

QFII一季度布局曝光

一心堂等4只中小盘股被重仓成新宠

市场观察

随着2015年一季度报逐渐披露,QFII(合格的境外机构投资者)持有的重仓股也逐渐浮出水面。据统计,截至周五,共有77家公司披露了2015年一季度报,QFII在9家上市公司的前十大流通股股东名单中出现,华帝股份、钢研高纳、一心堂、中来股份等4只个股为QFII今年一季度新进品种,持有数量分别为286.57万股、174.01万股、83.96万股和11.10万股,增持资金达1.50亿元,上述个股均为中小板和创业板的成份股。

具体来看,华帝股份2015年一季度报披露显示,公司前十大流通股股东中共有1家基金、2家险资、2家社保基金和1家QFII合计持有3730万股,其中,瑞士银行有限公司新进286.57万股,全国社保基金113组合新进286.57万股,全国社保基金108组合持有400.32万股(较去年同期末减持100.00万股)。

与此同时,钢研高纳今年一季度被QFII成员——科威特政府投资局新进持有174.01万股;一心堂今年一季度被挪威中央银行新进持有83.96万股;中来股份今年一季度被东方汇理银行新进持有11.10万股。

此外,QFII在去年四季度已经持有的基础上再次加码了海康威视、艾迪西,今年一季度增持数量分别为3209.70万股、287.07万股。其中,海康威视2015年一季度报披露显示,公司前十大流通股股东中共有2家险资、1家QFII和1家ROFII合计持有11191万股;其中,摩根士丹利国际股份有限公司持有2847.66万股,较去年同期末增持376.05万股;易方达资产管理(香港)有限公司新进持有2833.65万股。海康威视预计2015年1月份至6月份净利润同比增长35%至55%,盈利20.51亿元至23.55亿元(上年同期净利

润为15.2亿元)。

近期,A股市场呈现震荡飙升的态势,而QFII重仓股的表现也比较突出。统计显示,在上述9只个股中,4月份以来股价实现上涨的个股有7只,其中,一心堂期间累计涨幅居首达到38.53%,紧随其后的聚光科技期间累计涨幅也达到22.96%,艾迪西、华帝股份等个股期间累计涨幅也均超过10%。

对此,市场人士普遍认为,目前A股估值仍然较低,QFII对A股市场的投资热情不断上升,说明他们看好A股的中长期机会。

杨晓春



焦点分析

肖钢讲话 股市影响几何?



在中国股市中,一纸政策的威力往往是无穷大的。因此,鉴于管理层的各种言论,也都会对股票市场形成深刻性的影响。4月16日,证监会主席肖钢在上海出席了上证50和中证500股指期货上市仪式,并发表了讲话。在仪式上,他强调新入市的投资者要充分估计股市的风险。与此同时,亦有媒体报道称,肖钢在调研中万宏源的时候谈到,“这次牛市超过上次,注意控制创业板风险,多关注国企、蓝筹,希望牛市更慢更长。”

那么,证监会主席肖钢的一席话,究竟会对中国股市带来什么样的影响呢?

对此,笔者认为,鉴于肖钢的一席话,其本质还是在于提示股市的过度投机风险,同时也在某种程度上希望市场多关注被低估的价值投资品种,不排除在未来的市场中,市场的分化效应将会愈发明显。

值得注意的是,经历了九个多月的牛市行情,中国股市累计最大涨幅也超过了100%。与此同时,指数也从2000点飙升至当下近4300点的水平。显然,在这一期间,中国股市的表现确实出乎市场的意料,同时也暗示着持续疯狂的市场或将面临阶段性的调整风险。

一方面,是以创业板为主的中小市值股价的持续疯狂,基本陷入了最后的“搏傻”阶段,此时也是看谁会接过这最后的一棒。而另一方面,以银行为主的超级权重品种的估值持续得不到挖掘,大部分股票的价格依然趴在“地板上”。

至于股市何时见底,我们确实无法预料。但是,笔者认为,未来中国股市的运行趋势还得要紧盯政策环境以及市场环境的实时变化。换言之,一旦政策环境出现变化,则随时会引发股市出现一轮阶段性的调整行情。

郭施亮

公司研究

中国国航:油价减负驱动业绩增长



中国国航(601111)是中国唯一载国旗飞行的民用航空公司以及世界最大的航空联盟——星空联盟成员、2008年北京奥运会航空客运合作伙伴,具有国内航空公司第一的品牌价值(世界品牌实验室2013年评测为765.68亿元),在航空客运、货运及相关服务诸方面,均处于国内领先地位。

油价下跌,经营业绩稳步增长。受到油价下跌影响(航空煤油进口到岸完税价格4季度同比下跌14.3%至均价6139元),营业成本仅同比增长3%,由此带来四季度归属净利润扭亏为盈至6.25亿元。

供需边际改善,外围因素驱动业绩增长。行业供需依然弱平衡,但有望小幅改善。2015年业绩增长驱动因素包括:1)油价巨幅下跌,即使考虑附加费抵消,成本下降依然显著;2)燃油附加费重回零时代,供需弱平衡状态下,下降的燃油附加费有望部分转至裸票价格上;3)机票价格管制放松,部分航线经济舱全价上调10%,旺季和公商务客将被迫接受涨价。此外国际航线加速投入。2014年,公司整体增长稳健,客运周转量同比增加8.96%,客座率同比下降0.92个百分点至79.89%。国际航线表现抢眼,国航以华盛顿、慕尼黑等欧美城市为目的地新开超过16条国际航线,国际航线的可用座公里同比增长17.5%,比上年9.79%的增速接近翻倍。公司海外布局最完善将充分受益;“一带一路”所推动的更大规模更高层次的“走出去”与“迎进来”更是作为载旗航空公司的战略机遇。

合肥工业大学证券期货研究所
王园 姚禄仕

天壕节能并购重组申请被否

根据证监会发布的公告,周四召开的并购重组会,审核了两家公司的并购重组申请,其中神州学人集团股份有限公司获得通过,天壕节能科技股份有限公司被否。

天壕节能科技股份有限公司成为今年第12家并购重组申请被否的公司。与此同时,根据证监会公告,并购重组委将于4月22日审核苏州天沃科技股份有限公司、楚天科技股份有限公司和北京博晖创新光电股份有限公司

的并购重组申请。此外,还有8家企业进行了预披露,分别是成都华气厚普机电设备股份有限公司、昆明川金诺化工股份有限公司、胜宏科技(惠州)股份有限公司、杭州高新橡塑材料股份有限公司、深圳市普路通供应链管理股份有限公司、四川天味食品集团股份有限公司、鹭燕(福建)药业股份有限公司和清源科技(厦门)股份有限公司。

杨晓春

资金流向

3227亿巨量灌溉 超级机构推高五板块

本周净流入排名前列的板块是:工程建筑、高铁概念、机械、金融、航天军工。

本周两市资金累计净流入3227.2亿元,与上周的净流入1806.75元相比,继续大幅流入。

本周指数收出放量阳线,资金大幅流入,分析资金结构,市场行为主体超级机构、机构、大户、散户资金均是大幅净流入。

本周资金流的重大看点是超级机构、机构净流入数量巨大,进入方向也是集中在高铁、工程建筑、运输物流、机械和“一带一路”概念股板块。不过这些板块继续上涨也是需要持续的巨量资金流入。再次提醒2007年的大牛市中,指数在4330点附近出现短期大跌,未来两周可以关注。下周指数波动空间4050~4350点。广州万隆

天弘版互联网+布局路线图渐露端倪

当大多数投资者刚刚意识到其中蕴含着巨大投资金矿时,对市场需求和互联网先进技术极为敏感的天弘基金,就已经打造出了“互联网+”主题基金,这只名为天弘互联网灵活配置混合的基金日前已正式获批,不久就能成为投资者的利剑。作为业内第一大基金公司,天弘基金在大数据投研领域引领行业潮流。去年率先成立了首家数据研究部,搭建技术的基础优势,打造数据研究平台,天弘基金将此前孕育的技术优势运用于投资实践,今年2月,天弘基金发行了一只天弘云端生活优选基金,将大数据技术引入投研,提升投研的效率。时隔2个月,天弘互联网基金诞生,也将会运用大数据投研体系,为投资者挖掘互联网升级所带来的投资机会。拥有大数据技术优势的天弘基金,在投资上已经赢在了起跑线上。

东风雪铁龙C4L:我就是我,不做神车

不知从何时起,“神车”成为了“大众化”品牌的代名词。精明的消费者更愿意选择一款品质过硬、产品可靠的座驾,就如近年来在中高级车市场成功突围的法系高端中级车——C4L。得益于同级独有的双涡轮增压技术以

势,打造数据研究平台,天弘基金将此前孕育的技术优势运用于投资实践,今年2月,天弘基金发行了一只天弘云端生活优选基金,将大数据技术引入投研,提升投研的效率。时隔2个月,天弘互联网基金诞生,也将会运用大数据投研体系,为投资者挖掘互联网升级所带来的投资机会。拥有大数据技术优势的天弘基金,在投资上已经赢在了起跑线上。

凯翼汽车第一款A0两厢家轿凯翼C3R近日正式全国“智慧”上市,本次上市的车型为凯翼C3R MT,排量为1.5L。凯翼C3R定位青春智慧家轿,力图打造成为年轻人喜爱实用兼顾时尚的车型。

“惠”主要体现在价格上,凯翼C3R官方指导价分为三个版本,蓝钻版45800元、黄钻版48800元、金钻版51800元,延续了凯翼一

凯翼C3R“智慧”上市

贯亲民的价格策略。“智”主要体现在外观、内饰、动力、安全等整车品质上,凯翼C3R将更科学更智能的设计和配置融入灵动外观、超大空间、澎湃动力、越级配置、五星安全、适意驾控六大优势卖点,以超越同级的精品品质进军A0级市场,为泛80后年轻一代提供标

创同级品质新标杆

杆级的品质家轿新选择。凯翼C3R搭载了荣膺“中国十佳发动机”的1.5L发动机,采用直列四缸、单顶置凸轮轴、16多点电喷的结构,拥有80kW的最大功率和140N·m的最大扭矩,与之匹配的是一款5速手动变速器。凯翼C3R发动机兼顾动力性及经济性,百

公里最低油耗5.6升,领先国内主流的同级车,同时达到国五的排放标准,节能环保。

凯翼汽车秉承“打造年轻人喜爱的智能互联汽车”这一造车理念,打造“智慧”标杆车型凯翼C3R,以领先同级车型的产品性能、时尚动感的造型,亲民的价格,聚焦A0级轿车市场用户需求。凯翼C3R上市后能否经得起市场考验,我们将拭目以待。