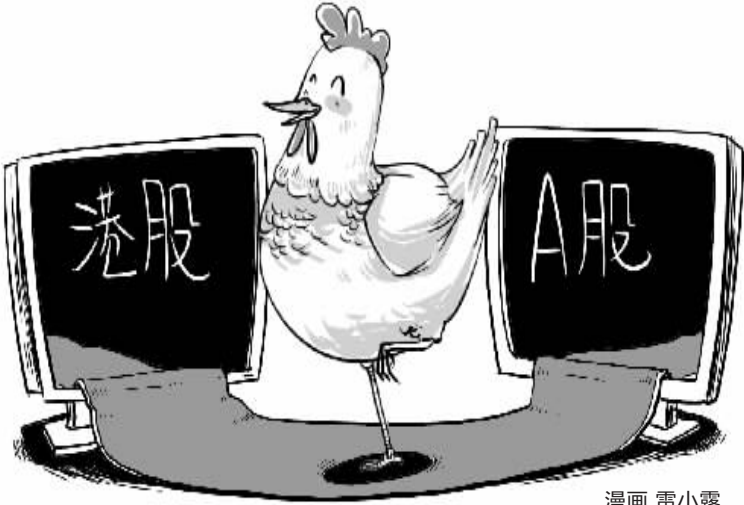


近日,包括华夏、嘉实、汇添富等多家基金公司旗下公募产品披露了2014年度半年报。从目前披露的观点看,鉴于经济“微刺激”的加码,基金经理对于下半年市场预期整体高于上半年;风格方面,基金判断价值股与优质的成长股都将有所表现。而对于市场关注的沪港通,基金经理都表现出了极大兴趣。

现代快报记者 丁宁



漫画 雷小露

首批基金半年报登场 基金集体追捧沪港通

“下半年行情比上半年更好”

对于下半年的市场走势,基金谨慎乐观。一方面,在较弱的经济环境、较高的资金价格以及IPO重启的背景下,公募判断下半年难有系统性机会,仍以弱震荡为主;另一方面,基于对经济“微刺激”持续加码的预期,基金认为下半年市场表现将好于上半年。

交银趋势判断,下半年市场整体机会可能大于风险。一方面,政策托底使得流动性保持宽松水平,另一方面经济企稳预期将有助于盈利预期的稳定。房地产行业预计将明显受益于托底政策,基本面将出现企稳回升,而装饰等估值水平受地产估值压缩的行业预计也将有所修复。

基金对于下半年市场风格的把握更加“包容”,新兴产业和低估蓝筹股都被纳入其关注视野。嘉实主题表示,中长期仍然看好

好转型与变革带来的中长期的投资机会,但相比过去两年,市场风格在未来一段时间可能更加多样化,一方面大小股票的估值溢价已在很高的水平,股价对于市场预期反应较为充分;另一方面从事件性推动的角度来看,沪港通、国企改革等等,也会对蓝筹股票或传统行业中个股的活跃产生一定的刺激。

在具体投资方面,华夏复兴表示下半年将保持中性仓位,继续优化组合结构,精选具有长期成长前景且估值合理的个股以替代成长性放缓的个股,同时,适当增配沪港通主题个股或因供给收缩带来产品价格上涨的周期性行业个股,以使行业持仓适度均衡。相较之下,景顺内需增长对于成长股更加看好,下半年“坚持投资于消费、服务、信息、高端制造等新兴成长行业的优质个股”。

集体追捧沪港通

如上所述,基金看好下半年蓝筹行情的主要理由在于沪港通的开闸,而在各种驱动事件和投资主题中,沪港通也成为基金集体看好的一大热门。

汇添富逆向投资判断,下半年最值得关注的是沪港通的影响,未来极有可能逐步改变A股市场的投资者格局、偏好及风格等。

“随着沪港通临近,A股投资者结构和偏好的改变将给一批公

司(折价率高、海外稀缺、高分红收益率等)带来投资机会。”该基金表示。

“沪港通将是下半年投资中的一个重要事件,我们判断其一方面将有助于A股市场整体的企稳回升,另一方面,在风格方面,也将起到重要的影响。”嘉实增长表示,鉴于此,下半年将适度配置受益于沪港通的一些价值类与主题类的投资。

机构动向

基金加码豪赌创业板 19家公募仓位超九成

对于喜欢做波段的A股投资者来说,牛市冲业绩,熊市守资产,而不温不火的市场则让人备感焦灼。在这样的市场环境下,公募基金的选股调仓布局也非常能体现投资功力。

Wind资讯统计显示,二季度持股市值增长2.15%;6月末公募基金投资于股票的仓位水平较一季末的86.06%有所下降,但持股市值表现则较一季度的减少12.11%呈现反转。

从基金产品层面上看,6月末有88只股基仓位超九成,其中,浦银安盛红利精选、浦银安盛价值成长是已公布中报的普通股票型基金中仓位最高的2只股基,仓位分

别高达95.47%和95.07%。从基金公司层面看,二季度末共有19家基金公司股基整体仓位高于九成,国金通用基金旗下产品配置股票占净值比例高达96.03%。

今年以来,虽然创业板整体上出现回调行情,但公募基金对前期调整到位和价值未被充分挖掘的股票仍表现出极大的兴趣。Wind资讯统计显示,二季度布局信息传输、软件和信息技术服务业仓位最重的三家基金公司分别为富安达基金、华润元大基金和银河基金,6月末投资于该行业的持股市值占旗下基金产品净值比例分别为49.85%、35.33%和25.62%。 据《第一财经日报》

闷声发大财

受益沪港通 八成指基近一季涨幅超10%

记者对三季度以来全市场332只指数型基金涨跌情况的统计,截至8月21日,可纳入统计的332只指基中,仅3只发生了亏损,超八成涨幅超过10%,占比高达80%。

267只指基“闷声发大财”

今年4月以来,有关“沪港通将于10月左右开通”的传言就不断在市场涌动。尽管有许多诸如“沪港通将染红指数基金”的报道出来,但人们仍然将更多的目光投到低价蓝筹股上。

然而,通过三季度以来的表现来看,有选对低价蓝筹股并获得10%的收益者可谓寥寥无几;购买了指数型基金的投资者却完全颠覆了这一数值。据Wind数据显示,截至8月21日的近一季以来,可统计的332只指基中,267只涨幅高达10%,99%的指基实现了正收益。

“沪港通的推出最直接的受益者就是上证180、上证380指数。若看好这一投资机会,想要借道基金分享A、H股折溢价差带来的收益,那么,上证180ETF、上证50ETF等蓝筹ETF是不错的选择。”一业内资深分析人士如是说。

机构资金借道ETF套利

机构资金第一时间发现了这中间的套利机会。华泰证券在8月15日的相关研究报告中指出,自4月份“沪港通”消息在市场扩散以来,ETF的场内流通份额表现出明显的企稳回升态势。

记者注意到,沪深300ETF近期成为大宗交易平台的宠儿,8月19日和8月20日两个交易日,合计成交金额超3亿元。以嘉实沪深300ETF为例,其今年以来大宗交易仅3次,均出现在8月份。其最近的一次大宗交易成交金额达到1.53亿元,买方为机构专用席位,卖方为中信证券南京高楼层证券营业部。成交价格为2.47元,而当日成交均价为2.468元,基本是平价交易。市场推测,相关机构买入嘉实沪深300ETF主要目的是利用一、二级市场价差进行套利。 据《投资者报》

昨日市况

扩容压力再度来袭 沪深股指缩量回调

在近期多只新股网上申购、扩容压力再度来袭的背景下,本周首个交易日沪深股市双双缩量回调,其中后者跌破8000点整数位,录得1%以上的跌幅。

当日上证综指以接近全天最高点的2241.10点小幅高开,早盘先抑后扬,午后冲高回落。尾盘沪指收报2229.27点,较前一交易日跌11.54点,跌幅为0.51%。

深证成指未能守住8000点整数位,报7934.81点,跌124.59点,跌幅为1.55%。

伴随股指回调,沪深两市大部分个股收跌,仅700余只交易品种上涨。不计算ST个股和未股改股,两市33只个股涨停。沪市新股N会

稽山当日挂牌,首日实现44.02%的涨幅。

沪深股市延续缩量态势,分别成交1345亿元和1662亿元,总量降至3000亿元附近。行业板块大部分收跌,煤炭、券商、酿酒造酒等多个板块跌幅超过1%。石油燃气逆势上涨且涨幅在1%以上。

财经评论员老艾认为,目前的隐忧是一直未有像样调整,成交量逐日萎缩,深市跌幅较大,有可能在“久盘必跌”的心理作用下突然下杀。但这属于短期走势,长期仍会波浪式上升,短线客可以暂时出来观望,中长线投资者可以继续逢低补仓,以时间换取盈利的空间。

综合新华社、新浪财经

炒新效应明显

会稽山昨上市无悬念秒停 涨44%日成交仅2500余手

会稽山昨日登陆上交所,早盘高开20.09%报5.32元,随后一档涨停44.02%报6.38元,被交易所按规则临时停牌30分钟。10:00复牌后至收盘,该股一直维持44.05%的涨幅。截至收盘,会稽山报6.38元,全天换手率达0.26%,总成交2588手,成交金额165.0万元,尾盘盘口第一档买盘超96万手。

数据显示,会稽山2013年毛

利率高达46%,比市场占有率第一的古越龙山高出7个百分点,主要由于中低端产品价格高于竞争对手。业内人士也对此数据提出了异议,认为其较高的毛利率恐难得到持续维系。放眼今日整个新股市场,炒新效应依旧明显,新股与次新股全天表现活跃。除会稽山外,应流股份、楚天科技、麦趣尔、一心堂、长白山五只次新股涨停,艾比森、东方通等多只次新股表现活跃。 据网易财经

市场热点

43家新三板企业昨首尝做市交易 四只股票涨幅超过100%

8月25日,市场期待已久的新三板做市商系统正式上线。从当天交易情况看,43家新三板挂牌企业首尝做市交易,成交表现活跃,部分公司股票涨幅较大。股转系统交易数据显示,当天共有48只股票有成交。截至收盘,行悦信息、新眼光、中机非晶、中海阳等个股股价大涨。其中易维科技、行悦信息、新眼光、九恒星等四只股票涨幅超过100%,十只股票涨幅超过50%。

业内人士表示,近年来新三板市场快速成长,挂牌企业数量和市值不断增长,但在协议转让为主的

交易制度框架内,市场交易持续低迷,甚至被称为“名不副实的市场”。数据显示,截至目前,新三板挂牌企业共达1083家,总市值约2000亿元,市场交易量已经达到35亿元,但与场内市场动辄万亿元的交易额相比,仍然处于非常低的水平。

但业内人士还表示,短期内做市商制度的效果还有待观察。做市商制度启动初期,做市交易成交量或不会立刻活跃,原因在于很多券商还没有开发完成做市策略软件,同时这也涉及人员结构的调整。

据新华社

最新消息

两公司并购重组申请周五上会

证监会25日晚间公告称,证监会上市公司并购重组审核委员会定于2014年8月29日(周五)召开并购重组委工作会议,分别审核江苏鹿

港科技股份有限公司、华闻传媒投资集团股份有限公司发行股份购买资产申请。

据中国证券网

北京无线天利等四家企业本周五上会

证监会网站25日晚间披露,潮州三环(集团)股份有限公司、电光防爆科技股份有限公司首发申请,以及北京无线天利移动通信技术股份有限公司、南京宝色股份有限公司首发会后事项将于8月29日(本

周五)上会。此前,北京无线天利移动通信技术股份有限公司和南京宝色股份有限公司的首发申请均于2012年7月获证监会通过。

据证券时报网