

概念板块轮番上演

基金谨慎而为

□本报记者 徐金忠

头盔概念、无线耳机、稀土永磁、超高清视频……尽管近期市场震荡,但市场上并不缺乏热门的板块和躁动的个股。概念板块轮番上演,相关个股逆势走强。基金机构表示,近期属于多方面信息集中公布的阶段,结合强势市场板块在走高后分化演绎的情况,市场整体处于震荡区间,对于热门板块和热门个股,资金短炒的趋势明显,对此类机会,投资者应该审慎参与。

热点频频开花

5月22日A股三大股指全线下跌,行业板块大部分飘绿,保险、酿酒、证券、石油、环境保护等板块跌幅居前,公共交通、供气供热等板块上涨。概念板块几乎全线下跌,奢侈品、抗流感、抗癌、仿制药、口罩防护等板块领跌。

即便是在这样的市场环境中,仍然有板块和个股逆市走强。5月22日,稀土永磁板块逆市上涨。同样,在工信部、广电总局联合印发《超高清视频标准体系建设指南(2020版)》的消息刺激下,超高清视频概念在5月22日逆势走强,东方网力、联合光电、广电网络、中威电子等个股表现突出。此外,搭上电子设计自动化软件概念的



申通地铁,在22日继续收获一字涨停,

进入5月以来,除了上述概念板块以外,还有头盔概念、无线耳机概念以及前期的口罩股等轮番冲高,但很快在短期内回吐此前涨幅。热点虽频频开花,但大多是昙花一现。

机构建议多看少动

对于频频开花的热点,基金

机构多选择“冷眼旁观”。而观察发现,热门行业和热门个股也很少是基金机构的重仓对象。对于这些逆市表现的机会,基金机构多是旁观者。

“整体来看,目前资金仍以存量博弈为主,行情结构化特征明显,大小盘风格轮换较快,同时科技和消费两条主线接力支撑指数。市场主线时而清晰时而模糊,同时市场热点频频闪现,

市场处于乱战状态,不经意的消息都能成为点燃板块和个股的导火索。但越是这样越显示市场整体驱动力不足,市场资金四处突围,但基本没有恒心。对这样的市场机会,我们选择多观察少参与。”上海一家私募机构基金经理表示。

德邦基金指出,从市场表现来看,在短期缺乏明显催化剂的前提下,市场由于预期兑现而相对疲弱。近期市场还叠加了外部环境的影响,更是加剧了市场偏谨慎的情绪。另外,市场从3月见底以来已经出现明显的反弹,包括半导体、计算机等新兴产业板块以及行业复苏确定性较强的食品饮料、医药医疗等板块都表现较好,个股及板块在上涨过程中累计了一定的回调风险。德邦基金认为,无论A股还是港股,未来整体下行空间有限。短期回调风险的释放给了之前还未深度参与到市场的投资人一个重新买入的机会。在当前市场面临不确定性以及震荡加剧的情况下,遵循寻找具备长期投资价值的好公司是获取长期超额收益最优选择。具体行业板块来看,将持续关注包括以内需消费为主的经济复苏方向,以5G、半导体、消费电子为核心的新经济龙头型公司。

机构调研

关注消费医药科技

□本报记者 徐金忠

统计数据显示,截至5月23日披露的信息,上周(5月18日至22日)共计有131家上市公司接受各类机构调研,这一数据与此前一周相比有所增长。上周,机构调研重点关注西药、食品加工与肉类、工业机械、电子设备和仪器、电气部件与设备、半导体产品等行业上市公司。整体来看,消费、医药和科技这“三剑客”是机构调研的重中之重。

上周,A股前四个交易日横盘震荡,周五跌幅较大。从成交量看,较此前一周有所放大,但依旧低迷,疫情之下资金态度仍然偏谨慎。对于市场机会,基金机构认为,市场大幅下调的风险较小,而结构性的涨跌互现仍将持续出现。后续成长和价值都将有表现的空间,但阶段性风格轮动将不可避免。

机构关注消费、医药、科技“三剑客”

Wind数据显示,上周两市共有华润三九、科大讯飞、一心堂、九州药业、金字火腿等131家上市公司接受各类机构调研,这一数据与此前一周相比有所增长。行业分布上,机构调研重点关注了西药、食品加工与肉类、工业机械、电子设备和仪器、电气部件与设备、半导体产品等行业上市公司。观察发现,机构调研主要围绕消费、医药和科技三大主线进行,反映出基金机构重点关注趋同。

具体来看,上周,接受调研的食品行业上市公司有三只松鼠、金字火腿、三全食品、双汇发展、立华股份等。上周,中金公司、东方证券资管、东方证券、东方阿尔法基金、招商证券等机构参加了三只松鼠的交流会。在交流会上,公司表示,从宏观角度看,随着国民经济稳健快速增长,我国人均收入水平得到显著提升,促使消费需求更加旺盛,进一步促进了消费需求的升级,消费的升级和日益崛起的制造力,使得我国休闲食品行业市场规模稳步增长,中国未来定将诞生千亿规模的休闲食品企业。

上周有华润三九、众生药业、九州药业、金城医药、一心堂等多家医药行业个股获得机构调研关注。如药品零售行业上市公司一心堂迎来中融基金、富国基金、华安基金、劳迪资产、广州国际金融等多家机构的联合调研。公司表示,药店在此次疫情中提供了保障性物资,发挥了非常重要的作用。药店自建、并购和加盟的扩张模式仍将持续,行业的集中度仍有较大提升空间。长期来看,处方外流仍然是整个药店中长期发展的核心逻辑。

科技行业也是上周机构调研的重点。如电子元件上市公司得润电子上周迎来天风证券、中阅资本、清水源投资、仙湖投资、禾其投资等机构的联合调研。公司表示,公司业务主要包括家电与消费类电子、汽车电气系统、汽车电子及新能源汽车业务三大领域。目前汽车类业务占比已超过了家电与消费类电子业务规模。新能源汽车将作为战略发展重点,集中资源,做大做强,原有家电与消费类电子和汽车电气系统业务继续保持稳定发展,公司总体盈利水平将有望持续改善和提高。

指数下行空间不大

上周,券商方面,中信证券、中信建投证券、天风证券、东方证券、广发证券等调研的频次较高,重点关注的个股有荣盛石化、华峰氨纶、亚太股份、永高股份、得润电子等。嘉实基金、银华基金、华安基金、建信基金、招商基金等公募机构上周调研频次较高,重点关注了金字火腿、通达股份、新产业、利亚德、上峰水泥等个股。私募机构方面,上海彤源投资发展有限公司、北京鸿道投资管理有限公司、西藏源乘投资管理有限公司、华夏久盈资产管理有限责任公司等重点关注了海鸥住工、珠江啤酒、金字火腿、得润电子、光威复材等个股。保险公司及保险资管公司方面,中国人寿养老保险、太平养老保险、长江养老保险、平安养老保险、中国人寿保险等机构上周调研了利亚德、新产业、生物股份、永高股份、梦洁股份等个股。

上周A股前四个交易日横盘震荡,周五跌幅较大。招商基金认为,前期累积上涨较多的板块存在获利回调压力,但考虑到金融地产等权重板块估值仍处于历史低位,且流动性仍显充裕的情况下,权益资产在大类资产配置中性价比仍在。预计指数整体下行空间不大,后续更多以结构性调整为主。前海联合基金指出,基于基本面修复和强政策预期,未来一段时间内市场仍具备上行驱动力,在估值吸引力凸显情况下,科技和消费等领域具备成长空间的行业龙头,仍具备配置价值。

上周公募基金仓位微降

□恒天财富 李洋 朱艳腾

上周A股震荡回落,市场风险偏好降低。沪深300下跌2.27%,上证指数下跌1.91%,深证成指下跌3.28%,中小板指下跌3.14%,创业板指下跌3.66%。截至上周五,上证A股动态市盈率、市净率分别为13.41倍、1.31倍,市盈率、市净率均有所下降。以简单平均方法计算,上周全部参与监测的股票型基金(不含指数基金,下同)和混合型基金平均仓位为66.37%,相比上期下降0.11个百分点。其中,股票型基金仓位为89.39%,上升0.08个百分点,混合型基金仓位为63.56%,下降0.12个百分点。从细分类型看,混合型基金中,灵活配置型基金仓位下降0.09个百分点,至61.66%;偏股混合型基金仓位下降0.14个百分点,至83.86%,偏债混合型基金仓位下降0.08个百分点,至24.05%。以净值规模加权平均的方法计算,上周股票型基金和混合型基金平均估算仓位为73.51%,相比上期下降0.18个百分点。其中,股票型基金仓位为89.24%,上升0.06个百分点,混合型基金仓位71.27%,下降0.21个百分点。从细分类型看,混合型基金中,灵活配置型基金仓位下降0.19个百分点,至63.74%;平衡混合型基金下降0.36个百分点,至62.06%;偏股混合型基金仓位下降0.19个百分点,至84.61%,偏债混合型基金仓位下降0.21个百分点,至20.92%。从监测的所有股票型和混合型基金仓位分布来看,上周基金仓位在九成以上的占比

25.9%,仓位在七成到九成的占比35.9%,仓位在五成到七成的占比9.6%,仓位在五成以下的占比28.6%。上周加仓超过2个百分点的基金占比11.4%,26.4%的基金加仓幅度在2个百分点以内,48%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14.2%。上周央行无公开市场操作,周内无资金投放。上周银行间资金供需整体均衡,隔夜回购加权利率窄幅震荡,预计资金面继续维持宽松。上周市场企稳,债市先抑后扬,政策落地利好债市,国债期货、现券期货双双走强,债市经过近期调整后有望迎来配置窗口,短期债市有望企稳回升。上周A股震荡下行,申万一级行业中仅商业贸易行业小幅上涨,其余行业均未取得正涨幅。上周A股筑顶回落,两市成交量维持低位;北向资金整周净流入约80亿元,但周五转为净流出。市场观望情绪浓烈,整周无突出热点,行业轮动仍然较快。短期仍需关注政策落地及市场认可程度,谨防持续回落风险。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今年市场的修复收益,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的产品。

