



QFII一季度 密集扫货次新股

投资“新战术”背后是何用意?



CFP供图

当内地公募基金在一季度内纷纷丢下成长股奔向白马股的时候,海外机构却在悄悄地捡拾冲高回落的次新股、小盘股。其中下手最快的机构,已经一次性扫货近三十只。来自上证报资讯的统计,QFII机构在一季度内合计新增106只A股投资,这些个股的平均市值仅为130亿元。其中,以瑞银集团为首的QFII,直接抄底31只次新股,买入总市值超过13.6亿。是QFII思路前瞻,还是内地基金思维更接地气?批量扫货小盘次新股的QFII机构,究竟为何而来?

新增持股约三分之一为次新股

根据上市公司的一季报,名列QFII持股市值前列的似乎依然是那些大市值的龙头股,包括银行股、五粮液、包钢股份、万华化学、海螺水泥、中工国际、中国国旅等。背后的买家也都是瑞银、花旗环球、淡马锡、摩根大通等知名海外机构。

但若从新增股入手,QFII的投资气象则完全不同。根据统计,QFII在一季度内新增持股为106只,新增持股市值为101.6亿元。其中,约有三分之一的个股集中在次新股身上。

具体而言,QFII机构在一季度末,合计增持31家2016年11月后上市的新股。这其中既有上海银行这样的传统行业公司,也

有泛微网络、荣泰健康这样的全新领域企业;既有常熟汽饰这样的传统制造业公司,也有茶花股份这样的日用消费品公司;既有江山欧派这样的民营企业,也有中国科传这样“根红苗正”的国有资产。

更有趣的是,此次扫货次新股的主要是同一家QFII机构——瑞士联合银行集团(后简称瑞银集团)。

根据统计,在31只(次)批量扫货的次新股中,瑞银集团涉足了其中的28只。其中,既包括块头较大的上海银行,也有流通市值不足20亿元的亚翔集成、德新交运、常熟汽饰、泛微网络、至纯科技等。

“广撒网”式布局过去罕见

从结果看,QFII扫盘次新股的战略似乎是一个新现象。统计数据表明,除去本轮集中增持的次新股,QFII持股之前并未出现如此集中、批量扫货的情况。把最新持股按成立时间分析可以看出,QFII目前的持股多数在2016年11月之后上市。

往前推算,QFII的全部持股中,在2016年1月到10月上市的新股只有3只;2015年上市的新股有9只(已经是近年最高值);2014年上市的3只,2013年上市

另外,从持仓特征看,QFII持有重仓股的平均市值也正在不断下降。根据统计,QFII在一季度内新增持股为106只,新增持股市值为101.6亿元。换算下来,QFII平均每笔新增投资的金额不足一亿元。这个规模大概是历史重仓股的三分之一。

此外,QFII新增持股的市值区间也大幅下降。根据计算,新增持股的平均市值为130亿元,相比存量水平大概也只是三分之一。这种QFII“广撒网”式的布局在A股市场还是不多见的。

据《上海证券报》

新的投资者结构开始形成?

那么何以出现这种QFII机构批量持有次新股的情况呢?一家香港资产管理公司的投资总监认为,QFII批量投资次新股,大概率是两种投资策略,其一是指数量投资,其二是量化投资。由于次新股上市时间较短,通常很少被指数使用,所以,量化投资策略可能性相对较大。

另外一些熟悉QFII使用的投资经理也透露,瑞银这样的欧美大行,其QFII额度,主要是供其客户交易使用的。早期的QFII额度较少,主要为海外大型资产管理机构、养老机构所用,因此显现出清晰的价值投资痕迹。而近年来,随着市场上的QFII额度逐渐增多,客户机构多元化,其持股也渐渐出现多元化、本土化的特点。

虽然不能完全确定背后的主力机构用意何在,但是,QFII批量扫盘次新股,仍可能给整个市场带来启发。

首先,QFII机构开始深度介入A股的次新股行情,意味着新的投资者结构开始形成,这对于未来行情走向研判,有重要意义。其次,目前看,这个策略能否发扬光大还需要观察。一个重要原因是,目前看,QFII买入的次新股投资浮动盈亏分化明显。

尤其是,2017年2月以后上市的次新股浮亏较多。比如多家QFII机构介入的上海银行,目前收盘价位于其上市以来的相对低位,博迈科、贝斯特等也处于相对低位。如果QFII机构早先建仓较为积极,且持股至今,则浮亏预计在10%~20%之间。这些投资的结局,估计也将影响QFII机构下一步使用新战术的兴趣。

牛散周信钢“全家总动员” 狂追三类个股

A股市场上,牛散的财富神话不断上演,他们或激进、或稳健的赚钱手法一直是市场关注的焦点,定期财报的披露就成为投资者探寻牛散持股动向的最佳途径。而在众多牛散单一作战之际,南京“香水大王”周信钢的“全家总动员”则更吸引市场的目光。

增持康斯特

根据数据统计显示,周信钢及其妻子李欣、女儿周晨一季度现身多家公司的前十大流通股股东名单中,且三人之间持股有所重合。

具体来看,一季度,李欣现身15家上市公司前十大流通股股东名单中,包括新莱应材、太空板业、新元科技、康跃科技、温州宏丰等;周信钢现身10家上市公司前十大流通股股东名单中,包括恒通科技、新莱应材、新元科技、康跃科技、温州宏丰、康斯特等;周晨现身7家公司前十大流通股股东名单中。

康斯特、新莱应材、新元科技、美联新材等4只个股获周信钢、李欣、周晨共同持有。

事实上,去年四季度周信钢、周晨就已现身康斯特前十大流通股股东名单中,今年一季度,周信钢对康斯特进行了增持,增持209.06万股至352.12万股,李欣首次现身康斯特前十大流通股股东名单中,持股数量为202.62万股,周晨则减持康斯特10.89万股至49.58万股。

新莱应材方面,2014年四季度周信钢、李欣、周晨新进持

有公司股份,截至目前已坚守9个季度,一季度末持股数量分别为:133.03万股、195.05万股、180.36万股。

两个股还出现了国家队

值得一提的是,上述两只个股前十大流通股股东名单中,中央汇金资产管理有限责任公司赫然在列,且持股时间均达到5个季度。分析人士指出,国家队、牛散是A股市场中不容忽视的两个群体,前者资金实力雄厚,后者嗅觉灵敏,他们共同进驻的个股后市值得重点挖掘。

进一步梳理可以发现,周信钢家族对创业板股、次新股、绩优股等三类个股较为青睐。具体来看,一季度,周信钢所持有的10只个股均为创业板股,李欣持有的个股中创业板股超七成,周晨持有的个股中也仅有1只非创业板股;同时,周信钢(3只)、周晨(2只)新进持有的个股均为上市未满一年的次新股,李欣新进持有的5只个股中,次新股占据四席;此外,周信钢家族持有的公司中一季报实现净利润同比增长公司的比例均在8成以上。

据《证券日报》

监管动向

投服中心完成全面持股

作为证监会直接管理的证券金融类公益机构,中证中小投资者服务中心近日宣布,已完成对沪深两市3003家上市公司(停牌公司除外)股票的全覆盖持股。据悉,目前投服中心持有上述公司各1手(100股)A股股票,并将陆续买入后续上市及复牌的公司股票。

作为创新投资者保护机制的重要探索,投服中心成立于2014年,主要职责是通过持股行权、纠纷调解、证券支持诉讼、投资者教育等方式,为中小投资者自主维权提供教育、法

律、信息、技术等服务,提升投资者自我保护能力。

2016年2月19日,中国证监会批准投服中心在上海、广东(不包括深圳)、湖南三地开展持股行权试点。试点期间,投服中心共向181家上市公司发送股东建议函,对《公司章程》中存在的不足之处共提出388条建议。目前181家上市公司已全部回函,100多家上市公司召开股东大会对公司章程进行了修改。4月14日证监会宣布,将持股行权试点区域扩展至全国范围。 据新华社

最新市况

A股终结连跌 沪深股指温和反弹

9日,A股终结5月以来的“五连跌”势头,沪深股指双双温和反弹。不过在后市前景尚不明朗的背景下,两市成交未能同步放大,反而大幅萎缩至3500亿元以下。

延续前一交易日下跌惯性,当日上证综指以3064.85点低开,早盘下探后开始震荡回升,尾盘勉强收红,报3080.53点,涨0.06%。深证成指收报

9885.34点,涨0.53%。创业板指涨0.77%。

电力板块领涨,且整体涨幅超过2%。综合类、电子板块涨幅也在1%以上。汽车、电气设备、零售连锁等板块逆势收跌,不过幅度都不足1%。

经过5月以来的连续调整,市场存在估值修复的需求。不过成交量不增反减,显示投资者心态仍然较为谨慎。据新华社