

ETF终结连续净赎回
上周净申购近5亿份

证券时报记者 邱明

上周只有3个交易日,有着资金风向标意义的交易型开放式指数基金(ETF)份额结束了连续四周的净赎回,投资沪深两市A股市场的ETF上周获得净申购4.89亿份。

沪深两市交易所披露的ETF数据显示,截至9月18日,沪深两市投资A股市场的ETF有66只,整体规模达到1207.89亿份,与上上周末的1171.75亿份相比,增加了36.14亿份。份额的大量增加主要得力于上周汇添富4只行业ETF的上市,汇添富中证主要消费ETF、汇添富中证医药卫生ETF、汇添富中证能源ETF、汇添富中证金融地产ETF于9月16日上市交易,给ETF市场带来31.24亿份的增量。

而从申购赎回的角度来看,投资A股市场的这66只ETF在上周整体获得4.89亿份净申购。净申购量最大的是华夏上证50ETF,9月18日的规模达到124.11亿份,较上上周末的120.57亿份增加3.54亿份。华泰柏瑞沪深300ETF、交银180治理ETF分别增加2.22亿份、1亿份。

虽然有29只ETF在上周遭遇净赎回,但其中19只ETF的净赎回份额在1000万份以下,单只ETF的净赎回量普遍偏小。嘉实沪深300ETF、南方开元沪深300ETF、南方中证500ETF净赎回份额相对较高,超过5000万份,分别为7500万份、7000万份和5200万份。

黄金ETF方面,华安易富黄金ETF规模继续出现增长,在上周又获得500万份净申购,规模增长至1.35亿份,这也是华安易富黄金ETF上市以来连续第四周获得净申购。

值得一提的是,上周上市的4只汇添富行业ETF没有出现大规模的赎回现象,4只ETF整体小幅缩水8200万份,净赎回比例只有2.5%。

此外,国投瑞银沪深300金融地产ETF于上周成立,首募5.75亿份。

资金动态 | Capital Flow |

上周机构资金
净流入47.05亿元

上周三个交易日,机构资金净流入47.05亿元,其中沪市机构资金净流入56.30亿元,深市机构资金净流出9.25亿元。

机构资金净流入板块前三名是银行、计算机和房地产,机构资金净流出板块前三名是汽车类、化工化纤和电子信息。(李焱焱)

资金进出状况					
序号	资金属性	沪市净买 (亿元)	周涨跌幅 (%)	深市净买 (亿元)	周涨跌幅 (%)
1	机构资金	56.30	-1.98	-9.25	-2.38
2	大户资金	67.79	-1.98	-33.77	-2.38
3	中户资金	-9.02	-1.98	0.06	-2.38
4	散户资金	-114.97	-1.98	42.96	-2.38

机构资金净流入板块前五名			
序号	板块名称	机构净买(亿元)	周涨跌幅(%)
1	银行	8.85	-2.45
2	计算机	2.99	-0.48
3	房地产	2.45	-2.38
4	券商	2.33	-1.83
5	教育传媒	2.19	2.97

机构资金净流出板块前四名			
序号	板块名称	机构净卖(亿元)	周涨跌幅(%)
1	汽车类	2.18	-0.81
2	化工化纤	1.12	-2.54
3	电子信息	0.70	-1.58
4	建材	0.62	-1.40

注:上周机构资金净流出板块只有4个

机构资金净买入率前十名				
序号	股票代码	股票名称	机构净买(%)	周涨跌幅(%)
1	002605	姚记扑克	6.12	13.62
2	603128	华贸物流	4.00	1.60
3	002027	七喜控股	3.91	29.65
4	600822	上海物贸	2.51	7.15
5	600202	哈空调	2.28	2.37
6	600640	号百控股	2.27	20.29
7	600545	新疆城建	2.10	14.93
8	000613	大东南A	2.08	10.73
9	600831	广电网络	2.02	9.86
10	002098	得兴股份	1.91	8.80

机构资金净卖出率前十名				
序号	股票代码	股票名称	机构净卖(%)	周涨跌幅(%)
1	002355	兴民钢圈	3.55	-10.33
2	002269	卓翼科技	3.07	6.85
3	600184	光电股份	2.38	-8.51
4	002678	珠江钢琴	2.25	-13.64
5	600779	水井坊	1.42	-0.51
6	600176	中国玻纤	1.38	-0.60
7	002024	苏宁云商	0.94	17.04
8	002177	御银股份	0.83	5.00
9	000611	四海股份	0.80	-4.87
10	000428	华天酒店	0.80	12.28

注:1.机构资金:单笔成交100万元以上;2.散户资金:单笔成交20万元以下。
(数据来源:天财财富www.sztcj.com)

行业虽小五味俱全 基金加码调味品业

消费升级推高行业景气度,中炬高新、加加食品等调味品公司获基金大幅加仓

证券时报记者 杜志鑫

虽然调味品是一个小行业,但在消费升级和食品安全备受重视的背景下,调味品行业却有空间。大摩资源优选、大成财富管理2020等基金因此大幅加仓中炬高新、加加食品等调味品行业上市公司。

消费升级
推高行业景气度

分析人士认为,现阶段国内的调味品行业正处于变革前夜。一方面,在中国经济腾飞之前,国人对于调味品的理解主要是味精、辣椒等调味品,但随着中国经济的发展,居民对于调味品的要求是更加健康,更看重品牌。

在此背景下,国内本土品牌如海天、厨邦等品牌渐渐崭露头角。以海

天股份为例,该公司3月份申报在上交所首次公开募股,其盈利能力不输于蓝筹公司,2009年、2010年、2011年的净利润分别为8.78亿元、8.14亿元、9.56亿元。另据上市公司加加食品和中炬高新公布的2013年半年报显示,加加食品和中炬高新的毛利率分别为34.9%、29.51%。

对于调味品行业的发展前景,海天股份在申报稿中表示,一方面,改革开放以来,我国国民经济高速增长,居民收入水平和消费水平有了很大提高。在消费升级过程中,调味品行业获得了快速发展。据中国调味品协会统计,我国调味品行业已经连续七年保持10%以上的年增长率,2008年行业销售额已增长到千亿元,年复合增长率超过20%。另一方面,在我国调味品行业不断发展的同时,调味品相关的国家标准和行业标准也陆续颁布,推动了

整个行业的进一步规范与发展。

深圳一位基金经理表示,在中国调味品行业的早期发展阶段,雀巢等少数外资巨头占据主要地位,本土品牌寥寥无几。目前,这种行业状况正在改变。一方面,品牌和渠道越来越重要,这也是近年海天股份等公司发展壮大原因。另一方面,随着资本不断往调味品行业投入,未来行业的兼并将会增多,进入这个行业的门槛将会越来越高。

长城证券食品饮料行业研究员张勇认为,我国调味品行业处于一个变革时期,家庭调味品支出增速逐渐加快,高端化、品牌化趋势显著,龙头企业迎来最佳投资时点。目前餐饮、家庭、食品加工对调味品需求的比例约为4:3:3,以收入弹性为主要依据来估算,餐饮、家庭、食品加工对调味品需求的增速约为20%、18%、20%,而调味行业收入增长则

为19.4%,快于食品行业平均增速。

基金持续加仓

在行业景气度持续向上的背景下,基金一直在加仓调味品股票。

在已上市的调味品公司中,中炬高新是一个重要标的。目前中炬高新开发的厨邦系列产品已获得初步成功,未来将加大产能,建设渠道。同时,其开发的美味鲜系列产品定价较低,产品具有一定知名度,符合餐饮和食品加工企业渠道需求。从上半年盈利来看,中炬高新也稳定增长,上半年净利润8651.87万元,同比增长44.02%。

二季度基金买入中炬高新的力度很大,其中,摩根士丹利华鑫资源优选基金加仓130万股至1790.13万股,中炬高新也为该基金第六大重仓股,占该基金净值比例为4.15%;

大成基金首席投资官曹雄飞管理的大成财富管理2020生命周期基金买入1463.81万股;华泰柏瑞盛世中国买入1345.39万股,中炬高新也为该基金二季度十大重仓股;信诚精萃成长二季度加仓中炬高新130万股至784.96万股。此外,二季度华商盛世成长、招商先锋、大成积极成长等基金买入中炬高新的力度都较大。

加加食品也是一家重要的调味品公司,其调味品收入占营业收入的64.17%。二季度,华夏回报买入加加食品316.8万股,华夏回报二号买入163.19万股,华夏收入买入137.12万股,长城景气行业龙头买入16.48万股。

对于调味品公司未来的发展,基金经理表示,未来行业的一大看点是兼并收购,已经进入资本市场的公司将有充足的资金并购。同时,在培育新品种方面,已经上市的公司也有资金优势,有能力通过打广告培育新品种。

增发曝光机构三季度调仓换股路线图

社保基金、QFII频借利好增仓

证券时报记者 朱景锋

9月份以来多家上市公司公布非公开发行结果,对比这些公司最新前十大股东和二季度末机构持仓可以发现,不少机构在三季度以来调仓换股明显,基金、社保和合格境外机构投资者QFII对看好个股大幅加仓或进驻。

社保基金、QFII
频借利好增仓

基金公司管理的社保组合倾向于借助上市公司定增利好增仓,这一特点在三季度表现较为明显。永辉超市定增公告显示,招商基金管理的社保110组合三季度以来大幅加仓,截至9月3日,社保110组合共持有永辉超市2001万股,为该股第九大股东,而在7月19日该社保组合仅持有1459.44万股,短短一个多月增持541.56万股,增持比例达37.1%,显示该社保对永辉超市增发后的前景看好。

该组合以同样思路在同方股份增发过程中增持该股,在6月底时,社保110组合并未出现在同方股份前十大流通股东中,持股数量低于560万股,而同方股份增发完成后的9月4日,社保110组合持有该股高达

1680.82万股,短短两个多月大举增持或者买入。

嘉实基金管理的社保106组合也在人福医药增发过程中不断增持,从6月底的935.3万股增加到8月15日的1048.24万股,到9月3日增发完成后,该社保组合持有人福医药总股份近1320万股,其中可能包含参与定增股份。

不过,也有社保组合在上市公司增发前夕减持,如广发基金管理的社保基金115组合在今年中期持有蓝色光标1109.87万股,但到了7月底,该社保持股量下降到930万股,一个月减持近180万股。

QFII基金 KB资产运用-KB中国大陆基金”则新进驻山推股份前十大股东,截至9月13日,持股199.98万股,而今年中期该QFII未现身该股前十大流通股,即使持有股份应该也低于190万股。

公募基金调仓分化
看空者减持离场

社保和QFII多借助增发利好布局,而公募基金则呈现不同操作风格,一些基金借助利好大幅增持,而一些基金则选择减持离场。

根据人福医药公布的截至9月3日的前十大股东,嘉实研究精选和

部分组合三季度以来持股变化情况一览						
组合名称	股票代码	日期	持仓(不含新增及减持部分)	日期	持仓	持仓变化
社保基金110组合	永辉超市	9月3日	2001万股	7月19日	1459.44万股	增持541.56万股
社保基金110组合	蓝色光标	9月4日	1680.82万股	6月30日	935.3万股	增持745.52万股
社保基金115组合	蓝色光标	7月31日	930万股	6月30日	1109.87万股	减持179.87万股
社保基金106组合	人福医药	8月15日	1048.246万股	6月30日	935.3万股	增持112.9446万股
KB资产运用 KB中国大陆基金	山推股份	9月13日	199.98万股	6月30日	137.12万股	增持62.86万股
嘉实研究精选	人福医药	9月3日	1272.8503万股	6月30日	720.9万股	增持551.9503万股
博时新兴成长	人福医药	9月3日	1118.24万股	6月30日	778.26万股	增持339.98万股
安信中证医药	人福医药	9月3日	900万股	6月30日	900万股	增持0
长城安心回报	人福医药	9月3日	800万股	6月30日	830万股	减持30万股
中银持续增长	人福医药	9月3日	762.33万股	6月30日	762.33万股	增持0
上报阿尔法也减持	人福医药	9月3日	650.01股	6月30日	735.85万股	减持185.84万股
银华增强88	人福医药	9月3日	650.01股	6月30日	720.01股	减持170.01股
华安中小盘成长	山推股份	9月13日	2200万股	6月30日	2085.65万股	增持114.35万股
华夏盛世精选	山推股份	9月13日	1677万股	6月30日	1302.7万股	增持374.3万股
易方达价值精选	山推股份	9月13日	1677万股	6月30日	500万股	增持1177万股
华安行业轮动	山推股份	9月13日	250万股	6月30日	171.16万股	增持78.84万股
南方高增长	士兰微	8月17日	419.88万股	6月30日	0	买入419.88万股
二银核心价值	五方光电	9月4日	7144.24万股	6月30日	6963.8768万股	增持180.3632万股

数据来源:相关公司公告 朱景锋/制表 张常春/制图

新车“秦”四季度“君临天下”
比亚迪获基金增持

证券时报记者 刘明

在去年经历股价狂泻之后,比亚迪股价今年强势反弹,并在近期创出新高。部分私募人士看好比亚迪将于四季度上市的新能源混合动力汽车“秦”,而今年以来也有基金持续加仓比亚迪。

特斯拉概念走红、近期汽车发展国际论坛和比亚迪世界级技术解析会的召开,是今年比亚迪股价大涨并创出新的重要原因。一位近期大举加仓了比亚迪股票的私募投资经理表示,即将于四季度上市的新能源混合动力汽车“秦”值得期待,有望成为比亚迪股价攀升的新助推剂。

深圳一位基金经理表示,经过最近两年的调整,比亚迪基本走出了低谷,正逐渐得到机构的认可,如果“秦”能够如愿打开新能源汽车混合动力汽车的市场,未来比亚迪有很大想象空间。

他认为,在日前召开的汽车论坛上,政府也发出了支持节能和新

能源汽车的明确信号,相信会引起企业和资本市场的高度重视。

数据显示,今年以来,景顺长城内需增长二号、华宝兴业多策略增长、兴全趋势投资等基金大举增持了比亚迪股票。去年末不曾持有比亚迪的景顺长城内需增长二号大举建仓,至二季度末持有比亚迪1077.25万股,为比亚迪第八大流通股,也是持股最多的基金。

事实上,最近几个月,巴克莱、瑞银等外资机构频繁调研比亚迪,也有券商近期将组织基金、私募等机构前往比亚迪调研。

据了解,比亚迪智能化双模电动车“秦”可能在11月举行的广州车展上正式亮相,不含国家补贴的零售价约为20万元。目前“秦”的补贴金额尚未公开,不过,此前,比亚迪首款混合动力车F3DM的购车补贴高达8万元。

招商证券研究员汪刘胜表示,“秦”的推出对于比亚迪新能源汽车发展具有重要意义,“秦”搭载了高电压、高转速电机,百公里加速预计

在6秒以内,百公里耗油仅2升。

前述私募投资经理表示,“秦”不仅性能超同级轿车,作为定位城市白领的代步车,百公里耗油可较传统汽车节省五六升。若以日均行驶50公里计算,“秦”的日均费用为8元,大大低于传统汽车。

比亚迪董事局主席王传福近日表示,在“秦”之后,比亚迪双模SUV“唐”最快将于明年三季度上市。双模双擎车采用电动机加汽油机的油电混合方式,明年比亚迪将有大量双模双擎产品问世,未来三年比亚迪九成车型将为双模双擎。

前述私募投资经理认为,相比特斯拉超过200亿美元市值,有着广阔中国市场的比亚迪目前市值900亿元,未来还有成长空间。

不过,也有港股新能源分析师认为,相比特斯拉成熟的技术与市场发展能力,比亚迪还有很大的差距。长期来看,由于中国政府大力支持发展新能源汽车,比亚迪新能源汽车的发展前景值得看好,但是目前股价与估值确实也不低。

证券时报记者 姚波

在上周美联储出乎市场意料地决定维持继续放水实行量化宽松QE之前,全球股票基金已经获得了2005年以来最大的单周净流入,显示出市场短期对权益市场的担忧已经大幅减少。

据基金研究机构EPFR Global统计,截至9月18日一周,全球股基在该周内吸引了259亿美元的资金净流入,其中,发达市场获得243亿美元,发展中国家获得16亿美元。此前一周,随着叙利亚局势缓和及全球多个经济数据向好,全球股基的吸金额也已经开始有所改善,创下自7月中旬以来的最高水平。

近期全球股票基金的规模变动,和美联储退出量化宽松的节奏息息相关。9月16日,被认为会削减QE的劳伦斯·萨默斯退选下一届美联储主席,刺激摩根士丹利资本国际公司全球指数上升至2008年以来的高点。而两天后,美

联储维持美元850亿美元债券购买计划又进一步刺激了市场情绪。当天,美联储主席伯南克表示,放缓量化宽松的节奏有赖于经济数据的改善,而不会设置时间表,此番表态刺激美标普500创下历史新高。

对于未来美联储缩减刺激计划的节奏,市场预期已经被打乱。堪萨斯联储主席Esther George指责美联储没有按照预期缩减刺激,警告这将引起混乱,使美联储的信誉面临风险。另外,圣路易斯联储主席James Bullard表示,如果一些数据令经济前景更加明朗,他们可能在10月份宣布小幅削减QE。但也有业内人士认为,如果美联储要获得经济复苏的明确信号,经济数据短期改善并不足以说明问题,10月美联储可能不会削减QE。

据了解,今年5月伯南克首次放出可能缩减购债的信号后,股票等风险资产遭到大量抛售,新兴市场出现资金集中外流。EPFR的数据显示,超过500亿美元资金从发展中国家的股市和股市中流出。