

机构首季战略路线图曝光

三维度解密逾600亿元资金布局玄机

随着2018年一季度财报披露的收官,一季度末各大机构增仓情况显现出来。分析人士认为,机构的仓位变动是在经过专业人士分析研判之后做出的审慎操作,代表了该机构对相关公司股票未来一段时间走势的预期,具有一定参考价值。今日本文特对今年一季度末社保、基金、险资、券商和QFII等五大机构增仓资金最多的前100只个股,分别从增持情况、业绩表现和机构评级等三角度进行分析解读,供投资者参考。

机构新进增持逾600亿元布局100只个股

2018年一季度,沪市、深市累计共有852只个股获社保、基金、险资、券商、QFII等五大机构新进买入或增持,根据一季度末收盘价计算,增仓金额共计1126.85亿元,其中,获机构增仓金额排名居前的100只个股累计获机构新进或增持金额达634.17亿元,在增仓总金额中占比接近六成。

新进方面,海螺水泥一季度获机构新进持有金额最高,达到115944.22万元,包括南方航空(94578.91万元)、中国银行(80217.75万元)、中国石化(79755.13万元)、方大特钢(79175.17万元)、山西汾酒(73623.52万元)等在内的17只个股机构新进持有金额也均在5亿元以上。其中,海螺水泥一季度获社保、险资两类机构交叉新进持有,南方航空获险资、QFII两机构新进交叉持有,山西汾酒获社保、QFII两类机构交叉新进持有。

增持方面,京东方A(243014.14万元)一季度获机构增持金额达20亿元以上,此外,包括青岛海尔(181380.81万元)、贵州茅台(176114.18万元)、工商银行(166101.52万

元)、保利地产(155089.94万元)、东方财富(133862.97万元)等在内的11只个股一季度机构增持金额也均在10亿元以上。其中,青岛海尔一季度获社保、QFII两家机构交叉增持。

对上述100只机构新进、增持金额居前的个股进一步梳理发现,计算机(10只)、电子(9只)、化工(8只)、医药生物(8只)等行业个股数量居前,或成为机构眼中最为炙手可热的四个行业。

对于计算机行业未来投资策略,兴业证券建议关注金融IT细分领域,其表示,在金融科技时代,金融IT企业表现更为积极、参与更加主动,在不断通过新兴技术创新金融业务服务的同时,更多地与金融机构合作,共同为最终用户提供服务。尤其是在云计算迁移的大潮下,金融IT企业通过构建基于云的解决方案,获得了更强的业务可持续性以及更稳定持续的收入。维持行业“推荐”评级。

七成公司一季度业绩“双增长”

良好的业绩表现或成为上述100只个股一季度获机构新进、增持的重要原因之一。

上述100家上市公司均已

披露2018年一季报,从净利润方面来看,共有77家公司报告期内净利润实现同比增长,占比接近八成。其中,新城控股(752.61%)、寒锐钴业(412.52%)、新安股份(315.50%)、天源迪科(304.78%)、康泰生物(290.61%)、罗牛山(284.81%)、浙江交科(223.11%)等7家公司一季度净利润增幅最为显著,均在200%以上,此外,东方财富(199.48%)、藏格控股(190.09%)、招商蛇口(172.31%)、恒立液压(163.53%)、聚光科技(141.35%)、华鲁恒升(133.91%)、海螺水泥(121.90%)、泰格医药(121.07%)、首旅酒店(116.56%)、生意宝(100.80%)等10家公司报告期内净利润也均实现同比翻番。

从营业收入方面来看,上述100家公司中,共有83家公司一季度营业收入实现同比增长,占比超过八成,其中,中航沈飞(468.33%)、寒锐钴业(218.67%)、康泰生物(176.25%)、新城控股(154.21%)、先导智能(150.58%)、海能达(146.16%)、埃斯顿(123.69%)、碧水源(105.32%)

等8家公司报告期内营业收入实现同比翻番,此外,包括浪潮信息(96.50%)、赢时胜(84.84%)、中科曙光(78.91%)、阳光城(77.56%)、恒立液压(74.38%)等在内的9家公司一季度营业收入同比增幅也均在50%以上,表现同样可圈可点。

综合来看,上述100家公司中,有70家公司一季度净利润、营业收入实现同比“双增长”,占比七成。进一步统计发现,寒锐钴业、康泰生物、新城控股等3家公司报告期内实现净利润、营业收入同比“双翻番”,业绩成长性尤为凸显。

机构扎堆看好9只龙头股

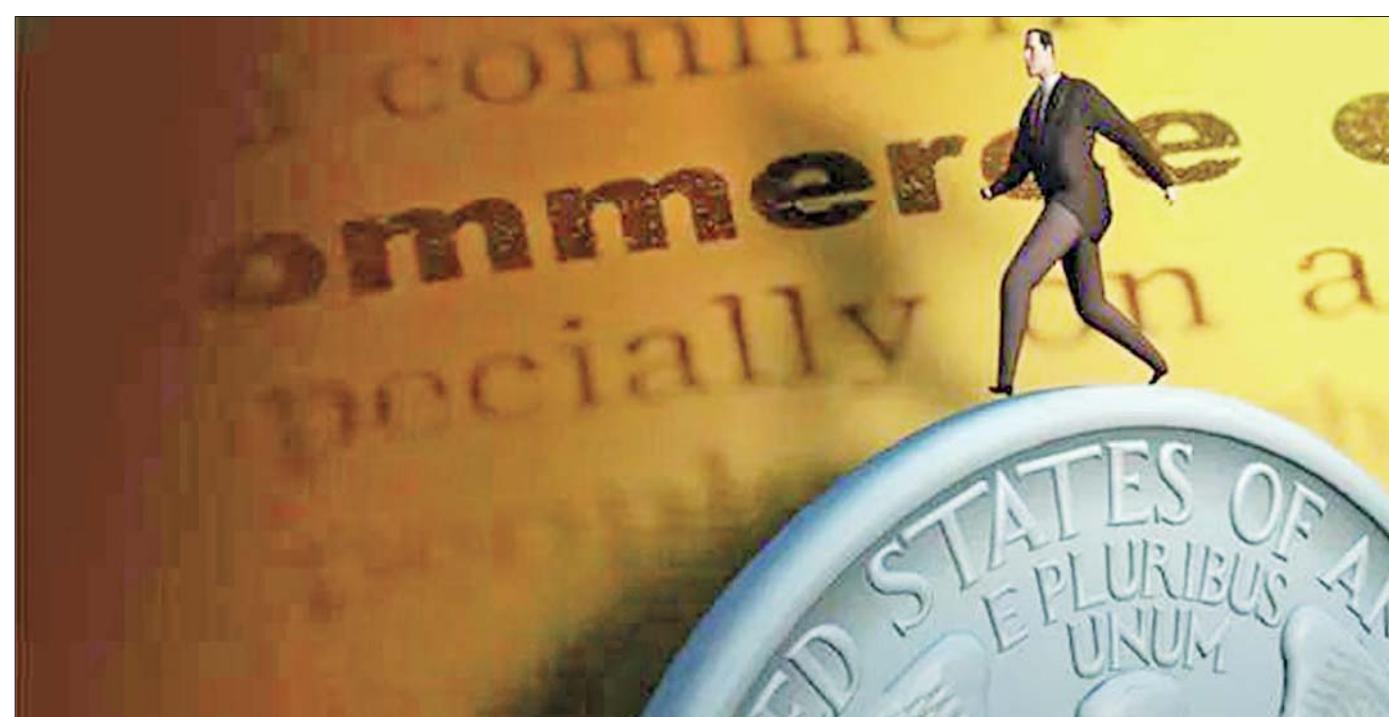
从二级市场表现来看,4月份以来截至4月30日,上述100只个股中,仅有26只个股期间实现累计上涨,占比不足3成。具体来看,康泰生物(19.77%)、新安股份(17.54%)、泰格医药(12.14%)、中航沈飞(11.95%)、通威股份(10.92%)等5只个股期间涨幅最为显著,均在10%以上,大幅领先同期大盘。此外,安琪酵母(9.78%)、宝钢股份(8.45%)、闻泰科技(8.16%)、卫宁健康

(8.14%)、埃斯顿(8.08%)、正泰电器(7.63%)、华鲁恒升(7.35%)、中国石化(6.64%)、海螺水泥(5.50%)等9只个股期间也均累计上涨5%以上,同样显示出较强的防御属性。

值得一提的是,在70只一季度业绩“双增长”股中,有52只个股4月份以来股价出现累计下跌,占比超过七成,其中,寒锐钴业(-10.51%)、新城控股(-10.12%)两只业绩“双翻番”股期间更是跌逾10%。结合估值情况来看,上述70只个股中,包括方大特钢(6.80倍)、荣盛发展(7.53倍)、海螺水泥(9.73倍)、阳泉煤业(9.91倍)、保利地产(9.96倍)、浙江交科(10.90倍)等在内的19只个股最新动态市盈率均低于A股最新整体值,后市或更有望在业绩向好的推动下迎来估值修复行情。

机构评级方面,上述70只业绩“双增长”股中,有57只个股近期获5家及以上机构扎堆看好,占比逾八成,其中,贵州茅台(33家)、华鲁恒升(24家)、招商蛇口(23家)、宋城演艺(23家)、恒立液压(23家)、广联达(23家)、首旅酒店(22家)、华东医药(22家)、三花智控(21家)等9只个股近30日内均获20家以上机构给予“买入”或“增持”等推荐评级,后市投资机会备受机构看好。(来源:证券日报)

资产新规落地 行业“大跃进”时代结束



有行业规则都会被打破,对此决心不可低估亦不可心存侥幸。取而代之的,则是依托多层次资本市场和标准化资产的直接融资、净值化产品和主动管理体系。需要特别注意的是,银行资管过去的“业务创新”更多侧重于流程模式和产品架构再造,券商大部分业务依托牌照价值,两者均不具备严格意义上的“主动管理”特征。主动管理业务的典型特征是显著的龙

头效应,在即将到来的主动管理时代,优秀的银行、券商等金融机构有望迎来持续的龙头溢价。

国泰君安证券首席策略分析师李少君认为,资管新规发布时点市场已有预期,靴子落地,对短期抑制情绪造成有限缓解。当前市场对于金融去杠杆、资管新规推进节奏延缓存在一定预期,而当前时点资管新规的正式发布,体现了监

管层打好防范化解重大风险攻坚战的决心,资管新规发布对于市场意味着风险靴子落地,短期内市场情绪抑制有限缓解。

浙商期货金融期货分析师金辉认为,此次从国务院层面推进金融数据统计,将为后续资管统计体系构建铺平道路。

华创证券首席宏观分析师牛播坤认为,从货币政策+宏观审慎的双支柱视角观察两者的

(来源:人民网)