市场已具备长期投资价值。最新中央经济工作会议也强调,稳健的货币政策要松紧适度,要改善货币政策传导机制,未来将实施更大规模的减税降费。

医药股是重新布局的良机

姚爽指出,在当前银行间市场流动性保持充裕、利率长期维持低位情况下,高股息标的以及低利率环境下受益的金融地产等板块将是关注重点。此外,随着中美贸易境况好转,成长性好的科技板块(如5G等)或迎来新一轮估值修复行情。但鉴于全球需求走弱,实体经济下行压力仍在,部分经济后周期的白马蓝筹以及受大宗商品价格波动影响较大的板块和个股,仍需要重点回避。

被看好的还有医药板块。“现在相当于回归原点,更重要的是为明年布局。”招商医药健康产业股票基金经理李佳存直言,当下市场虽然比较恐慌,但确是重新布局医药板块的一个良机,可以在底部找一些明年能够赚取超额收益的品种。李佳存表示,疫苗事件叠加投资者获利了结导致医药板块下跌,但这并不是行业格局和发展的影响。“医药的需求相对刚性,受宏观经济影响较低,单从三季数据看医药板块业绩今年实现15%以上涨幅是大概率事件。”

另外,红土创新基金固定收益部葛斌表示,央行创设TMLF有利于降低商业银行负债端压力,疏通货币政策传导渠道,进一步打开长端利率的下行空间,对国内债市产生明显利好。“中国作为全球第二大经济体,货币政策将以内部平衡为主要考量,明年外部环境阶段性缓和的背景将为国内货币政策打开更多的空间,持续降准和下调逆回购利率均可以期待,债市仍有趋势性机会。”

同花顺iFinD数据显示,上周(12月17日至12月21日)A股共有74家上市公司接受机构调研610家次,调研活跃度继续有所下降。其中,电子行业最受机构关注,纳思达、大华股份、欣旺达、大族激光等涉芯片、新能源概念股成机构调研重点。

18只个股受调研家次靠前

调研个股方面,上周共有18家上市公司接受机构调研在10(含)家次以上,排名前五的分别是,中顺洁柔(86)、恒华科技(46)、开立医疗(43)、红太阳(29)、劲嘉股份(27)。

12月18日、19日,造纸概念股中顺洁柔连续举行了股权激励计划电话会议、线下调研两场活动,安信证券、成泉资本等众多机构参与。公司表示,2018年推出的股权激励计划旨在让更多的核心员工、中层管理人员能够分享到公司的发展红利。业务方面,渠道建设是快消品行业成功的关键,2018年乃至2019年都是公司的渠道建设年,目前中国有2800多个县市区,公司待开发数量在1000个左右,未来公司会继续加大对空白区域以及弱势区域的投入,不断开拓空白网点。

12月18日,计算机行业上市公司恒华科技接受了易方达基金、天弘基金等机构的调研。公司表示,在当前整体市场环境下,公司对于实现2018年股权激励行权条件中每年30%以上甚至更好的增长目标充满信心。目前公司在手待执行订单接近20亿,该数据仅为公司对在手订单量的统计数据。

12月19日,医疗器械行业上市公司开立医疗接受了招商基金、南方基金等机构的调研。公司表示,整个大医药行业下半年受政策影响比较明显,医保控费、带量采购、限制加成等,对药和耗材影响比较大,但医疗器械和服务不太受这些影响。从公司后面几年的整体业绩增速情况看,预计收入端在25%以上,利润会更加好些。

此外,从机构来看,海外机构上周调研上市公司8家,分别是海康威视、潍柴动力、新和成、大族激光、大华股份、海能达、深赤湾A、信维通讯。

电子行业最受关注

上周,电子行业共有11家上市公司,接受机构调研62家次,受调研上市公司数量排行业首位。从细分行业看,主要有电子制造、半导体、光学光电子等。

具体看,接受调研家次排名前五的分别是海康威视(17)、纳思达(16)、大族激光(6)、大华股份(6)、欣旺达(4)。其中,新能源、芯片主题受到机构密切关注。

12月20日 纳思达接受了睿远基金、海通证券、星石投资等机构的调研,内容主要涉及纳思达各业务模块经营情况、定期报告中的财务问题等。近日,纳思达发布公告称,公司已完成通用MCU(微控制器)产品APM32F103系列产品的研发与测试,产品将开始批量供应市场。

12月17日至12月19日,大华股份接受了格菲投资、国金资管等机构的调研。大华股份表示,公司的智能化产品已经在各行各业开始有应用。公司目前使用的核心芯片既有自主研发设计的,也有一部分外购,公司与业内的主流芯片公司都会保持良好的合作关系。

12月12日至21日,大族激光持续接受了中信建投证券、Overlook asset等机构的调研。公司表示,2018年全年归属于上市公司股东的净利润预计同比增长0—20%。公司此前分别于8月20日及8月27日公告了中标宁德时代订单的情况,中标金额累计5.46亿元人民币,上述项目的执行,对公司在新能源电池领域的业务拓展产生积极影响。

12月20日,欣旺达接受了交银施罗德基金、招商证券等机构的调研。公司表示,目前公司博罗产线园区动力电池一期厂房已经建设完成,生产线投产顺利。2GWH电芯生产线已于6月份开始投产。目前,公司导入国内外一线高端客户进展顺利,下半年随着客户订单的持续导入和产能的逐步释放,动力电池业务将会逐步达产并产生效益。

此外,12月5日至17日,海康威视持续接受了野村证券、兴全基金等机构的调研。公司表示,政府采购在海康威视业务所占比重并没有市场认为的那么高,大概占国内业务的30%左右,非政府采购依然是主流。在未来几年,可能非政府业务对公司增长的贡献还会更大一些。

基金仓位与沪深300走势



上周的A股市场持续下跌,沪指于周五险失2500点,投资者情绪持续萎靡。上一周A股的下跌受到外围因素影响较大,美联储不顾美股跌势坚持加息,美股市场受到不小的冲击并持续下行之势,我国股市受到一定影响。目前市场缺乏领涨的热点,量能难以支撑反弹,预计股市在明年之前难以得到改善。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股整体估值偏低的投资机会,运用均衡配置来抵御风险,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,债券市场依旧表现出色,建议投资者选取优质债券产品,首选高等级信用债产品以及利率债产品,以获取更多确定性收益。

数据来源/恒天财富