

公募基金:信心指数上升 继续看好后市

证券时报记者 方丽 赵婷

昨日上证综指和创业板指分别上涨4%和6%以上,其中券商股全线涨停,两市仅有4只个股下跌,两市成交额也较前天增加3000多亿元。针对目前市场,公募基金经理纷纷表示短期市场反弹格局仍会持续,昨日暴涨的券商股还可继续关注,此外先进制造业、信息技术、现代服务业等也被看好。

反弹有望延续

多数基金认为,昨日市场大涨后,短期内市场还会继续上攻。

南方基金认为,昨日大涨提振投资者信心后,市场有望维持高位震荡,短期风险有限。但无更多增量资金入场背景下,进一步大涨可能性较小,个股分化将加剧。建议控制仓位精选个股,布局有长期空间的成长行业。

融通基金认为昨日A股大涨,主要与市场预期逐步回暖、消息面等有关。A股经历过前几日阴跌后,市场情绪正在恢复。其次,昨日十三五规划发布,其中关于我国未来五年年均经济增速不应低于6.5%的论述,有利于减轻市场对经济硬着陆的担忧。同时规划提出加快金融体制改革等目标,结合近期监管层打击内幕交易等事件,这在一定程度上增强了市场信心,有利于提高市场的风险偏好。另外,十三五规划中,重点提及创新,也提及“互联网+”、共享经济等,预计后市这些新经济领域蕴含投资机会。货币政策和财政政策双宽松的预期正在形成,宽松的资金面直接利好股市。整体而言,此轮市场反弹,是由投资者的风险偏好纠偏式修复带来的。在投资者的风险偏好并未受到明显冲击之前,市场会在震荡中前行,不过个股分化会比较严重。同时投资者也需随时关注可能变化的因素,如美联储11月会议、金融反腐的推进等。

九泰基金表示,中国10月财新

服务业PMI大幅回升,央行网站发文指出将推出深港通,国企改革配套文件发布,中信证券调整两融担保折算率,蓝筹股折算率提升等,这些对于扭转近两周来的市场观望情绪具有明显作用。短期内,整体市场环境仍偏向积极,汇率、流动性以及整体政策环境均保持平稳,外部冲击亦无明显趋于弱化,从过去几年来看,年底机构冲业绩也有利于市场活跃度的提升,短期内市场风险偏好也具备进一步提升的基础。从市场风格和偏好短期内仍将维持稳定来看,仍建议关注新兴行业。

券商股仍可继续关注

为何在已经辟谣深港通推出时间表之后,券商股依然暴动?万家基金投资研究部总监莫海波认为,首先券商板块估值偏低,之前反弹相对于其他行业来说还是处于滞涨的状态。经过之前的调整,利空消息逐步被市场消化,一旦市场注入利好,边际效应的影响会放大。同时机构此前有一定的空仓仓位,对券商板块配置权重较低,因此容易形成强力拉升的格局。

其次,近期公布的十三五《建议》总体符合预期,“金融稳定”单独成段,也使得市场对于金融反腐、金融机构体系重建预期升温,《证券法》修订进一步增加了对资本市场的期待。随着人民币被宣布是否加入SDR时点的临近,也使得市场的激情被不断点燃。

就当前的盘面,莫海波认为,中小创波动较大,而且热点转换明显,因此很难形成一个持续性、强有力的带动。如果未来沪指触碰3500点以上的密集成交区,还是会以券商为首低估值蓝筹拉动为主。经过之前的反弹,投资者目前也产生了调结构的需求;另外每年四季度市场会偏好之前低配的股票,因此券商板块自然成为比较好的选择,抱团取暖的结果也容易造成与昨日类似的行情。

九泰基金也表示,从年初以来涨跌幅、预期修复和基金配置来看,建议继续关注券商股。此外,九泰基金还表示,建议围绕先进制造业(新能源、新能源汽车、机器人)、信息技术(大数据、云计算)、现代服务业(体育、医疗、娱乐、旅游)三条主线布局。从四季度估值切换角度来看,消费绩优股存在补涨机会。建议关注白酒板块(当前的动态PE为20倍)。

融通基金也表示,从三个方面来把握

投资机会,首先,挖掘基本面处于拐点的行业的投资机会,比如新能源汽车、航空、农业;其次,新消费新服务行业也有蕴藏机会,具体来看消费电子、90后新消费、休闲服务、医疗服务等行业;再次,把握稳增长、消费品、有色煤炭的博弈性机会。

安信基金基金投资部副总经理陈一峰认为大小股票都有投资价值。首先,部分大股票机会明确,目前沪深300动态PE跌到了13倍,PB跌到了1.8

倍,都已回到历史平均水平,部分个股已经进入合理投资区间了。部分大股票在无风险利率持续低位的情况下股息率都超过6%,看行业格局和基本面情况,悲观者预期业绩将出现大幅下滑的场景并不会出现,因此这些股票是当前比较好的投资机会,适合越跌越买。

而小股票尤其是创业板依然有80倍市盈率、7倍市净率,整体上仍然需挤出泡沫,但这个过程比较微妙;其

一,估值回归将会以大幅波动形式完成,反弹时小股票相当有弹性。其二,虽然有周期性的扰动因素存在,中国经济的增长点确实已经发生了较大的系统性变化。虽然整体上承受估值的压力,但未来几年涨幅最大的股票也最有可能是新兴产业中具有未来竞争优势的公司,在阶段性的情绪低谷或者行业短暂停滞期敢于出手,也将获利颇丰。”陈一峰表示。

私募基金:大涨之后加仓 慢牛行情可期

证券时报记者 刘明 方丽 张筱翠 吴君

在本轮反弹中,私募基金一直相对谨慎,不少私募股票持仓低于五成。昨日收盘后,证券时报记者采访了深圳龙腾资产管理公司董事长吴险峰等多位私募人士。

上述人士表示,从外部环境看,低利率的市场环境和资产配置荒对A股构成利好;经济发展6.5%的预期,SDR等提振市场信心,另外回调后存在技术面上的上涨可能。有私募表示昨天大涨后满仓杀入,另有私募表示慢牛行情或会第一次在A股出现。

多种利好提振信心

深圳龙腾资产管理公司董事长吴险峰:昨日市场大涨,从基本面看,市场预计人民币将大概率加入SDR,这对人民币资产的需求会增加,同时十三五规划发布为市场提供了更多的热点主题;而市场方面,调整已近尾声,股市现在缺的就是市场风险偏好的提升,现在向上的趋势是比较确定的。目前市场上,很多机构的股票仓位不高,买入股票的潜在需求也比较大。而从

外部环境来看,经历连续降息后,低利率的市场环境和资产配置荒,对于A股市场构成利好。

我们的仓位在七八成左右,以买入持有为主,并进行一部分波段操作,将短期中涨过高的股票进行获利了结。

深圳方圆360资产董事长乐瑞祺:昨天市场强势反弹,根本上原因是货币宽松,双降以后,市场存在一定犹豫。但这两天十三五规划公布,政府表明经济增长的底线是6.5%,给市场增加了信心。同时,资本市场国际化、人民币加入SDR,还有之前习主席访问美国、英国,都表明中国的国际地位得到世界认可。这些因素都使得市场信心层面有所提高。另外,市场在经历一周左右的回调之后,存在技术面上的上涨可能性,所以今天盘面表现会比较好看。

前海大概率资产管理董事长杨济源:昨日,我们在大盘上涨2%之后满仓杀入。对于大涨的原因,我们觉得昨天收盘后十三五规划报告出炉,政府对经济发展6.5%的预期,市场也是比较看好和认同的,行业发展的预期被激活,带动今日股市大涨;另外,国际货币基金组织(IMF)将讨论对特别提款权货币(SDR)篮

子的可能调整,预计IMF或将同意人民币纳入SDR篮子,这将直接影响人民币国际化的进展,对券商和金融板块是重大利好,这也是券商、金融股大涨的重要原因。

我们准备继续观察国际货币基金组织的会议情况,如果最终人民币未能纳入SDR,我们就会大幅减仓,如果成功纳入,大盘可能会走出新一轮的行情,非银金融、银行后市还会有值得期待表现。明天可能低开收阴,但月中前仍然可能振荡而上。

深圳中金投总经理王伟:我们今天半仓买入,比较谨慎,今天市场大涨我觉得跟深港通即将开通的消息有关,这对非银金融和创业板都是重大利好,但一根大阳线之后需要再观察三天,再决定仓位的具体操作。

创业板机会大

吴险峰:后市我们认为大盘会震荡攀升,创业板的机会更大,看好现代服务业、教育医疗、环保、互联网、军工等产业,还有高校的资产证券化。

温莎资本合伙人简毅:市场在震荡蓄势攻击下一个缺口。在资产配置荒的预期在市场不断发酵的市况下,

昨日大机构用资金在表态,保险、QFII、社保都有被动加仓的操作,尤其是保险,比较明显,慢牛行情可能会第一次出现在A股。

乐瑞祺:今天的大盘给投资者非常大的信心,之前空仓、减仓的人,都可能重新考虑自己的策略,在这个点位上不需要太过悲观。目前无论从估值、技术面补涨要求来看,主板都落后于创业板,经济底线6.5%,实际上给传统行业下跌封杀了空间。现在,创业板优质公司值得长期持有,但题材股要小心,目前创业板确实反弹很多,我们现在会讲求均衡配置。更看好TMT、医药、金融、汽车、家电、国企改革等大方向,小的行业看好大数据、信息安全、智慧城市、智慧医疗、互联网金融等。

福建旭诚资产总经理陈贻:近期市场做空动能明显减弱,经过前几天小碎步横盘整理,市场前期涨幅的浮盈筹码得到清洗换手,有利于市场继续反弹,目前大盘仍然处于技术性反弹周期,未来有望继续延续上涨趋势。

板块方面,券商股集体涨停,券商股PB估值已经很低,安全边际很高了,所以把券商股当做补涨板块对待是可以理解的,该板块未来仍然有反弹空间。

金鹰改革红利11月9日发售

近日,十八届五中全会公报出炉,随着国企改革、金融体制改革的推进以及全面二孩政策落地等,改革红利有望持续释放。站改革的风口上,金鹰改革红利混合基金已获批,将于11月9日-27日期间发售。

金鹰改革红利混合基金投资组合中股票资产占基金资产的比例为0-95%,可实现仓位灵活操作;其中投资于改革红利相关主题证券的比例不低于

于非现金基金资产的80%。此外,金鹰改革红利还将重点关注国防军工、通信、安防设备、信息安全设备等受益行业,把握“十三五”规划中有望持续释放红利的改革主题。值得关注的是,今年以来,金鹰基金旗下权益类产品的整体表现十分抢眼。海通证券数据显示,金鹰基金前三季度权益类基金绝对收益在市场76家可比基金公司中排名第十。(方丽)

建信稳定丰利债基今日起发行

下半年以来,风险相对较低、收益更为稳健的债券基金再度受到投资者的青睐。建信基金管理公司今日推出“稳定系”债基新军——建信稳定丰利债券基金。发行时间为11月5日-12月3日。投资者可通过建信基金各直销渠道以及建设银行、光大银行等代销机构进行认购。

据悉,该基金的拟任基金经理为资深固收经理黎颖芳,具有15年

证券从业经验,形成了成熟稳健的债券投资理念,善于从宏观角度把握债市投资机会。

黎颖芳表示,2015年前三季度国内经济增长持续维持弱势局面,经济增速保持在7%左右,预计第四季度GDP亦将持续维持在较低水平,经济基本面和政策面仍将仍对债市形成有力支撑。

(姜隆)

广发旗下基金业绩领先

场外观望的资金开始加仓入市。11月4日,上证综指和创业板指分别收得一根涨幅为4.31%和6.38%的大阳线,成交额较前一天增加3000亿元。

交易数据显示,与“十三五”规划直接相关、代表“新经济”方向的新兴行业类基金表现更为抢眼。11月4日,广发基金旗下的医疗分级(602056)受到场外资金的追捧,单日涨幅达到7.56%,成交金额放大至1916.75万元。

同期,广发基金旗下的ETF基

金信息技术(199939)表现同样出色,其单日涨幅达到6.92%,成交额达到2389.06万元,在股票类ETF中位居前十。同时,信息技术类的成交量位居行业类ETF基金的第一位,比第二位非银ETF的成交量多出639万元。公开资料显示,信息技术跟踪的标的指数是全指信息,该指数在11月4日的涨幅为5.92%。医疗分级(602056)的跟踪标的指数为中证医疗,指数当日涨幅为7.01%。对比标的指数和指数基金的表现,广发基金旗下的信息技术和医疗分级单日涨幅均超过指数。(方丽)

期货私募10月仅四成账户盈利 筑底行情还将持续

证券时报记者 王杰

国内期货私募单账户10月业绩整体再次下滑。截至10月30日,期货资管网共收录了860只CTA策略单账户产品,有持续业绩记录的期货私募单账户数量共计309只,其中在10月实现正收益的产品仅有130只,占比42.07%。这就意味着,盈利的期货账户不到一半。对比而言,9月这一数据为49.54%,下滑了7.47个百分点,下滑幅度十分明显。

从整体收益来看,期货私募表现也不容乐观,根据统计,10月份期货私募的平均收益为-1.07%,较9月0.41%的平均涨幅下降了1.58个百分点。

事实上,期货私募今年以来的日子都不大好过。受股市大调整影响,1-7月份,期货私募单账户陆续到期清算的账户在110个左右。而在9月7日股指限制政策出台后,期货私募清算账户数量有所增加,1-10月累计已达260只。期货资管网总编杨志为分析:这

主要是因为商品期货市场已经连续下行,目前正处于筑底阶段,价格波动小,交易量、持仓量低迷,而且有些交易品种已经跌到了历史新低,目前行情实在很难盈利。”

他还指出,在下半年,期货私募市场又受到了多方面制度的限制,比如股指期货的交易量、高频交易,而且有量化交易软件也受到了一定程度的限制,这让不少期货私募受到了很大影响,有些产品可能无法继续运行。

融通基金投资总监商小虎:牛市征程继续

证券时报记者 方丽

四季度以来市场行情欣欣向荣,主板、创业板昨日更是涨势如虹。后续市场该如何演绎牵动人心,对此,融通基金投资总监商小虎表示,市场人气逐渐回暖,牛市征程还将继续,不要轻易对市场悲观。四季度重点可以从“新消费或服务”、基本面拐点和博弈性机会中寻找方向,而从长期看则看好现代服务业。

但调整后的市场主观情绪持续恶化,如调整后,偏股型基金大约减仓了10个百分点,仓位已处于历史较低水平;且两融余额大幅下降,但证券市场保证金变化不大,说明散户资金发生大幅减仓。”商小虎表示。

牛市行情仍将延续

如何看后市?商小虎坦言较有信心。

深入对比6.7月份股市巨幅调整前后情况后,商小虎指出,其实调整前后只是市场情绪变化了,宏观环境、货币环境等并没有发生太大变化。在基本面上看,调整前的工业增加值在7%左右,“股灾”后的最新工业增加值在6%;调整前CPI在1.5%左右,而最新CPI为1.6%,差异不大。从政策和流动性环境来看,调

整前的一年期存款利率从2.5%下降至2.25%,调整后的存款利率进一步下降至1.5%;调整前的银行7天回购利率中枢为3%左右,目前的7天回购利率中枢进一步下降至2.4%左右,流动性进一步宽松。

基于此,商小虎直言,趋势性的熊市均源于基本面逆转,这次A股下跌源于事件、制度,海外也出现过类似超跌。但是分析海外的类似大跌会发现,超跌后必有反弹,市场出清是慢牛的基础。因此,他表示不能轻易对市场悲观,货币和财政双宽松预期正在形成,大类资产配置提升权益资产的发展空间仍然很大。对于改革和创新红利的预期仍然很乐观。

此外,国内利率水平已处于近十年低位,市场担忧利率已无下降空间,商小虎也有自己的看法,他表示,目前

利率水平虽然很低,但是中枢水平并未下降。目前的十年期国债收益率为3.5%,接近历史底部。而GDP增速为7%,已低于历史底部水平。从海外经验来看,经济增长中枢下移会带来利率中枢的下移,而且价格水平也进一步下行,为货币政策进一步放松打开了空间。中国版QE意味着投放货币和影响特定资产需求,对于股票市场而言更是稳稳的幸福。”他表示。

长期看经济主要驱动因素

四季度究竟投资什么?商小虎表示,重点可以从“新消费或服务”、基本面拐点和博弈性机会中寻找方向。

商小虎先提及“新消费或服务”,该板块包括智能硬件、90后消费、休闲服务、医疗服务、共享经济等概念。如“90后新消费”,认为这是现代服务业的新方向。90后在社会中迅速崛起,把握时机可以完成主题提前布局体验消费,比如在高网普及率环境下长大的90后,对在线教育驾轻就

熟;比如在线娱乐,作为“宅”一代,90后是孤独的一代,虚拟社区、网络游戏、手游、在线直播室等刚好满足了他们对于存在感的需求等。”

商小虎进一步表示,在基本面拐点方面中,新能源汽车、航空、农业等主题较好,而“博弈性机会”则可能来自于金融、有色、煤炭、消费品等领域。

而长期价值型投资,商小虎则强调重点是要抓住经济主要驱动主题。他表示,每个时代都有不同的主题,需要把握住,比如在2000至2003年受益于WTO红利的港口、房地产和大众消费表现突出;在2013年之后则是经济转型期的现代服务业,要从这其中寻找亮点。中国正在修建自己的信息高速公路,需要科技股新支柱产业、信息和“互联网+”时代中国可能实现弯道超车。”商小虎表示。

此外,对于农业现代化、战略新兴产业,商小虎表示重点关注两方面,一是农业领域的土地改革和信息化;第二是制造业领域的服务化、信息化、数字化、科技化,关注工业4.0和新材料。