

# 热点散乱? 主线仍是消费和科技

近期,A股市场风格起变化。12月2日,银行、券商等大金融板块震荡分化,军工、半导体、5G、OLED、新能源汽车以及有色、工程机械等板块轮番表现。对此,一些基金经理表示,近期市场热点快速轮动,但是主线仍是消费、科技和顺周期板块。

“市场风口终于回来了。”面对12月2日的A股行情,一直以来以科技股投资见长的基金经理张来(化名)长舒了一口气。张来管理的基金产品,10月以来已经有不小幅度的回撤。顺周期、大金融等板块的火热让他有点坐不住。

张来不讳言公司和渠道给自己带来的压力。

“特别是三季度持续营销带来的新客户,基本是在高点进行了投资,对于基金的回撤,反应较大,公司渠道部门也希望基金经理与投资者沟通和交流。”张来表示。“顺周期和金融板块,确实不是我所擅长的,我的关注点在科技和消费,但基金重仓的科技股,进入四季度后,表现确实不能让人满意。沟通中,我的观点是,对于顺周期和金融板块可以阶段性参与,但是真正的成长股将继续引领市场。”

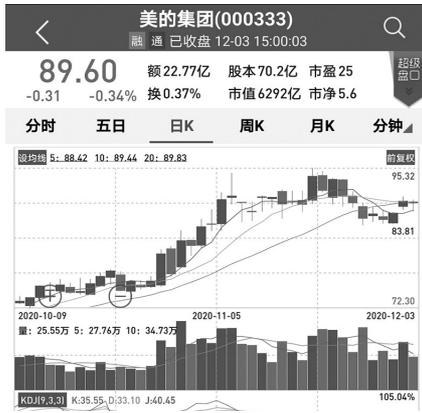
在另一位基金经理看来,重仓股的优异表现,也让他感受到了不一样的压力。“金融股有它的特点,最近的快速上涨很容易透支未来的空间。虽然重仓股中有不少银行股,但是我突然发现,部分个股的止盈压力陡然上升。”该基金经理表示。

2020年只剩下不到一个月时间,基金业绩排名战再度打响。

贵州茅台 五粮液 立讯精密  
隆基股份 中国中免  
美的集团 迈瑞医疗 宁德时代  
泸州老窖 顺丰控股

公募基金  
前十大重仓股

截至三季度末



随着估值的提升和市场热点的切换  
这些基金重仓股近期表现分化

表现最好的是美的集团  
11月以来截至12月2日的涨幅达**15.46%**

白酒股普遍表现不错,贵州茅台、五粮液、  
泸州老窖同期涨幅分别为**4.07%、6.63%、6.61%**

其他基金重仓股则表现一般  
跌幅最大的是迈瑞医疗,期间下跌**12.62%**

虽然近年来公募基金越来越注重长期业绩,淡化短期排名,但在冠军光环、公司规模和品牌双收等因素的驱动下,公募基金对年度排名仍然十分看重。在冲刺的“最后一公里”,基金重仓股可能成为决定基金最终排名的关键,也有望成为年末行情的看点之一。

Wind数据显示,10月中旬,农银汇理工业4.0一度成为今年以来收益率第一的主动权益基金。截至10月15日,该基金今年以来的收益率达

110.56%,彼时广发高端制造收益率为106.74%,但因为广发高端制造重仓的美的集团、荣盛石化等家电、化工等板块股票在近期表现强势,目前广发高端制造已升至第一。截至12月1日,广发高端制造今年以来收益率高达129.29%,赵诣管理的农银汇理工业4.0、农银汇理新能源主题、农银汇理研究精选三只基金今年以来的收益率分别为114.32%、111.39%、110.61%,暂列第二到第四位,工银瑞信战略转型今年以来收益率为

107.27%,紧随其后。根据基金三季报,截至三季度末,公募基金前十大重仓股分别为贵州茅台、五粮液、立讯精密、隆基股份、中国中免、美的集团、迈瑞医疗、宁德时代、泸州老窖、顺丰控股。排名靠前的主动权益类基金中,也持有多只基金抱团重仓股,比如美的集团、隆基股份、立讯精密等公司都出现在广发高端制造、农银汇理工业4.0等基金的重仓股名单中。今年多只基金重仓股股价表现

良好,为基金净值的增长做出了不小的贡献。但随着估值的提升和市场热点的切换,这些基金重仓股近期表现分化,其中表现最好的是美的集团,11月以来截至12月2日的涨幅达15.46%;白酒股普遍表现不错,贵州茅台、五粮液、泸州老窖同期涨幅分别为4.07%、6.63%、6.61%;其他基金重仓股则表现一般,跌幅最大的是迈瑞医疗,期间下跌12.62%。

对于快速轮动的市场热点,基金经理认为,这样的局面有望延续,无论是顺周期还是科技、消费板块,都有希望在跨年之际有所表现。

广发基金宏观策略部建议,关注产成品库存增速显著下行且当前行业产成品库存水平较低的行业,这类行业预计在存货下降到一定程度后出现价格上行。此外,从库存周期的逻辑来看,这类行业在经济修复的背景下可能正在经历“被动去库存”阶段,随后大概率会进入“主动补库存”阶段。符合上述特征的行业包括化工、煤炭、有色金属的细分行业。此外,消费行业中,饮料制造和纺织服装的库存去化情况较好,同样值得关注。

金鹰基金表示,未来一两个季度,利润改善比较明显的顺周期领域依然是获得超额收益的主要领域,无论是消费、科技或周期都可以关注。考虑到无风险利率下行空间有限,选股方面倾向于尽量回避抱团较为明显的高估值个股,维持对年底保险、银行等低估值行业的看好。

## 7天翻倍 新“明星”来了

彩虹股份7天7板,股价翻倍,成为12月首只明星股。

12月3日,彩虹股份开盘一字涨停,截至午间收盘,股价报8.6元,涨幅为9.97%,涨停板封单超56.4万手,成交额为1.04亿元,连续7天涨停。

11月25日以来,公司股价累计上涨95.01%。从近日龙虎榜来看,多个游资席位现身。

伴随股价连续涨停,彩虹股份发

布公告提示风险。

12月2日晚间公司发布公告称,关注到近期有媒体报道称“公司拥有OLED、柔性屏、石墨烯手机等多个热点”。截至目前,公司主营业务为液晶显示面板和液晶玻璃基板的研发、生产、销售,不存在上述媒体报道所称的OLED、柔性屏、石墨烯手机等业务。

自11月25日开启“狂欢模式”

后,彩虹股份多次登上龙虎榜,知名游资席位频频现身,包括瑞银证券有限责任公司上海花园石桥路证券营业部、东方证券股份有限公司上海浦东新区银城中路证券营业部、兴业证券股份有限公司陕西分公司、中信证券股份有限公司杭州玉皇山南基金小镇证券营业部等。

彩虹股份于1996年登陆A股,是平板显示(FPD)器件领域的具有“面

板+基板”上下游产业联动效应的企业,主要业务为液晶面板和液晶玻璃基板的研发、生产与销售。

一位接近彩虹股份的业内人士表示,此次股价大涨的导火索可能是面板涨价,经过一段时间的价格快速上涨,面板厂的盈利状况得到有效改善。公司三季报显示,受益于面板价格上涨,第三季度净利润年内首次回正,实现净利润520万

元。

2011年以来,彩虹股份扣非净利润连续9年亏损。数据显示,2019年度,公司实现营业收入58.60亿元,净利润为0.65亿元,扣非净利润为-21.37亿元。2020年前三季度,公司亏损额高达16.73亿元。

业内人士表示,从基本面来看,公司经营业绩无法支撑股价大涨,投资者应当注意炒作风险。

### 财经资讯

#### 多方探讨债券交易“南向通”框架方案 双向开放有望完善

“债券通”北向开放稳健运行三年多,“南向通”传来最新进展。记者从权威渠道获悉,目前人民银行正与香港货币当局一道,研究探讨“南向通”的框架性方案。

据了解,“南向通”旨在构建便捷可控的“走出去”制度框架和通道,允许境内投资者自主选择多种交易结算安排,通过内地与香港的债券市场基础设施或商业银行等多种渠道,投资境外债券市场。

一家大型国有银行的金融市场部人士认为,作为金融市场互联互通的重要环节,“南向通”的开通是大势所趋,是境内机构投资者迈入境外资本市场的重要一步,有利于完善债券市场双向开放的安排。

业内人士普遍认为,“南向通”成行,将与现有的合格境内机构投资者(QDII)制度形成互补效应,更好满足境内机构“走出去”的需求,便利机构配置境外债券。

## 特斯拉概念股跌停又拉升 利好出尽了吗

12月2日,天汽模尾盘涨停,收于6.93元。截至当日收盘,有5.5万手买单牢牢封死涨停,成交额达24亿元。这只“特斯拉概念股”连续5个交易日封板。

12月3日开盘,天汽模跌停,不久股价开始上升,截至午间收盘下跌4.91%,报6.59元。

当日早盘,汽车、新能源车板块均上演了先跌后涨的类似走势,机构对于这一板块的走势如何研判?

12月3日早盘,A股三大指数大幅低开午后走势分化,创业板指冲高。据Wind数据,截至午间收盘,上证指数跌0.09%,报3446.19点;深证成指涨0.15%,报13982.34点;创业板指涨1.25%,报2716.51点。

28个申万一级行业板块午间收盘时多数下跌。其中,有色金属板块以2.25%的跌幅领跌,家用电器、采掘、国防军工、钢铁板块均跌逾1%;医药生物板块走强,半日涨2.59%。值得关注的是,汽车指数盘中先跌后涨,新能源车指数走势与之类似。

12月3日早盘,“特斯拉概念股”天汽模开盘跌停。有观点认为,

这只股票利好出尽,因此多方开始出货。然而开盘不久,股价开始反弹,截至午间收盘下跌4.91%,报6.59元。

公开资料显示,天汽模是全球规模最大的汽车覆盖件模具供应商,2013年1月收购了德国知名模具企业。由于其下游客户包括特斯拉等车企,因此被视为特斯拉概念股。

自上月月底公告拟“牵手”地方国资的消息后,天汽模股价连续上涨。11月26日天汽模复牌,一直到12月2日,天汽模受到二级市场热烈追捧,连续5个交易日股价涨停。较11月2日3.81元/股的低点,天汽模近1个月累计涨幅逾80%。

11月23日,天汽模公告称,控股股东正在筹划控制权转让事宜,拟转让的股份预计占公司总股本的17.70%,该交易可能涉及公司控制权的变更,交易对方是国有产业投资公司。公司股票及转债11月24日起停牌。11月25日晚间,天汽模公告了控制权转让事宜的结果,并宣布公司股票11月26日起复牌。

天汽模公告称,公司控股股东

与驻马店市产业投资集团签署了《天津汽车模具股份有限公司控制权及股权转让意向协议》,驻马店产业投资集团拟受让常世平及其一致行动人等共计1.62亿股,占天汽模总股本的17.70%,转让价格为7.33元/股。

截至11月24日,天汽模股价4.31元/股,总市值39亿元,这意味着转让价较停牌前收盘价溢价70%。据此计算,此次交易对价约为11.86亿元,对应的上市公司整体估值约为67亿元。

本次股权转让完成后,驻马店产业投资集团将以17.7%的持股比例,成为天汽模的第一大股东。天汽模在公告中称,若上述股权转让最终实施完成,公司控股股东将变为产投集团,公司实际控制人将变更为驻马店市人民政府。

在业内人士看来,2021年新能源汽车全球销量有望高增长,相关产业链值得重点关注。

新时代证券指出,国内新能源汽车新车型密集推出,海外补贴加码,助力新能源汽车消费回暖。10月比亚迪、造车新势力等主要车厂

销量亮眼,预计新能源汽车行业继续保持向好态势。

五矿证券表示,新能源汽车是一个极具纵深性的产业链条,也是一个具备广阔成长空间、市场导向、兼具制造与消费属性的产业,在全球均被视为重要的战略新兴产业。重点发展以新能源汽车为代表的绿色经济已成为全球共识,也将成为未来各主导型经济体之间开展合作的重要抓手。

开源证券表示,新能源汽车未来一两年景气度有望持续向上,但也容易形成资本市场泡沫。长期的投资方向核心是特斯拉、宁德时代产业链。

本版稿件均据新华社

股市有风险  
入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点  
不构成投资建议