

三大机构中报持股曝光

险资偏好新兴产业股 社保青睐医药股 QFII 依然坚守蓝筹股

市场观察

目前中报已进入密集披露期。此前基金二季报已经公布,除此之外,A股的三大机构:险资、社保和QFII在二季度的动向无疑将吸引投资者的目光。数据显示,截至周五,险资二季度新进和增仓35只个股,社保二季度新进和增仓个股45只,QFII二季度新进和增仓个股7只。从截至周五的数据来看,二季度三大机构各有所爱,险资偏好TMT等新兴产业个股,社保对医药股青睐有加,而QFII依然坚守蓝筹股。



从行业分布看,险资二季度新进和增仓的个股中TMT板块个股最多,如超华科技、华映科技、顺络电子、法拉电子、阳光照明、宝信软件等,此外险资也配置了一些大消费个股,如医药的通策医疗、瑞康医药,农业的丰乐种业,食品类的洽洽食品,纺织服装的搜于特。

社保二季度新进和增仓个股分布广泛,其中医药类个股最多,如瑞康医药、山大华特、华仁药业、天康生物、北陆药业、天士力等均被社保增持,而社保还在二季度新进了浙江震元、通策医疗、众生药业、红日药业等个股。

截至周五,QFII二季度末共持有

15只个股,其中新进个股5只:分别为中国石化、黔轮胎A、延长化建、光线传媒、山东药玻。增仓个股2只:瑞康医药和江钻股份。从已公布中报的公司股东来看,二季度QFII的布局重点仍以蓝筹类股票为主。

对于三大机构的持股,昂诺投资表示,社保上半年加仓医药股主要出于防御性的考虑,医药股增长确定,防御能力较强,说明其对市场并不是太看好。各家保险公司投资经理的风格迥异,部分险资跟随市场参与了成长股的炒作,但并不能从其加仓部分TMT个股就认为其中长期看好。对于QFII来说,其投资风格更偏向中长期,其投资组合一般选择在各个行业的蓝筹股中间来配置。

杨晓春

操作研究

二季度私募新进45股 泽熙大举进驻丰华股份

随着上市公司半年报的逐步披露,私募的持仓情况也一一浮出水面。统计数据显示,截至周五,阳光私募二季度新进加仓45家上市公司。

数据显示,今年二季度末,阳光私募基金进入十大流通股的上市公司共有103家,其中45家为二季度新进。被两只私募基金同时持有的上市公司有15家,其中开尔新材和鞍重股份同时被五只私募基金持有,中航精机被四只私募基金持有。

在这些私募新进上市公司中,私募持股市值最高的是三聚环保,共有两只私募基金持有该股,持股量为3240万股,目前持仓市值为5.36亿元,占流通股比为12.09%。其中持股最大的私募基金依然是昔日明星基金经理王亚伟管理的“昀洋证券投资集合资金信托计划”。一季度王亚伟大举入驻三聚环保,持股量高达1930万股,占流通股比为9.48%,是该股最大的流通股东。在上市公司重仓股中,私募基金最多的是鞍重股份,被5只私募基金合计持有490万股,占流通股比为18.53%。

在所有私募中,明星私募泽熙投资的举动备受瞩目。数据显示,二季度泽熙大举加仓丰华股份。数据显示,华润深国投信托有限公司——泽熙1期单为二季度进驻丰华股份,持股数量为447.43万股,占总股本的2.38%,一跃而为第二大流通股东。

而从三季度以来的市场表现看,尽管经济数据显示复苏势头并不明显,但众多公司半年报好于预期,给A股市场带来支撑,特别是创业板和中小板也再度跑赢大盘的情况下,私募大多交出了不错的业绩。

杨晓春

公司研究

滨江集团:迎来业绩释放期,期待异地拓展

滨江集团(002244)成立于1996年,具有建设部一级开发资质,全国民营企业500强,中国房地产企业50强,长三角房地产领军企业。滨江房地产业已成为集房地产开发销售、商业地产置业、酒店旅业三大产业板块的大型集团公司。

滨江集团发布2013年中报,实现营业收入50.15亿元,增长673%;实现营业利润13.3亿元,增长959%;实现净利润9.32亿元,增长995%;EPS0.69元。公司预计3季度业绩将达到11.08亿至12.93亿元,全年利润增长预计在25%左右。全年百

目标得益于上半年整个房地产市场运行的稳健,公司2013年1月~6月实现商品房销售金额近67.8亿元(含协议金额),较12年同期的45.1亿元大幅上了50.3%,且为公司2013年百亿销售计划近70%。

获取土地深耕杭州,财务压力持续趋缓。公司一直以来是杭州的龙头房企,近几年来市占率稳定在10%左右,公司最大的看点在于早年获取的杭州优质存量资源的释放仍能支撑2年~3年内业绩较快增长,以及业绩的高锁定性,且拓展再度启航有助于化解市场对公司持

续发展能力的担忧2013年上半年公司斥资近24亿在大本营杭州获取两块宅地,合计建面近32万平方米,地价23.8亿元,进一步扩大了杭州的土地储备。

公司房地产开发业务之外,一直在谋求多元化发展路线,积极发展房地产代建业务规模,公司计划在三年内代建业务销售总规模将达到100亿,盘活公司的无形资产,通过输出管理进一步增厚公司利润。

合肥工业大学证券期货研究所
陈雨虹 唐运舒

数据精华

金融、传播、社会服务三行业现金流增幅最突出

截至周五,已有438家上市公司公布了半年报,分行业看公司经营性现金流发现,信息技术、电力两大行业成为现金流最为充裕的非金融行业;同比增幅最大的则以金融、传播、社会服务三个行业最为突出,增幅分别高达762.78%、702.56%和439.71%;房地产成为现金流下降幅度最大行业,并且该行业现金流

为负数。数据显示,华夏银行、中国联通和华能国际三家公司经营性现金流最高,分别高达969.67亿元,425.96亿元和205.8亿元。经营性现金流在10亿元以上的还有江淮汽车、滨江集团等10家。

而从现金流同比增幅排名看,增幅最大的公司为云内动力、新大新材等;

现金流大幅下降的公司则有四环药业、刚泰控股等。一些公司每股经营性现金流本身非常高,并且同比也大幅增长,这类公司说明现金流非常充裕,如华夏银行、飞马国际、沧州大化等,每股现金流高于0.5元,同比翻倍增长的公司共达到28家。

中财

国元视点

经济数据好于预期 多空争夺继续

受隔夜美股反弹提振,周五两市小幅高开,随后在通胀数据发布之后一度快速跳水,午盘再度回升,截至收盘,沪指报收于2052点。就后市看,经济数据好于预期,意味着政策兜底的预期将减弱,保底之后调结构仍然是主线,多空双方对于2050点一线的争夺仍然没有分出胜负。

从板块涨幅看,周期性品种和外盘形成了联动,隔夜美元指数重挫和对应的金属品种的暴涨刺激了场内有色等传统周期品种的反弹,中国经济数据的好转使得海外市场预期大宗商品的销量会上升刺激了相关品种价格的反弹,但应该看到,中国经济中长期处在转型的过程中,即使是目前出现了一些回暖,也只是给调结构腾挪出更多的时间和空间,因此周期股的反弹持续性难言。

就后市看,经济数据的好转一方面刺激了海外市场及周期品的反弹,另一方面也使得保底经济的政策出台的必要性降低,市场在2050点附近的拉锯仍然没有分出胜负,继续运行在箱体当中,甚至不排除在某些利好发生的情况下再次冲击箱体或突破,就操作的层面而言,一颗红心两种准备,如果带量选择上攻,那么短线跟随,如果跌破下方多条短期均线的支撑,那么无疑应该减仓。

国元证券

趋势判断

创业板股蓝筹化 需谨防成长性失速

曾经上市时的小小鸟,一夜长成冲天鹰。这样的神话,在创业板不断上演。随着市值不断创出新高,越来越多的基金人士开始关注创业板公司“蓝筹化”。

2009年10月,华谊兄弟上市,市值119亿元;2011年8月,光线传媒上市,市值81亿元。2013年以来,《泰囧》、《致青春》等多部热映影片点燃了影视传媒股的热情,而今,这两家传媒股里的龙头蓝筹股,华谊兄弟市值为245亿元,光线传媒市值为201亿元。

发生在创业板的此类奇迹并不少见。2010年登陆创业板时,碧水源还只是一家仅有百余人的小企业。如今,它是创业板第一大市值公司,总市值超过400亿元,高达76只基金扎堆持有,成为名副其实的创业板第一大蓝筹股。

事实上,在不同的经济发展阶段、不同的时代背景下,蓝筹股被赋予了不同的定义。在中国经济起飞的初期,社

会从温饱向小康过渡,例如长虹、康佳、海尔等制造类公司符合当时经济的发展需要,因此市值不断壮大成为蓝筹股。随着中国经济工业化城市化进程加快,出现了当时以电力、煤炭、钢铁等为代表的新一代蓝筹股。而随着人民收入水平大幅提升,地产、汽车等行业的发展也契合了经济发展脉络,成为当之无愧的蓝筹股。

以前的蓝筹股,在上市之前就已经达到一定规模,上市只不过是让股份流通。如今的蓝筹定义,日益被“蓝筹化”所代替。所谓的“蓝筹化”是指创业板、中小板中的一些细分行业龙头,在上市之初规模很小,但是成长性高,代表着经济发展和科技创新的最新方向和趋

势,吸引了更多的资金,由此A股也真正成为中小企业做大做强资本平台,有效引导资金配置,加快经济转型。

尽管如此,仍需要防范虚假的“蓝筹化”。曾经的中小板第一高价股海普瑞,曾在2010年取代苏宁电器成为中小板最大市值的公司,市值超过700亿元,而随着其后业绩未达预期,市值急剧缩水高达500亿元,至今没有再超越。

这种高成长股业绩突然变脸,被专业人士称为“失速”。事实上,不少创业板公司在上市前几年表现出超常的成长性,但这种速度能够持续多少年并不确定。成长性“失速”,这就是成长股最大的地雷。

东方财富

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地

金融理财产品超市

地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线: 62634581 62627033
www.gyzq.com.cn