

外资重仓成A股投资“风向标”

“进入2017年,A股的投资逻辑开始出现转变,由以往看题材爱炒作转向了重业绩看发展。贵州茅台、海康威视、美的集团等个股成为了今年的明星股,而这些个股无一例外被外资重仓。

随着上述个股股价屡创新高,外资也因此赚得盆满钵满。记者注意到,外资选股的集中度相对较高,通过沪、深股通进入的资金及QFII外资会选中同一只个股。结合此前的观察可以得知,外资对A股的投资大多是持股较长时间的价值投资,在今年三季度,还有一些个股被外资增仓。

事实上,就在三季度,无论是沪深港通还是QFII都做出了一定的增减仓动作,如外资在三季度增仓的个股,或许会给投资者带来一定启发。

沪深港通20大重仓股走强

自沪、深港通开通以后,由此进入A股的资金就被长期关注。而2017年,这些海外资金重仓的个股可谓大放光芒。

如自深股通进入重仓的前4只个股分别是海康威视、美的集团、老板电器和格力电器,这几只个股的股价全都在2017年加速上涨并创下了历史新高。而沪股通开通较深股通时间更长,外资持股比例也要大很多。数据显示,沪市外资持股占总股本比例超过10%的个股就有6只,其中的5只——上海机场、飞科电器、宇通客车、福耀玻璃和恒瑞医药的股价在今年都创出了历史新高。

从这些个股的特点来看,基本都是各自行业的龙头或领先企业,市值和营收都较大,而且大量集中在传统行业,如消费、医药、制造业等。

记者还注意到,上述被沪深深港通外资重仓的个股同样被QFII盯上了。如福耀玻璃的前10大股东里有淡马锡富敦投资管理有限公司,格力电器的前10大股东里有高瓴资本管理有限公司和瑞士联合银行集团,恒瑞医药的前10大股东里有奥本海默基金公司,老板电器的前10大股东里有瑞士联合银行集团,美的集团的前10大股东里有高瓴资本管理有限公司和瑞士联合银行集团。

值得注意的是,上海机场的沪深股通外资占比为A股最高,达到了近三成,而且QFII也是扎堆涌进。

对于QFII的投资行为,国金证券指出



(资料图片)

其三大特点,第一是作为长期价值投资者,QFII对个股持有时间较长,平均持股时间在1年以上;第二是QFII持股集中在消费类行业(食品饮料、家电、医药和消费电子等),占比超60%,其中龙头公司获青睐;第三是QFII“抱团持股”现象较为明显。

外资手法策略可借鉴

经济学家宋清辉向记者表示:“内地投资者完全可以参考借鉴外资的手法及选股策略,如布局的都是蓝筹股,业绩和估值相对较佳。”

事实上,就在三季度,无论是沪深港通还是QFII都做出了一定的增减仓动作,如外资在三季度增仓的个股,或许会给投资者带来一定启发。

在三季度,沪市通过沪股通增仓排名前5名的个股为中国平安、长江电力、伊利股份、贵州茅台和中信证券,外资分别净买入40亿元、30.3亿元、25.3亿元、13.1亿元和10.4亿元。

而在深市里,通过深股通增仓排名前5名的分别是美的集团、格力电气、海康威视、洋河股份和平安银行,外资分别净买入82.6亿元、61.6亿元、53.5亿元、15.6亿元和9亿元。

另外,在三季度从单只机构对A股增仓的情况来看,恒瑞医药、五粮液、大族激光名列前三,分别对应的是奥本海默基金公司增仓10.2亿元、阿布达比投资局增仓8.4亿元、德意志银行股份有限公司增仓8.3亿元。(每经)

链接

市场涨跌提前一月现拐点

外资9月份在A股市场的持股市值已经超过了万亿大关,说明外资已经大量参与了A股。值得注意的是,外资持有A股的资金额(以下均称“外资持股金额”)变化与A股的走势惊人重合。记者跟踪过去近4年的外资持股数据发现了上述现象。

在2013年年末时,外资持股金额为3448亿元,然后该金额在2014年前几个月都在下降,到2014年3月份降到了3193亿元,不过随后开始一路飙升,一直涨至了2015年5月的8504亿元。可以看到,上证指数从2014年初的2112点跌至了同年3月底的2033点,随后便一路涨至了2015年6月的5178点。

当外资持股到达2015年5月的8504亿元后,也出现了下跌趋势,并一路下跌至2015年11月的4601亿元,不过随后外资持股金额又开始稳步上升,从2016年的4877亿元涨至了同年12月的6492亿元,而且涨势一直保持到了2017年至今,在今年9月份外资持股更是达到了10210亿元。

众所周知,上证指数在到达5178点后开始快速下跌,并在2016年2月份后开始企稳反弹至今。事实上,在上证指数上述见顶和触底前,外资持股金额数据出现拐点还提前了一个月左右。可以看到,外资持股金额变动与上证指数的走势高度重合,而且目前无论上证指数还是外资持股金额都正处在上升的阶段中。

体收益,且呈现差距逐渐拉大的趋势。

宜信财富私募股权母基金管理合伙人廖俊霞表示,国内已建立多个私募基金二份额交易平台,但由于市场规范化和公开化程度较低、市场信息不对称等局限,现阶段我国私募股权二级市场参与者依然较少。“基金份额的转让价格由买卖双方磋商达成,一般为标的基金份额估值乘以一定的折价或溢价比例。值得注意的是,目前市场上的私募基金二份额转让交易多以折价为主。总体而言,影响标的基金二份额估值的主要因素为:基金份额所持有的相关企业股权质量、基金剩余存续时间、基金管理团队的能力以及宏观经济环境,而买方机构的专业化程度则往往决定着交易折价率的高低。”

此外,宜信公司创始人兼CEO唐宁表示,市场化母基金凭借专业的投资能力,丰富的私募股权二级市场基金管理经验,对国内股权投资市场深刻的理解,将逐渐成为私募股权二级市场发展的主力。

自2014年以来,国内市场化母基金发展迅速,2016年全年新增市场化母基金已达106只,基金总目标规模已达4,388.01亿元。

不过,现阶段国内设立私募股权二级市场基金的机构较少,仅有几家市场化母基金设有私募股权二级市场基金业务,市场待开发程度较高。(中基)

财经资讯

抄底债市 半年定开债基最稳

第1财经专讯 债市经历近一年的调整后,配置价值正逐渐显现。在各类债券配置工具中,半年定期开放型债基的资金利用效率最高,且业绩表现最稳定。据wind统计,目前定期开放基金共374只。从基金类型看,主要为债券型及混合型;从开放间隔看,多以六个月及一年期为主。据国金证券统计,中长期数据表明六个月定期开混合型基金在平均年化波动率及平均最大回撤幅度上,均小于同期的混合-灵活配置型以及混合-保守配置型基金。中海添瑞定期开放混合拟任基金经理刘俊表示:“中海添瑞成立后,自基金合同生效日起每六个月集中开放申赎一次,这种模式可以避免市场上升阶段增量资金进入摊薄基金收益;在市场下行过程中,也可预防巨额资金流出引发的流动性

冲击。此外,基金经理在基金封闭期内通过券种配置,大大提高资金使用效率。固收部分将依据市场及市场利率变动趋势的预测,相应调整债券组合的久期配置,以达到提高债券组合收益、控制债券组合利率信用风险的目的,审慎建仓。”

从市场机会看,宏观经济数据连续两个月不及预期使得市场谨慎情绪升温,国金证券预判,后市A股或将维持窄幅震荡格局。债市方面,当前利率债收益率在调整后已处较高水平,其中10年国债及国开债收益率今年已累计上行60BP以上。并且部分高等级信用债收益率已接近甚至超过贷款成本,贷款利率对信用债尤其是高等级信用债利率形成向下压力,限制利率继续上行空间。整体来看,当前债市已具备配置价值。(和讯)

基金调研步伐加快 医药股受青睐

第1财经专讯 临近年底基金调研步伐明显加快,据记者统计,上周有83家上市公司迎来基金公司的调研,被5家以上基金公司组团调研的公司有30家,尤其是西药、中药、医疗保健设备等受到较多关注。

上周商品宅配被多家机构调研。公告显示,10月30日,易方达、博时、南方、华夏、招商、嘉实等数十家基金调研该公司,同时参加调研的还有部分私募、券商等机构。这些机构调研的重点是公司三季度经营情况及整装云项目、未来开店规划、未来厨柜战略、在产品方面的战略和规划等。

上周,海康威视也获得基金组团调研,10月31日,调研的队伍来自包括北信瑞丰、富国、广发、国泰、恒生前海等基金。调研重点是公司前三季度的经营情况、AI Cloud边缘计算的框架涉及的产品、未来5年投资建设6个科技园的研发和生产的重点等。

从行业上看,基金公司调研的行业较为分散,涉及38个行业,受到关注的是医药股。上周易方达、长安、鹏华、华商等多家基金调研了我武生物;广发、嘉实、大成等基金调研了丽珠集团;信立泰则有太平基金、汇丰晋信等调研。而亿帆医药则是博时、永赢等基金公司调研。(中基)

信托三季度重仓制造业与金融业

第1财经专讯 三季报披露已经收官,信托公司自有资金在三季度的持股情况也一目了然。记者调查发现,三季度信托公司持有上市公司以新进和继续持有为主。统计数据发现,截至到今年9月30日,共有29家信托公司现身58家上市公司前十大流通股东中,其中,三季度有8只个股遭到信托公司减持。

二季度6家信托公司新进7只个股。6家公司分别为北京信托、华宝信托、华润信托、陕国投信托、中诚信托和金谷信托。而受到信托公司青睐的上市公司分别为兆日科技、瑞和股份、香溢融通、金安国纪、泰山石油、中粮生化、景嘉微和金银河。值得注意的是,信托公司在三季度新

进的8只个股中,有一半属于制造业版块。

从信托公司角度看,华宝信托在二级市场布局中一向比较积极。今年三季度,华宝信托新进或持有瑞和股份、陕国投A、风华高科、万润科技、联环药业、光明地产、苏州高新和节能风电等8只个股,其中华宝信托在三季度减持了风华高科和联环药业,新进了瑞和股份,其余为继续持有。

而在行业分布上面,制造业和金融业依然是信托公司较为青睐的领域,尤其是制造业,三季度中,信托公司共持有28家制造业领域公司的股份,金融业有9家,电力、热力、燃气及水生产和供应商有4家,房地产业有3家,租赁和商务服务业也有3家。(证日)

财经观察

10月定增规模创新高 五类机构斥资近百亿参与



(资料图片)

第1财经专讯 受定增新规和减持新规等影响,今年以来A股定增市场持续下滑,不过经历了前两季度的相对冷清之后,四季度以来开始出现企稳回升的态势。无论是定增项目数量,还是募集规模,较前几个月均大幅增长。尤其是10月份,38家公司定增募集规模高达1547.91亿元,刷新近9个月来单月募资规模新高。

10月定增规模创新高

上市公司定增市场回暖,据统计,按定增股份上市日来算,10月份共有38家公司实施定向增发,募资规模高达1547.91亿元,环比增长逾100%,刷新近9个月以来单月募资规模新高。其中有31只个股截至最新收盘价出现不同程度的浮盈,中电广通、广宇发展两只股票浮盈逾100%。

基金公司人士认为,除了大盘反弹,定增市场逐渐恢复理性和专业也是其逐渐回暖的原因。“定增、减持新规起到披沙拣金的作用,使得高质量的公司脱颖而出。同时使得整个报价体系趋于理性,买方和卖方市场结构都发生了重大改变。”

除了融资规模创新高,参与定增的收益率也在逐渐提升。Wind资讯统计显示,截至11月4日,今年三季度以来共发生163起定增,其中127起最新收盘价相对发行价出现上涨,占比近八成。其中中际旭创目前账面回报率高达215.51%。

沪上一位基金经理表示,受益于整体行情走强以及定增折价率提高,近来定增赚钱效应逐渐显现。他告诉记者,新规实施后,一些热炒的短线资金逐渐退出,定增逻辑发生改变,买方议价能力得到提升,在此背景下,折价率明显提升。

机构参与热情高

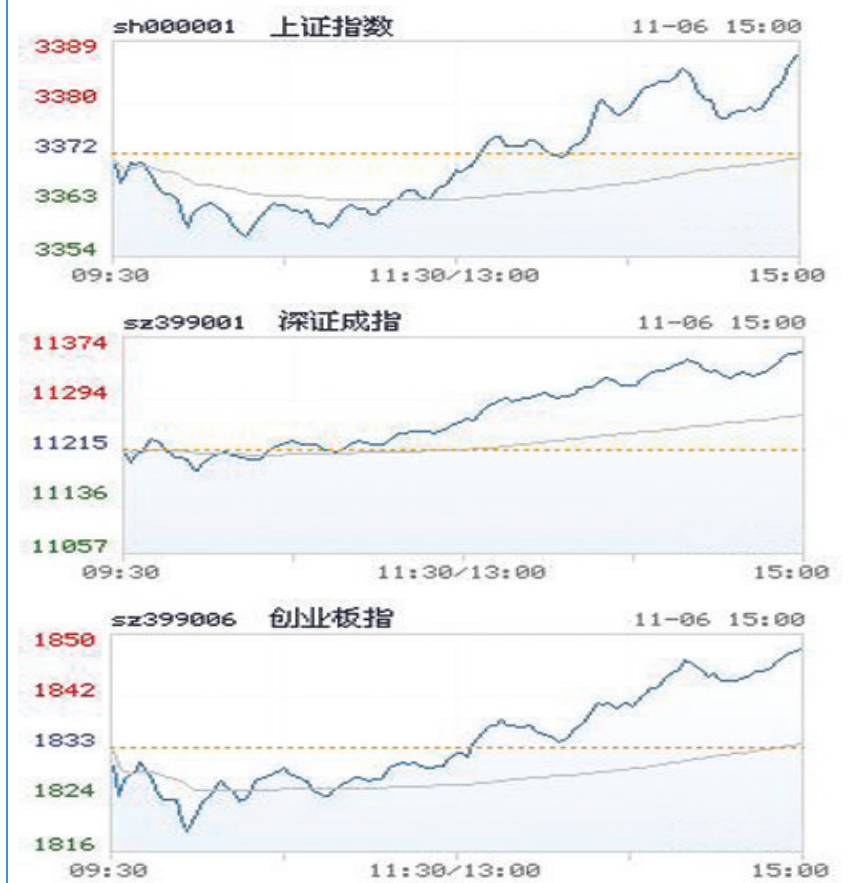
就参与机构来看,根据Wind资讯统计发现,10月份,包括公募基金、基金子公司、券商及其资管、信托公司和保险机构等五大类资管机构累计参与17家上市公司定增,合计认购额97.36亿元。

从认购资金规模看,机构参与热情较高。10月份,国投安信定增项目获得了广发基金、财通基金等四家机构青睐,这些机构合计斥资逾30亿元;塔牌集团获得汇安基金、财通基金等4家机构力挺,合计认购金额逾15亿元。

“定增王”财通基金继续高歌猛进,10月份累计参4家上市公司定增。不仅参与定增项目数量众多,财通基金投资定增的资金规模高达15.61亿元,占五大类机构10月定增投资额的16%,继续成为定增市场最大金主。

汇安基金、北信瑞丰基金等机构参与定增项目数处于第二梯队,分别为3家、4家;就投资额而言,诺德基金、汇安基金10月投资额均超10亿,分别13亿元、10.35亿元。(中基)

A股指数分时走势图



市场动态

据新华社电 来自中国外汇交易中心的数据显示,6日人民币对美元汇率中间价报6.6247,较前一交易日下跌175个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2017年11月6日银行间外汇市场人民币汇率中间价为:1美元对人民币6.6247元,1欧元对人民币7.6928元,100日元对人民币5.8022元,1港元对人民币0.84903元,1英镑对人民币8.6658元,1澳大利亚元对人民币5.0682元,1新西兰元对人民币4.5766元,1新加坡元对人民币4.8557元,1瑞士法郎对人民币6.6230元,1加拿大元对人民币5.1922元,人民币1元对0.63912马来西亚林吉特,人民币1元对8.8913俄罗斯卢布,人民币1元对2.1441南非兰特,人民币1元对168.31韩元,人民币1元对0.58621土耳其里拉,人民币1元对2.8929墨西哥比索。

前一交易日,人民币对美元汇率中间价报6.6072。美联储12月加息预期升温,人民币对美元汇率中间价6日有所下跌。

指标释义

资金流向是一个综合性产品,不能仅仅依靠资金净流入一项指标对于股票走势进行判断,需要与其他相关指标相结合。

资金净流入率=(股票主动买入量-股票主动卖出量)/流通股本×100%。