

仓位环比上升 一线私募掘金A股结构性机会

□本报记者 王辉

近期A股市场持续偏强震荡,个股活跃度“多点开花”。来自多家一线私募的最新策略研判显示,当前私募机构对于A股后市整体中性偏乐观;对于市场的结构性机会则更为积极。高股息、新质生产力、资源股等投资方向,成为了目前一线私募掘金的重点方向。与此同时,第三方机构的最新仓位监测数据显示,近期国内股票私募机构的平均股票仓位已升至今年以来的相对高位。

行情与仓位同步回升

上周A股市场先抑后扬,在外围股市出现高位波动的背景下,表现出了较为明显的韧性。从主要股指的具体表现来看,截至上周五(4月26日)收盘时,在主要股指中,上证指数、深证成指、沪深300、创业板指、科创50当周分别上涨了0.76%、1.99%、

1.20%、3.86%和2.97%。从领涨的行业板块来看,证券、通信设备、半导体、医药等板块全周领涨;低空经济、人工智能等主题方向全周表现突出。从成交量角度看,上周A股有所缩量。沪市全周成交量由前一周的2.15万亿元缩量至1.87万亿元;深市成交量也环比下降约一成,至2.39万亿元。

在市场估值方面,通联数据显示,在主要股指中,深证成指、创业板指、科创50截至上周五收盘时的市盈率估值分别处于近三年10.44%、6.73%、3.98%的历史分位。整体来看,A股主要股指的市盈率估值优势较为突出。分行业看,估值较低的休闲服务、汽车、食品饮料三个行业的市盈率估值,分别位于近三年0.27%、3.43%和7.69%的历史分位,接近最近三年的最低水平,在所有A股行业中也明显处于低估的状态。

与此同时,目前国内股票私募机构的平均仓位已爬升到了年内高位,

显示出私募投资者仍倾向于高仓位应对当前阶段的市场波动。

私募排排网监测数据显示,截至2024年4月12日,国内股票私募的平均仓位为78.71%,环比前一周上升了0.49个百分点。此外,自2月初A股市场触底反弹以来,该机构监测到的股票私募平均仓位水平随之震荡抬升。截至4月12日,股票私募机构的平均仓位水平基本已经重回年内高位,并创出今年2月以来的新高;较2月8日(春节前最后一个交易日)75.24%的仓位水平,提升了3.47个百分点。截至4月12日,57.58%的股票私募仓位处于重仓或满仓水平(仓位大于八成),27.66%的股票私募仓位处于中等偏重(仓位在五成至八成之间)水平;仓位低于五成的股票私募占比则不足15%。

结构性机会可期

展望A股后市,多家一线私募分

析认为,当前市场出现全面上涨的几率不大,但市场多个维度的结构性机会仍然可期。

石锋资产称,日前出炉的一季度经济数据超出市场预期,同时随着全球制造业PMI回升,在海外通胀高企的背景下,中国产品的性价比非常突出。从内需方面,“更新需求”是亮点,后续政策落地情况值得重点关注。与此同时,随着新“国九条”的发布,A股市场的价值投资预计将成为主线。该机构认为,经济运行结构预计会延续外需强的结构性特征。在内需方向方面,该机构继续看好低估值、高股息领域,另外还将重点跟踪“设备更新”政策落地情况,成长方向重点关注出口领域。

名禹资产认为,今年以来国内经济整体磨底上行,一季度经济总量增速超预期,同时新“国九条”系列政策利好中长期资本市场发展。从已披露A股上市公司的一季报情况看,业绩

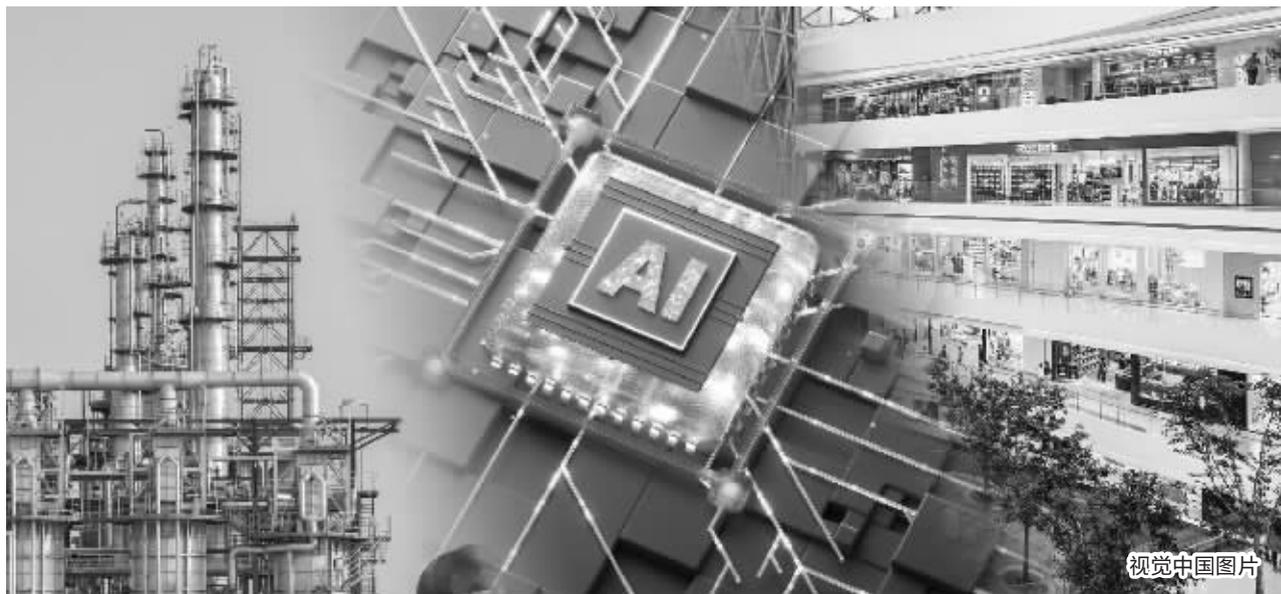
有所回升,其中制造业的复苏与出海、大宗商品价格上涨、消费领域的修复是需要重要关注的方面。从市场风格上看,在当前的财报披露季,有业绩确定性的大盘、红利、低估值方向逐渐成为市场共识,或继续占优。部分优质小盘成长股在一季度超跌,在4月财报季之后,可能在5月份迎来有利局面,5月份相对有利于成长风格。

名禹资产认为,后期市场结构性机会较为广泛。从一季报有望超预期的角度,建议关注部分上游资源品标的,如基本金属、化工等。相关行业企业预计会继续受益于供给约束、全球制造业复苏、需求边际好转带来的商品价格持续景气。此外,煤炭以及银行、公用事业等高股息方向,现阶段仍可继续看好。而受益于出口景气、外需强劲的家电、工程机械、汽车,人工智能等符合经济结构转型和新质生产力要求的产业方向,预计也会有较好的结构性机会。

百亿级私募密集调仓 三大方向获增持

□本报记者 刘伟杰

随着上市公司一季报加速披露,部分百亿级私募最新持仓情况曝光,邓晓峰、冯柳、董承非、夏俊杰和林利军等“顶流”基金经理积极调仓换股。此外,从其他百亿级私募的新进布局来看,基础化工、人工智能和大消费等方向受到追捧。



视觉中国图片

对部分周期股获利了结

私募排排网数据显示,今年一季度,高毅资产两位“顶流”基金经理邓晓峰和冯柳动作频频。其中,邓晓峰大幅减持紫金矿业、中国铝业和云铝股份,似乎趁高位对周期股仓位进行部分获利了结;冯柳也减仓海康威视和中炬高新,大手笔新进化学制品公司瑞丰新材。

具体来看,邓晓峰管理的高毅晓峰2号致信基金、高毅晓峰鸿远集合资金信托计划分别减持紫金矿业5600万股和3205.65万股,合计减仓超8800万股,而两只产品目前仍持仓紫金矿业6.1亿股,一季度末的持股市值仍超百亿元。

记者发现,邓晓峰管理的产品在

2019年开始介入紫金矿业,巅峰期一度持仓超9亿股。近年来该公司股价不断创出新高,近期已突破19元。邓晓峰在2023年以来多个季度已持续进行高位减持。

除了紫金矿业之外,邓晓峰管理的两只产品还分别减持中国铝业7301.38万股和云铝股份2569.98万

股。不过,一季度邓晓峰对半导体主题产生兴趣,他新进买入169.90万股纳芯微,期末持股市值为1.71亿元。

另一位高毅“大将”冯柳对“爱股”海康威视的减持力度较为温和,他掌舵的高毅邻山1号远望基金一季度减仓1600万股,最新持仓达4.11亿股,期末总市值超130亿元。此前,他

在去年四季度减持海康威视800万股,其他多个季度以加仓和“原地踏步”为主。

此外,冯柳一季度减持了宝丰能源4000万股和中炬高新2100万股,而他除了新进瑞丰新材1000.3万股之外,还对龙佰集团、康华生物、东诚药业和安琪酵母进行了小幅加仓。

“顶流”积极布局

一季度,董承非、夏俊杰和林利军等“顶流”基金经理的动作较为积极。

具体来看,董承非管理的睿郡有孚1号私募基金,以持仓186.15万股新进家居用品公司公牛集团的前十大流通股股东,期末持股市值接近2亿

元。同时,睿郡有孚1号私募基金还加仓了元力股份69.3万股,合计持有这只活性炭领域公司459.41万股。

此外,董承非管理的睿郡有孚1号私募基金、睿郡有孚3号私募基金合计增持数字芯片设计公司乐鑫科技110万股,睿郡有孚2号私募基金则

新进58.58万股,这三只产品合计持仓乐鑫科技超270万股,期末持仓总市值达2.5亿元。

仁桥资产夏俊杰一季度新进软件开发公司国投智能358.48万股,还小幅加仓北京人力83.33万股,而对荃银高科、山河药辅、精锻科技和中粮

科工、新经典等的持仓保持不变。不过,他也减持了第一大重仓股华域汽车超170万股,期末持仓市值达3.16亿元。

林利军较为青睐医药赛道,他管理的正心谷(檀真)价值中国臻选私募基金新进佐力药业406.09万

股,正心谷(檀真)价值中国优选私募基金则新进科德教育185.19万股。中国证券报记者发现,林利军此前布局了多只医药股,如以岭药业、心脉医疗、拱东医疗等标的,但一季报在上述公司前十大流通股股东中均未发现其“身影”。

三大方向受追捧

除了上述多位“顶流”基金经理积极调仓换股,还有一些百亿级私募新进布局基础化工、人工智能和大消费等方向。

具体来看,一季度有6只基础化工行业个股获百亿级私募新进布局。

高毅资产除了布局瑞丰新材之外,还新进云天化812.05万股,聚鸣投资买入力量钻石超180万股。

同时,以电子、传媒和计算机为代表的的人工智能产业链也备受百亿级私募追捧。其中,玄元投资、聚鸣投资、盛

泉恒元、上汽硕臻、信弘天和康曼德资本分别新进富瀚微、胜宏科技、博硕科技、兆讯传媒、旗天科技和中石科技。

此外,汽车、建筑材料、家用电器和商贸零售等大消费赛道也获得百亿级私募的青睐。森麒麟、中国海诚、

中粮科工、联域股份和三态股份获得高毅资产、通怡投资、盛泉恒元、合远基金和金得私募等机构争相布局。

睿郡资产表示,当前主要关注的资产方向是那些可以实现防御性增长的行业和公司,在过去一两年中,越来越

多的资金偏好防御性资产,特别是那些提供高股息率的投资标的,未来仍有业绩增长空间。此外,防御性资产可以重点从资源性和公用事业行业中挖掘,这类行业企业在近两三年内相对容易在政府调整资源价格的过程中受益。