

基金风向标

机构节前关注
“大消费”板块

机构“抢鲜”一季度绩优股

□本报记者 徐金忠

近期,市场遭遇剧烈调整,基金机构同样面临节前的“料峭春寒”。调整市场中,结合春节等因素,基金机构正在市场中寻找确定性,而目前陆续有上市公司发布一季度业绩预告,其中的绩优个股引来基金机构密切关注。

一季度业绩“初显”

财汇大数据终端显示,截至2月11日,目前两市已经有40多家上市公司发布2018年一季度的业绩预告信息。抢先发布2018年一季度业绩信息的上市公司无一例外都实现“预喜”,包括预增、扭亏、略增。以预告净利润上限来看,当代明诚、龙韵股份、华东重机、花园生物等公司今年一季度预计将实现“大丰收”。

以当代明诚为例,公司公告显示,预计2018年一季度实现归属于上市公司股东的净利润约为

5000万元至8000万元,与上年同期相比增加4974.14万元至7974.14万元,同比增加19234.88%至30835.81%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为4970万元至7970万元,与上年同期相比增加5154.25万元至8154.25万元。当代明诚表示,报告期内公司全资子公司双刃剑香港关于2018年俄罗斯世界杯亚洲区独家市场销售代理工作已正式开始,并同时开启了2018年俄罗斯世界杯相关衍生品的推广工作,该工作的开展有望对公司未来的业绩产生持续积极的影响。

龙韵股份则公告表示,经财务部门初步测算,预计2018年一季度同比将扭亏为盈,实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(法定披露数据)相比,将增加至1455万元到1526万元;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期(法定披露数据)相比,预计增加至

1474万元到1545万元。

此外,还有研究机构重点提示一季度绩优板块的机会。开源证券分析师韦伟表示,2018年以来,多部国产电影票房表现出色,将推动相关影视公司一季度业绩增长。2017年,电影票房市场回暖,票房增速达13%。国产电影质量整体提升明显,“口碑爆款”频现,今年有望延续这一趋势。

布局绩优股

对于上市公司逐步发布的一季度业绩情况,基金机构人士认为,这是当前盘整市场环境中难得的确定性机会之一。公募机构人士认为,抢先发布一季度业绩情况的上市公司,一般在业绩表现上底气较足,这部分公司业绩“变脸”的情况大概率不会出现,投资者可以关注绩优公司的相关机会。

当然,对于具体机会的把握,基金机构提醒一定要掌握较好的

时机。“一方面是已经公布业绩情况的上市公司,在市场调整的背景下,绩优股存在被错杀的情况;另一方面是梳理上市公司业绩表现的持续性,来预判一些绩优个股的出现,对这类个股可以选择恰当的时机介入。”公募基金投研人士表示。

另外,券商人士提醒,当前环境下,对绩优个股的把握需遵守“双保险”的原则,即“景气行业+绩优公司”。这类个股,一方面可以享受行业发展带来的红利,另一方面自身业绩的提升意味着市场竞争力、占有率等的比较优势。不过,近年来,部分传统行业受益于政策性因素,出现行业产能出清、集中度提升等等,造就了部分个股公司的业绩表现,这类个股业绩确定性的利好释放得较为明确,对这类个股投资者也可以适度参与,并把握好政策与业绩之间的周期“共振”,另外还需避免市场预期的快速透支乃至调转风向。

□本报记者 徐金忠

统计数据显示,截至2月10日,上周(2月5日至2月9日)两市共有63家上市公司接受机构调研,这一数据与此前一周相比有所下降。在行业分布上,机构调研重点关注应用软件、化工、建筑工程、农产品、纺织、化肥与农用化工等行业。其中近期市场持续宽幅调整,基金机构的调研轨迹“守势”明显,受春节因素影响,“大消费”领域持续迎来机构关注。

节前调研63家公司

统计数据显示,上周两市共有晶盛机电、新北洋、中国长城、苏宁易购、国轩高科、埃斯顿、利亚德、得润电子、杭氧股份、中航机电等63家上市公司接受各类机构调研,这一数据与此前一周相比略有下降。

从行业划分来看,上周机构重点调研应用软件、化工、建筑工程、农产品、纺织、化肥与农用化工等行业。上周,部分个股迎来机构密集调研,动辄出现数十家机构扎堆调研上市公司的情况,显示出春节前机构持续保持调研上市公司的热度。

具体来看,以晶盛机电为例,财汇大数据终端显示,2月7日,天风证券、富国基金、国寿安保基金、海富通基金、华安基金、华商基金、交银施罗德基金、金信基金、金元顺安基金、天安财险保险、新华资产管理、信诚基金、中国太平资产管理等数十家机构参与了对公司的调研。机构关注的问题有公司主要设备的行业竞争对手、公司的设备产能情况、公司在研设备储备情况、公司目前在手订单情况等。

上周,参与上市公司调研的机构中,海通证券、国泰君安、长江证券、招商证券、广发证券、华泰证券、新时代证券等券商调研次数较多,重点关注的个股有罗莱生活、创业软件、晶盛机电、国轩高科、美亚柏科、利亚德等。公募基金方面,安信基金、华夏基金、东吴基金、方正富邦基金、兴全基金、招商基金、嘉实基金等机构出击调研,重点关注的公司有罗莱生活、中金环境、晶盛机电、美亚柏科、辰安科技、洪涛股份等。此外,长沙源乘投资咨询有限公司、上海朱雀投资发展中心(有限合伙)、上海景林资产管理有限公司、上海盘京投资管理中心(有限合伙)等私募机构,在上周重点调研罗莱生活、晶盛机电、大北农、鲁西化工、卫宁健康等上市公司。保险及保险资管方面,中信保诚人寿保险、中国人寿养老保险、天安财产保险、天安人寿保险、恒安标准人寿保险等机构重点关注了罗莱生活、晶盛机电、卫宁健康、金达威等上市公司。

关注“大消费”板块机会

上周,沪深两市遭遇宽幅调整,上证综指下跌9.60%,深证成指跌去8.46,中小板指下跌6.80%,创业板指下跌6.46%。从机构调研的情况来看,虽然市场短期宽幅调整,但是传统春节因素影响下“大消费”领域机会还是机构重点关注的对象之一。

例如,2月7日,东北证券调研了唐人神,关注的问题有2017年公司的猪料、禽料和水产料销量,公司饲料的产能和产能利用率情况是怎样的,公司的养猪板块2017年出栏情况,公司自繁自养的完全成本情况等。同样,2月8日,太平洋证券调研了正邦科技,关注的问题包括当前猪价有所下跌对公司的影响、公司如何保证饲料销售的持续上升、公司对未来生猪养殖规模有何规划等。

此外,上周机构也重点调研了纺织行业部分上市公司。其中,广发证券、万家基金、万联证券、上海同源投资、上海瑞茂通投资、东吴基金、东营资管、人保资产、信诚人寿、广东新价值投资等上周密集调研了罗莱生活,主要关注电商情况、一季度的业绩展望、产品提价的情况、供应链体系的优化等。

广发证券继续建议关注家纺行业,虽然2017年年报尚未公告,但从跟踪的10月、11月、12月家纺行业相关公司的经营情况看,营收继续保持较快增长,且产业链上下游对未来信心持续增强,是纺织服装子板块中少有的盈利指标连续四个季度持续改善,同时营运指标也持续改善,而且又有涨价预期的子行业。此外,春节临近,生猪需求迎来高峰后将逐步转淡,关注节后猪价走势,广发证券重点提示受益规模化养殖水平提升的相关企业,看好具备成本优势的饲料龙头市场份额提升以及产业链延伸。

基金仓位逆市提升

□恒天财富 李洋 陈霞

上周美股大幅震荡引发全球资金避险情绪升温,A股市场也未能独善其身。长期来看,外围市场震荡带来的影响更多是短期情绪面的冲击,不会导致国内市场资金大量外流,但前期市场的持续调整,叠加上周白马蓝筹获利盘兑现,市场整体情绪仍难在短期得以改善。周线图上,沪深300下跌10.08%,上证指数下跌9.6%,深证成指下跌8.46%,中小板指下跌6.8%,创业板指下跌6.46%。截至上周五,上证A股滚动市盈率、市净率分别为16.01倍、1.73倍,均较前一周有所下降。

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57.85%,相比上期上升2.63个百分点。其中股票型基金仓位为87.96%,上升1.55个百分点,混合型基金仓位54.92%,上升2.74个百分点。

从细分类型看,股票型基金中,普通股票型基金仓位为87.96%,相比上期上升1.55个百分点;混合型基金中,灵活配置型基金仓位上升2.74个百分点,至50.13%;平衡混合型基金上升2.51个百分点,至62.87%;偏股混合型基金仓位上升3.6个百分点,至81.03%,偏债混合型基金仓位上升0.87个百分点,至22.27%。

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69.85%,相比上期上升1.66个百分点。其中股票型基金仓位为87.94%,上升0.56个百分点,混合型基金仓位67.53%,上升1.8个百分点。

上周受外围市场的影响,国内各大指数均出现不同程度的下挫,数据显示基金经理有明显加仓行为。从2015年以来较长期基金仓位的变动趋势来看,股票型

基金、混合型基金仓位近期有所上升。

央行上周五发布消息称,近期,除普惠金融定向降准释放长期流动性约4500亿元外,全国性商业银行从1月中旬开始陆续使用期限为30天的临时准备金动用安排(CRA)。目前CRA使用已达高峰,累计释放流动性近2万亿元,满足了春节前现金投放的需要。春节后,CRA到期与现金回笼节奏大体同步,银行体系流动性将保持合理稳定。另外,央行发布公告称,目前银行体系流动性总量处于较高水平,可吸收现金投放等因素的影响,不开展公开市场操作。自今年1月25日起至2月9日,央行已经连续十一个交易日不开展公开市场操作。从流动性投放渠道分析,央行公开市场操作更加谨慎和精确,与2017年设立的稳健中性货币政策总基调和维护流动性平衡的原则相一致。2018年货币政策方面预计将延续2017年中性特点,在央行公开市场投放大量流动性的可能性较小,以及监管政策更加严格的环境下,货币环境难有宽松,银行贷款业务或继续保持增长。

A股自1月底起进入调整,特别是近几个交易日跌势加重,长期来看,由于A股市场更多是受到估值、业绩、利率等自身因素的影响,长期震荡向上的趋势不改。具体到基金投资方面,建议投资者仍以相对积极的心态把握结构性投资机会,在风格上坚持均衡配置,价值为主。从估值水平看,大盘蓝筹板块仍具备一定的优势,叠加目前投资者结构逐渐机构化、政策监管趋严、外资入场等,具备真成长、行业景气度较高、防御能力较强的价值股仍将主导市场。随着年报的披露,高速成长的个股有望继续上涨,建议搭配具备突出选股能力的成长风格基金。

