

三季度股基普涨12.5%

专家建议高仓位持基

三季度以来股票型基金全部实现正收益,平均净值收益超过12%。多个利好因素共振,大大提升了投资者热情和风险偏好,进而引发市场的大幅反弹,而赚钱效应又进一步助推增量资金入市。虽然基本面情况并不十分理想,但基于目前市场情绪,有基金经理认为市场短期内仍可能震荡上行,短期整体风险不大。多家第三方基金研究机构建议投资者把握市场阶段性机会,维持高仓位。

市场情绪 助推短期行情

在7月蓝筹股带动大盘快速上涨后,8月市场出现了一定的风格转换,中小盘股再露峥嵘,进入9月份后,保险、券商和地产开始恢复上涨,市场呈现出成长和蓝筹交替上涨的格局。

A股行情的演变使得股票型基金的表现也随之发生变化。7月表现不佳的中小盘基金在8月后业绩出现反转,尤其一些重仓TMT、消费类股票的基金业绩表现较好,而配置金融石化等大盘股的产品则表现不佳。

总体而言,第三季度是今年以来偏股型基金整体表现最好的一段时期。统计显示,三季度以来(截至9月12日),所有的股票型基金产品都实现净值正增长,平均净值涨幅达到12.52%。

其中军工主题、重仓TMT股票基金业绩表现居前。富国中证军工指数净值上涨28.6%,前海开源中证军工指数上涨27.79%,长信量化先锋、广发新动力涨幅超过23%。

赚钱效应提振了投资者情绪,风险偏好提升,股票型基金申购数量出现上升。虽然投资者情绪主导短期市场,但机构对于中长期行情演变背后的基本面运行态势仍然保持观望态度。

摩根士丹利华鑫基金经理认为,经济基本面和市场资金面并不支持市场大幅走强,短期支持市场走强的因素主要是对改革的预期和憧憬。随着国家改革政策的深化和落实,市场将依循政策路径,发掘多种投资主题和题材,并带动市场人气,产生结构性机会和局部行情。

最近公布的8月经济数据并不乐观,致使经济支撑市场反弹的逻辑不再,市场表现为钢铁、有色等强周期板块的冲高回落,然而市场整体仍呈现上涨格局。

泰达宏利认为,之前推动强周期板块上涨的逻辑开始发生一些变化。展望未来的市场行情,短期市场会受10月份沪港通的冲击,高股息率、稀缺性的行业龙头资产将受益。在国内经济下滑和海外货币政策宽松的背景下,利率仍将呈逐步下降趋势,高股息率的资产同样受益。

4只“牛基”遭遇净赎回

尽管股基用业绩说话的定律还是一如既往得到保持,业绩表现仍是基金份额增减的重要因素。不过,笔者梳理发现,去年以来,经历长期弱市后的基民开始学会“守成”,业绩好的股基反而容易迎来赎回高潮:去年业绩前十的股票型基金中,今年上半年有4只遭遇赎回的烦恼。

Wind资讯数据显示,去年业绩前十的股基包括中邮战略新兴产业、长盛电子信息产业、银河、景顺长城内需增长、景顺长城内需增长贰号、华商主题精选、华宝兴业新兴产业、农银汇理消费主题、银河行业优选、易方达科讯,10只基金平均年收益率高达65%。

而今年上半年,上述“牛基”中有4只遭遇净赎回的烦恼,景顺长城内需增长贰号、易方达科

讯、景顺长城内需增长、华宝兴业新兴产业今年前6个月份额分别缩水11.65亿份、7.9亿份、4.3亿份和0.3亿份。而4只“牛基”的业绩表现也急速变脸,今年上半年收益率最高的也只有5.68%。

不过,长盛电子信息产业和银河行业优选2只基金今年以来受到了基民的热捧,前6个月基金份额分别增加了12.9亿份和15.1亿份,上半年的投资回报

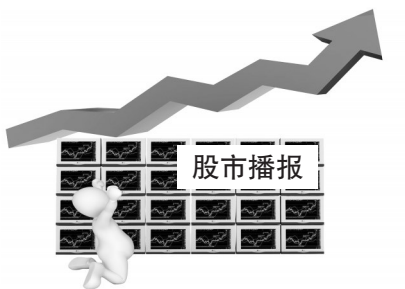
率也分别高达16.37%和13.66%。

从二季度的情况看,上述“牛基”中中邮战略新兴产业和长盛电子信息产业的净申购率均超过25%,分别为28%和26%,今年前6个月中邮战略新兴产业的单位净值增长率达到39.42%。

实际上,基民“守成”的情况并不少见,今年一季度股基冠军兴全轻资产,其间单位净值增长

率高达26.27%,但二季度该基金遭遇到7.6%的净赎回;而一季度收益率高达13.44%的汇添富逆向投资,二季度的净赎回率也高达8.8%。

一位基金经理对笔者表示:“去年是弱市行情,所以投资者趋向于‘见好就收’,业绩好的产品反而遭遇较大赎回。不过,今年二季度以来情况有所改变,基本上做得好的产品申购情况也相对要好。”



沪指震荡涨0.31% 航空板块涨幅居前

昨日两市双双低开,盘中展开窄幅震荡。盘面上,航空运输、物流、煤炭、餐饮、传媒、钢铁、林业等板块走强;汽车、保险、银行、券商、地产等板块表现低迷。截至收盘沪指报2339.14点涨0.31%,成交1854亿元;深成指报8111.4点跌0.44%,成交2204亿元。两市近60支个股(除ST)涨停,无个股跌停。

市场分析人士表示,技术上,股指延续高位震荡走势,多方蓄势意图明显。上证综指从2049点起步,经历了三浪的上涨,结构上看,运行在四浪的回调中,这种回调幅度应该比较温和。在温和调整后,市场仍将继续向上拓展空间。从月K线看,主要压力位在2340点和2439点,目前的调整主要是消化上档的压力。

操作上,建议投资者后市关注三条主线:一是混合所有制改革、金融改革、土地改革等改革机会;二是电商概念、环保、国家安全、自贸区等主题投资;三是重组、定向增发等事件驱动个股,板块轮动以及个股活跃是市场的主要特征。

申银万国发布A股投资策略周报称,上周市场一方面冲高回落,一方面先抑后扬,同时伴随量能显著放大,表明虽然市场热情依然高企,但是不利数据之下分歧也在加大,获利盘有节制释放。本周多空交织,市场震荡或更加剧。

从近两周市场表现来看,呈现出明显的二八现象,即20%的个股涨幅抢眼,而80%的个股表现平平。板块和个股的分化越来越明显,而且出现了钢铁、高速、电力等板块的补涨现象,根据历次反弹板块轮动规律来看,此类板块的补涨往往预示着指数反弹将告一段落。另外,这一市场特征也表明经过持续的上涨后,做多动能消耗过大,以现有的市场资金难以推动全市场的个股齐涨。操作上,投资者切忌盲目追高和频繁调仓换股,可适当降低仓位。

四大利好密集来袭 物流板块涨3.39%

昨日,仓储物流板块相关个股表现抢眼,截至收盘时,板块平均上涨3.39%。个股方面,外运发展、怡亚通两股涨停,保税科技上涨5.51%,中储股份、长江投资、华贸物流涨幅超3%。

消息面上,近期仓储物流板块利好消息如下:

一、外交部发言人在最新的例行记者会上宣布,第十届中国-东盟博览会和中国—东盟商务与投资峰会于9月16日至19日在广西南宁举行。根据相关媒体报道,本届中国—东盟博览会已全部确定了中国和东盟10国“魅力之城”的名单,其中博览会主题国为新加坡。分析人士表示,随着丝绸之路战略不断升级,两市有关远洋航运及港口物流的概念股有望迎布局良机。

二、由商务部牵头的《全国电子商务物流中长期发展规划(2014-2020)》正在起草、研究阶段,预计今年底明年初出台。

三、国务院9月3日发布《关于促进海运业健康发展的若干意见》,深化海运改革,提出“建成具有国际竞争力的海运体系、完善企业法人治理结构、优化运力结构和运输结构、建成具有国际影响力的国际航运中心、提升核心竞争力实施走出去战略”等。

四、根据行业发展周期,每年三季度末至四季度是干散货运输旺季,通常波罗的海干散货指数(BDI)都会有较大幅度上涨,特别是自2009年以来,进入秋季后BDI都有一定的上涨。尤其是基数较低时,上涨幅度也更加明显,其背后的逻辑是三大矿山出货量和中国铁矿石进口量增加。以今年库存和钢厂情况而言,在政策叠加旺季的格局下,预计BDI仍会上涨。

(本报综合)

