

四季度投资策略发布 三基金公司看好消费 布局冬播行情

不论是钻石底还是暂时底 2000点终究失而复得,10月初的A股市场更是用一根长阳收复了2100点关口。面对已经开局的四季度,基金将如何布局呢?近日国投瑞银、新华、博时等基金公司纷纷发布了四季度投资策略。总体来看,对于四季度市场,基金公司总体不悲观,而消费板块为多家基金公司所青睐。 本报记者 孙琪

四季度或存阶段性机会

对于四季度的市场,多数基金公司的判断是“这个冬天不太冷”。

国投瑞银基金在四季度投资策略报告称,在流动性宽松和经济政策频吹暖风的双重作用下,A股市场有望反复回升,建议投资者重点关注“稳增长”和“经济转型”两大投资主线。就海外市场而言,国投瑞银基金更为看好新兴市场未来的表现。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春则表示:“我们认为尽管经济低迷,但四季度股债双杀的可能性不大。”

他介绍,股债双杀历史上只发生过三次,分别是2003年8月到10月、2010年10月到12月、2011年6月到8月。这三个时期的共同特征不在于经济增长,而在于通胀上升或者货币趋紧。魏凤春表示,整体看来,股市单边下跌的几率已经低于过去几个季度。而债市整体在四季度的下行空间不大,而上升空间也将比较有限。

新华基金表示从市场风格看,当前估值水平处于历史低位,市场情绪被过度压制,这种情况下大盘随时会酝酿反弹行情。经历过泥沙俱下的下跌后,也正是真正的“金

子”涌现的时候,此阶段是价值投资者最应该“千淘万漉”,布局长期看好的成长个股和行业的时候。

四季度青睐消费股

具体四季度的行业配置,各家基金公司各有侧重。

国投瑞银建议投资者在“上”、“下”、“七新”三个关键词中捕捉结构性机会。

“上”即布局“上游”资源、房地产等受益于通胀预期的板块;“下”即指下游消费等受益于经济转型的板块,其中与房地产相关的行业可能产生短期超额收益。除此之外,正处于快速成长期的七大新兴产业则有望贡献跳跃式增长收益。“七新”包括新能源、新能源汽车、新材料、生物科技、节能环保、信息技术以及高端装备制造。

博时基金表示四季度倾向于高配债券、标配股票。

从投资主题来看,魏凤春表示有两方面值得关注。

一是新型城镇化,城镇化的推动,将与工业化、农业现代化紧密结合。城市轨道交通、智能城市等相关股票有望获得市场的青睐。

二是消费的新趋势,正走向廉

价、快周转和新潮。定位于相对廉价、快周转和新潮的品类类更有机会。而对于债券投资,魏凤春建议对利率债和信用债均衡配置。

而新华基金表示四季度投资主线有三条:经济企稳下部分周期行业的反弹机会、超跌的稳定增长行业的长期布局机会以及自下而上超越经济大周期高速成长的个股机会。具体来看如下:

一、部分周期行业的反弹机会:如建筑建材行业和部分机械行业(煤化工、节能环保细分行业);受益于金融改革的券商、保险、信托行业;受益于4G投资即将启动预期的信息设备行业;受益于销售量持续改善的房地产、汽车等早周期行业;受益于全球流动性放松的黄金及其他部分有色金属行业。

二、超跌的稳定增长行业的长期布局机会:对网购冲击的负面因素反映较为充分、绝对价值显现、股价超跌、产业资本增持频现的商业贸易行业,竞争格局持续改善、靠创新谋求增长的家电行业;

三、跨越周期成长的优质个股机会。这些个股较多地存在于医药、TMT、环保等个股属性强、周期性质弱的行业中。



余儒文 绘

证监会重启IPO审批后 过会率仅为四分之一

本报 记者 孙琪 IPO审核重启后,4家上会公司仅过会一家。尤其是重庆燃气首发申请暂缓表决,审而未决”让市场颇为意外。

自7月31日以后,证监会的IPO审核出现了两个月的“空窗期”。9月24日,证监会宣布创业板IPO重新开闸。9月28日晚,证监会披露审核结果,两家上会公司审核结果一悲一喜。北京中矿环保科技股份有限公司首发审核通过,上海昊海生物科技股份有限公司首发审核未通过。同日,发审委宣布将于10月10日召开会议,审核重庆燃气集团股份有限公司和深圳市崇达电路技术股份有限公司的首发申请。该公告预示着主板也将结束“断档”,新股审核全面复位,一度在市场上引起较大震动。

10月10日晚,证监会公告了主办IPO重启后的会议审核结果,重庆燃气

首发申请暂缓表决,崇达电路则未获通过,加上此前创业板2家公司IPO重启后,发审委的过会率仅为四分之一。

有分析人士认为,IPO过会率低迷反应了监管层对于企业上市的考核更为缜密严格,发审委在抉择是否让企业过会的态度上或持续趋紧。而且重庆燃气过会遭遇暂缓表决,其上市前景具有变数,但证券市场这扇门并未向其关闭。而网友“阿土猪猪8707”则建议在审批制的环境下,监管层这种审慎应该是常态化。

另外,根据证监会网站9月28日公布的最新IPO审核进度表,截至9月27日,沪深交易所正在审批上市企业共758家。从板块分布看,沪市主板134家,其中深圳企业2家;深市中小板319家,其中深圳企业29家;深市创业板305家,其中深圳企业15家。未来扩容压力依然沉重。

遭遇欧美反倾销调查 上市公司昨表现淡定 分析师:光伏概念股或还将下跌

本报 记者 陈颖婕 近段时间,光伏企业的生存境遇令投资者深感担忧。先是欧盟对国内光伏企业展开反倾销调查,日前,美国商务部又最终裁定了中国光伏产品存在倾销行为。这对于原本业绩表现不尽如人意的光伏概念股来说,可谓雪上加霜。

光伏概念股昨表现淡定

面对这样的裁定结果,不少手握光伏概念股的投资者们都显得忧心忡忡。不过,从昨日光伏发电板块的表现来看,相关上市公司的股价表现还是颇为淡定。其中,亿晶光电(600537)、超日太阳(002506)昨日分别报收于9.81元和5.67元,涨幅分别为0.41%和1.80%;向日葵(300111)、天威保变(600550)和金晶科技(60058)昨日微跌0.96%、1.81%和1.99%,其收盘价分别报6.20元、7.05元和3.44元;此外,拓日新能(002218)与前日收平,报6.81元;隆基股份

(601012)和川投能源(600674)昨日的跌幅也均在3%上下,其分别收报6.48元和6.94元。

“从整体表现来看,昨日光伏板块个股并未受到美方裁定倾销事件过多冲击。”中银国际的分析师这样表示,“但这并不能表示,未来其股价就会趋于平稳,如果基本面表现未能出现改观的话,股价继续下探的可能性还是非常大的。”

未来业绩改善难度增加

虽然在美方裁定国内光伏企业存在倾销行为后,光伏板块的股价并没有出现太大波动,但对于光伏企业未来的业绩表现,中银国际的分析师仍不乐观。“其实,国内光伏企业订单量大多来自欧美国家,2008年以来,由于受到债务危机以及太阳能产业补贴下调的影响,国外光伏市场急速萎靡,使得依靠欧美市场的光伏企业继续深陷泥潭。”

而这一点,从今年的半年报的业

绩数据就能轻易看出。如果用“惨不忍睹”来形容光伏企业的上半年业绩表现,一点也不为过。除了拓日新能今年上半年实现1279万元的净利润以及55.59%的同比净利增幅外,其余光伏企业的净利增长幅度可谓全军覆没。其中,超日太阳、向日葵和天威保变今年1至6月实现营业收入同比分别下降40.89%、50.90%和61.34%,净利润亏损额度分别达到1.42亿元、1.68亿元和3.44亿元,同比下降幅度均超过了200%。三家上市公司的净利降幅分别为207.76%、227.47%和249.78%;亿晶光电和金晶科技今年上半年净利润也分别亏损2.79亿元和1.23亿元,同比降幅分别为171.47%和190.15%;此外,隆基股份上半年的净利润亏损额度也达到了86.19%。

该分析师表示,此次被美方裁定倾销光伏产品事件后,对上市公司的业绩改观增加了难度,未来国内光伏企业的生存状态将面临更加严峻的考验。

《龙虎榜》

业绩修正向上 信隆实业、三力士被抢筹

本报 记者 孙琪 晚间龙虎榜显示,机构表现昨日异常活跃,18只个股的买卖席位上出现机构身影,其中前日三季度业绩修正股信隆实业(002105)、三力士(002224)获机构抢筹。

周三晚间,信隆实业发布前三季度业绩预告修正公告。公司此前预计2012年1—9月归属于上市公司股东的净利润同比增长0%—40%。经修正后为盈利1808万元—2260万元,同比增长100%—150%。

公司表示,净利润上调的原因在于销售收入同比增幅明显,原材料价格下降,毛利率提升,美元走强,汇兑

损失同比大幅减少。受此消息刺激,信隆实业昨日开盘涨停,晚间龙虎榜1机构挥资抢筹,买入236.00万元。

无独有偶,周三晚间三力士也发布业绩预告修正公告。称预计公司今年1—9月的盈利为5260万元至5600万元,比上年同期增长55%—65%。而公司在7月发布的半年报中曾预计,前三季度的净利润比上年同期增长10%—40%。上年同期盈利3394万元。利好消息一出,三力士昨日高开并快速封涨停,晚间龙虎榜显示,该股获国泰君安交易单元(227002)买入439.00万元,而业内一般将此席位视为机构席位。

《主力持仓变动》

数据来源:钱龙黄金眼

主力增仓前十位的个股

名称	买卖气	主力持仓	主力增减	主力连红
N奥瑞金	10.25	427.42	7.23	1
大冷股份	23.47	435.01	5.27	4
青岛碱业	22.60	557.54	3.67	3
大元股份	17.56	373.64	3.09	4
常发股份	4.98	330.68	2.87	6
天马精化	27.23	506.33	2.84	1
银轮股份	25.44	439.49	2.74	3
安科生物	29.38	465.24	2.64	3
三力士	47.24	383.67	2.31	3
常铝股份	43.18	497.72	2.24	3

主力减仓前十位的个股

名称	买卖气	主力持仓	主力增减	主力连红
中原特钢	-26.78	303.44	-9.77	-1
光一科技	-20.49	425.91	-9.77	-2
洛阳钼业	-11.39	390.04	-6.78	-2
苏交科	-31.43	382.89	-4.63	-1
达刚路机	-18.45	462.58	-4.54	-2
长方照明	-19.67	420.51	-4.43	-3
保龄宝	-38.24	340.02	-4.38	-3
龙宇燃油	-25.02	344.39	-4.31	-4
赞宇科技	-13.85	409.01	-4.27	-1
远方光电	-27.13	401.50	-4.19	-2

洛阳钼业、光一科技盘中齐跌停

本报 见习记者 陈晓彬 本周二上市的两只新股昨天双双暴跌,洛阳钼业报收于9.68元,跌8.59%,光一科技报收20.04元,跌9.77%。

前两个交易日接连暴涨的洛阳钼业昨天终于遇冷,一开盘就低开4.53%,报10.11元,此后维持震荡,但是下午一点半之后突然加速下挫,收盘前五分钟时更是一度触及跌停,最终报收于9.68元,大跌8.59%。

昨天的龙虎榜显示,前天出现

在洛阳钼业买入第一位接盘的国泰君安证券成都北一环营业部昨天又出现在了卖出第一位,数据显示该营业部前天买入1454.92万元,昨天卖出1447.7万元;而前天买入983.2万元的西藏同信证券上海东方路营业部昨天卖出980.96万元,位列卖出第三位。从连续两天龙虎榜都没有出现机构身影来看,众机构很有可能已经在上市首日全部撤出。与洛阳钼业同一天上市的光一

科技昨天也遭遇了相似的命运,开盘时低开2.84%报21.58元,收盘前十分钟左右跌停,直到最后五分钟才打开跌停,收盘时报20.04元,跌9.77%。

卖出光一科技的前五位营业部中,位列第一的海通证券南京广州路营业部前天买入348.37万元,昨天卖出309.44万元;卖出第二位的中信证券温岭东辉北路营业部前天买入242.06万元,昨天卖出264.31万元。