

百亿级私募布局加仓聚焦三大方向

□本报记者 刘伟杰

随着A股半年报披露结束,二季度百亿级私募布局加仓路径清晰浮现,医药、有色及化工类周期行业、大消费三大方向获大手笔买入,其中不乏邓晓峰、冯柳、董承非、周应波等顶流私募基金经理掌舵的产品。

根据私募排排网不完全统计,截至8月31日,共有49家百亿级私募旗下产品现身345家上市公司二季报披露的前十大流通股东榜单,合计持股市值超1300亿元,其中有57家公司获增持,更有96只个股获百亿级私募新进布局。业内人士表示,上述三个方向受益于长期的结构性需求,百亿级私募看好的上市公司均具有稳定的盈利能力和可持续的现金流。



视觉中国图片

多位大腕密集出手

在二季度,顶流私募基金经理邓晓峰、冯柳、董承非、周应波、赵军、林利军等密集出手,主要聚焦医药、有色化工及大消费等板块。

具体来看,Wind数据显示,高毅资产邓晓峰管理的高毅晓峰2号致信基金、外贸信托-高毅晓峰鸿远集合资金信托计划分别以1180万股、1176万股持股新进化学制药企业健康元前十大流通股东。这两只基金还新进江海股份前十大流通股东,合计持股1358.45万股,该公司系全国铝电解电容器行业领军企业。

除此之外,邓晓峰还小幅加仓了有色金属公司中国铝业、云铝股份,两家公司均为其持仓市值较大的个股,对上述两公司的期末持仓市值分别为14亿元、10亿元。

高毅资产另一位大将冯柳则更为积极。其管理的高毅邻山1号远望基金二季度对医药股益丰药房、大参林、东诚药业、信邦制药分别增持了约1500万股、850万股、850万股和650万股。

此外,冯柳二季度新进买入化工股宝丰能源6500万股、化学制品公司泰坦科技215万股。他还小幅加仓了钛白粉生产公司龙佰集团200万股。

同时,冯柳对大消费行业的布局也“当仁不让”,高毅邻山1号远望基金二季度加仓了申通快递800万股和中炬高新2000万股,冯柳对后者的期末持仓市值近13亿元,中炬高新已成为仅次于海康威视和同仁堂的“冯柳第三大重仓股”。

原明星公募基金基金经理周应波创办的上海远舟私募旗下的三只产品也动作频频,二季度新进投资福元医药1585.63万股,该公司系国内创新型仿制药领先企业;而包装印刷股盛通股份、传媒股广电传媒分别获上海远舟私募旗下产品新进投资377.24万股和3593.61万股。

董承非管理的睿郡有孚1号私募基金二季度末首次跻身元力股份前十大流通股东,持有这家木质活性炭行业公司324.06万股,该基金还新进能源公司申能股份1732.24万股。同时,他管理的睿郡5号私募基金、中信信托睿郡金融投资集合资金信托计划分别新进医疗器械公司东方生物61.52万股、59.95万股。

此外,正心谷创始人林利军则大举新进买入以岭药业、济川药业、佐力药业,还新近布局地产股新城控股1061.98万股。淡水泉掌门人赵军掌舵的华润信托-淡水泉平衡5期集合资金信托计划也大手笔新进电网设备股许继电气653.16万股。

医药大消费比较“吃香”

各种迹象来看,百亿级私募机构对医药行业的布局热情明显升温,而部分大消费股也比较“吃香”。

Wind数据显示,迎水投资二季度加仓了生物疫苗股智飞生物1084.15万股;横琴广金美好基金、上海一村投资也分别新进了血液制品股派林生物1360万股、医疗机构股创新医疗726.30万股;派林生物也是冯柳的“爱股”之一,他管理的产品在二季度末持有该公司3150万股。

此外,两只原料药股山河药辅、浙江医药获得仁桥资产、宁泉资产分别新进布局200.72万股和477.35万股。同时,还有三只医药股怡和嘉业、常山药业、嘉应制药分别获聚鸣投资、玄元投资、北京华软新动力私募大手笔新进买入。

不少涉及传媒、快递、基建、装饰、汽车等大消费行业个股也获得百亿级私募密集加仓。例如,横琴广金美好基金、思懿投资分别新进了5722.88万股海印股份、1618.39万股申通快递,前者系商业物业经营企业。传媒股新经典、引力传媒也分别获得仁桥资产、梅山保税港区凌顶投资持有150.93万股和535万股。

多只地产股和建筑装饰类公司也是百亿级私募二季度布局的重点。

上海一村投资新进中南建设3700万股,山东路桥、中材国际分别获得宁泉资产、国新新格局(北京)私募新进持有1312.07万股、1258.87万股。

汽车企业中,东风科技获得国新新格局(北京)私募新进999.32万股,而特力A则获得上海一村投资和梅山保税港区凌顶投资新进布局。

在安爵资产董事长刘岩看来,由于医改的持续推进,医药行业已经逐步走向正轨,加之目前的板块的估值处于低位,未来的走势较为乐观。

化工有色行业受热捧

二季度还有不少基础化工、有色金属等周期行业公司获百亿级私募密集布局。

具体来看,通怡投资、上海一村投资分别新进了三元生物540.55万股和多氟多502万股,后者系氟化工制品企业。聚氨酯公司华润材料获得国新新格局(北京)私募新进投资3123.74万股,化学纤维股同益中则获稳博投资新进布局了109.35万股。

两家化学原料公司镇洋发展、泰和新材分别获得盛泉恒元和益京投资新进112万股、527.95万股,两者分别是氯碱、氨纶原料制造企业,石锋资产则买入了化学制品企业华软科技471.09万股,而高毅资产另一位大将卓利伟管理的高毅利伟精选唯实

基金也新进扬农化工330万股。

多家有色金属公司也大受热捧。翔鹭铝业、湖南黄金、正海磁材、章源钨业等公司分别获得思懿投资、仁桥资产、上汽沃臻、盛泉恒元的大手笔新进投资。

黑崎资本首席投资执行官陈兴文认为,医药行业基于人口老龄化长期趋势的影响,化工与有色行业则受到基础设施建设和工业生产需求的支持;大消费行业系人们对生活品质提升和消费升级的追求。这三个方向的行业都受益于长期的结构性需求,相关上市公司普遍具有稳定的盈利能力和可持续的现金流。

对于周期股和价值股的“春天”来临时间,陈兴文认为,更多的是取决于经济复苏的速度。整体周期行业特点为高盈利与低估值并存,钢铁、煤炭和建材等周期性行业的估值基本处于较低的位置。现阶段利好政策不断释放,一旦政策利好超预期,周期性行业股价向上反弹的阻力较小,向上空间有望超过市场预期。

刘岩也表示,目前周期股和价值股都处在估值低位,在经济恢复的大环境下,其本身的价值会重新回到正常水平,同时在国家政策的支持下,行业修复的时间将会大幅缩短,相信周期股和价值股的春天会比预期来得更早。

行情反复不改“看多初心” 多家私募开启“左侧”布局

□本报记者 王辉

受政策面激励因素影响,上周A股市场强势反弹,但市场情绪和日内股指表现仍有所反复。在私募业内,多家机构不改“看多初心”,开启“左侧”投资。有机构表示,上周部分强势股的“补跌”,本身就意味着市场出现了“最后的调整”,即便排除政策面影响,市场也即将迎来反转,A股市场在当前底部区域的中期修复正逐步展开。

中期看多

结合上周的市场表现,畅力资产董事长、投资总监宝晓辉向中国证券报记者表示,坚定看好A股市场后续表现。宝晓辉称,周一市场高开低走,虽然可能出乎很多投资者的意料,但实际上来看,当天的日内波动并不影响市场信心的持续修复。从情绪面来看,市场“否极泰来”的拐点已经基本明朗。

宝晓辉认为,部分基金产品前期的赎回压力可能会给一些机构投资者带来“操作时间差”,上周前半周

的市场表现更多是由于前期市场积累的“卖盘惯性”所致。目前无论从估值还是从“政策底”方面来看,未来市场“只会越来越好”。

明泽投资董事总经理马科伟称,近期组合政策密集出台,对资本市场健康发展的支持和信心的提振既全面又系统,而且“力度空前”。例如,投资端鼓励长线资金入市,融资端严控质量且节奏放缓,交易端降低成本;同时,监管部门明确表示推动上市公司质量提升,鼓励分红,限制大股东减持。这些举措都将从根本上优化A股生态,有利于资本市场中长期发展。在当下的政策支持、流动性环境以及市场估值来看,A股正处于底部区域,市场中长期向好可期。此外,马科伟也表示,上周市场出现较为剧烈的震荡,可能与北向资金交易、量化交易等方面有关,后续投资者仍然可以关注“相关交易优化后”的一些积极变化。

靖奇投资合伙人唐靖人进一步表示,在前期投资者情绪接近冰点之后,印花税调降等各项重磅政策密集出台,不仅是“政策底”的印证,也表现出市场底的特征。尽管短期市场可

能仍然受到投资者情绪不稳的影响,也可能继续出现一定的尾部风险,但市场机会已经逐步显现。

“左侧买入”正当时

沪指目前处于3100点附近,在此市场位置,能否坚定看多?多家一线私募对此给出了肯定答案。

规模超50亿元、券商从业背景的某上海知名股票私募机构负责人向中国证券报记者表示:“近期,我们已经快速提升了旗下产品的股票仓位,重点加仓了低估值蓝筹和前期调整幅度较深的科技股两大投资方向;目前公司的整体股票仓位在时隔半个多月之后已经超过8成。”

该私募人士称,现阶段市场可能还会有所反复,但“左侧买入”正当时。一方面,北向资金在经过前期大举流出后,本身就on已经逐步“力竭”,后期有望回归常态;另一方面,有关下调印花税、把控资金面平衡的多项重磅政策出炉,本身就意味着“政策底”已经出现。此外,该私募人士还称,此前不少前期表现强势的人气科技股出现“补跌”,也在很大程度上意味着市场

“最后的调整”已经出现。

宝晓辉进一步表示,8月以来的市场运行和基本面、政策面环境,大体可以“类比于2020年3月前后的行情表现”,在政策面因素支撑到位的情况下,短期的日内调整不足为虑,反而应当坚定看多。畅力资产认为,当前是A股较佳的介入时机,中期风险有限,投资者应积极参与。

在具体策略应对上,马科伟表示,沪指3100点一线的投资价值毋庸置疑,从策略把握的角度来看,重点应做好均衡的投资组合管理,以基本面研究为基础,重点挖掘配置低风险、高成长的优质标的。

关注市场阿尔法机会

前述券商从业背景的股票私募负责人表示,后期行情的进一步演绎,可能仍会在个股层面表现出一定的结构性分化,其中,具体细分领域和具体公司的景气度,以及股价的动态估值,可能是下一阶段市场阿尔法机会的重点所在。

该私募人士称,近期重点调研和配置了大消费领域的业绩稳健增长

个股,其中业绩扎实、稳健增长的公司预计将在本轮市场的企稳回升中,重新展现长期投资价值的吸引力。此外,科技方向的中长期投资机会仍将是各类机构投资者关注的重点。例如,人工智能产业变革方兴未艾,真正受益于产业革命、有实际业务发展落地的公司仍值得重点关注,政策和行业发展趋势也有利于相关科技股的中长期表现。

马科伟认为,市场中的优秀公司将进一步获得长期资金支持,从而使得投资者能够更好分享上市公司的成长红利。结合产业发展、政策改革等因素来看,马科伟建议关注券商板块;“中特估”主题中有业绩保障、低PB、高股息率的标的;与能源安全相关的板块等。此外,马科伟还认为,随着经济基本面的逐步复苏,顺周期的有色、化工等板块同样值得关注。

名禹资产表示,当前该机构重点看好受益于“活跃资本市场”的券商板块,关注政策宽松、格局优化下的优质房企,顺周期的银行、基本金属、石化、白酒等方向,科技方面则关注军工电子、金融IT的相关机会。