

重仓股“大换血” 二季报显露基金大咖“新宠”

空方反复打压 大盘失败 预示新趋势将出现

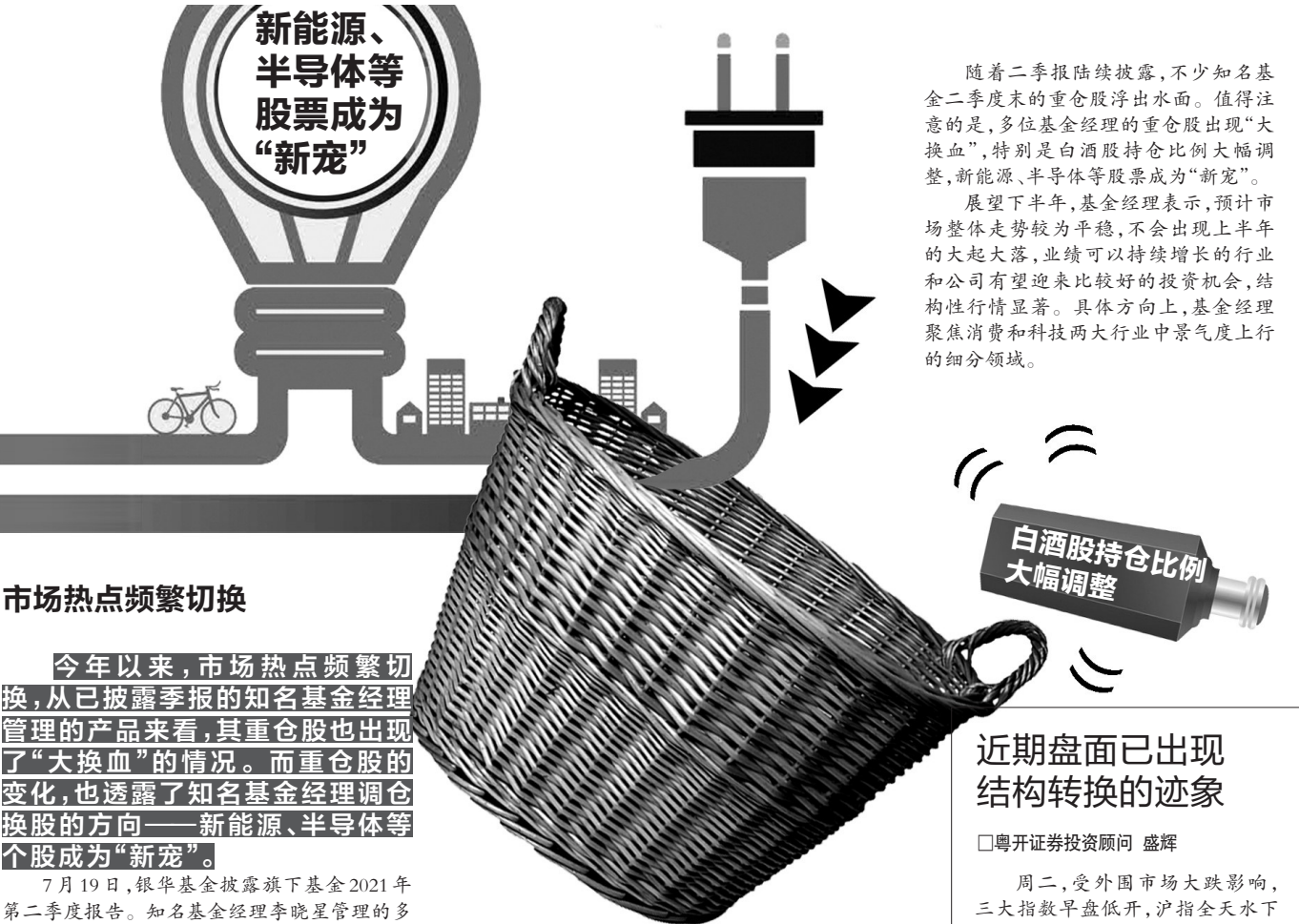
□私募基金经理 祁大鹏

周二,上证指数受外盘大跌影响,跳空低开,盘中指数低点仅比开盘点位低了几个点,其后上证指数就开始缓慢地反弹,虽然到收盘的时候并没有出现较大幅度的上涨,整体形态也没有出现明显的强势形态,但至少说明上证指数3500点附近,支撑力度是比较强的,短期指数可能在3500点附近获得支撑并开始新一轮的稳步上涨走势。实际上,上证指数之所以走势偏弱,其主要原因就是7月15日上证50指数强势反弹之后做了二次确认,这个动作对上证指数的影响是比较大的,截至目前,上证50指数还没有真正走强,因此,大盘想短线快速走强是有一定难度的,但大盘慢慢上涨的趋势不会改变。

技术形态上看,上证指数已经多次确认3500点附近的支撑有效性。截至目前,该区域支撑力度会比较强,按照现在大盘的整体形态,上证指数只要再次放量就会顺利地站稳短线技术位3545点,然后去攻击上方的压力区域。需要强调的是,上证指数日线对应的先行指标CCI继续在较为合理的区域震荡,并没有因为最近三个交易日指数短线回调或者是震荡而改变该指标的运行形态。按照先行指标CCI目前的形态测算,也许一两个交易日,该指标会再次运行到强势区间,如果这样,上证指数攻击上方压力位的概率就比较大。

科创50指数盘中两次确认1500点附近的支撑,短线确认过程当中下方的支撑力度非常强劲,每一次指数确认到1500点附近都会出现短线比较强劲的反弹,按照目前科创50指数的形态测算,该指数短线在1500点左右获得支撑并出现技术性反弹的可能性比较大,其后,成交量将成为科创50指数反弹高度的主要因素,只要反弹过程当中成交量较为温和的放大,科创50指数就有机会重新攻击1600点附近的技术位,如果反弹初段指数成交量过大,科创50指数可能稍作反弹,就会再次回调确认。创业板指数目前的形态还属于抵抗形态,按照现在的形态测算,创业板指数即使能够反弹,也很难形成持续的上涨形态,短线震荡之后还是会向下确认下方的支撑。

操作上,成交量将是制约大盘反弹高度的主要因素。只要成交量不出现突然大幅的放大,比如说沪深两市日成交量再次超过13000亿元以上,大盘震荡反弹的趋势基本就会确认,指数也会在温和成交量的推动下逐浪反弹。



市场热点频繁切换

今年以来,市场热点频繁切换,从已披露季报的知名基金经理管理的产品来看,其重仓股也出现了“大换血”的情况。而重仓股的变化,也透露了知名基金经理调仓换股的方向——新能源、半导体等个股成为“新宠”。

7月19日,银华基金披露旗下基金2021年第二季度报告。知名基金经理李晓星管理的多只产品,都出现了重仓股大换血的情况。以银华心怡混合基金为例,二季度报告显示,截至二季度末,该基金股票仓位为92.13%,对比一季度股票仓位下降2.07个百分点。该基金前十大重仓股分别为宁德时代、汇川技术、分众传媒、赣锋锂业、隆基股份、通威股份、晶澳科技、韦尔股份、银河娱乐和科达利。值得注意的是,对比一季报来看,前十大重仓股中,有7只为新晋前十大重仓股,包括赣锋锂业、隆基股份、通威股份、晶澳科技等新能源行业个股。

7月15日,丘栋荣管理的中庚小盘价值披露的二季报显示,截至二季度末,中庚小盘价值的前十大重仓股分别为:富满电子、天原股份、远兴能源、柳药股份、火炬电子、紫天科技、明泰铝业、威海广泰、甬金股份、利君股份。对比一季报来看,该基金前十大重仓股也是大“洗牌”,6只个股为新晋前十大重仓股,除重仓富满电子这只半导体个股外,该基金的最新前十大重仓股中,还有天原股份、远兴能源等新能源上下游个股。

白酒股持仓调整明显

值得注意的是,从已披露的基金二季报来看,不少基金对白酒类个股的持仓进行了大幅调整。

以前述李晓星管理的银华心怡混合基金为例,截至二季度末,五粮液、贵州茅台、山西汾酒等白酒股退出该基金前十大重仓股。其管理的另一只基金银华中小盘混合基金,山西汾酒退出前十大重仓股;他管理的银华大盘精选基金,虽然五粮液、贵州茅台、山西汾酒在二季度末仍位列前十大重仓股,但一季度末的第一大重仓股泸州老窖,已在二季度退出前十大重仓股行列。

聚焦消费和医药投资的银华基金焦巍,其管理的银华富裕主题混合基金二季度报告显示,截至二季度末,该基金股票仓位为87.96%,对比一季度股票仓位下降5.55个百分点。该基金前十大重仓股分别为重庆啤酒、山西汾酒、药明康德、片仔癀、泰格医药、贵州茅台、贝泰妮、

随着二季报陆续披露,不少知名基金二季度末的重仓股浮出水面。值得注意的是,多位基金经理的重仓股出现“大换血”,特别是白酒股持仓比例大幅调整,新能源、半导体等股票成为“新宠”。

展望下半年,基金经理表示,预计市场整体走势较为平稳,不会出现上半年的大起大落,业绩可以持续增长的行业和公司有望迎来比较好的投资机会,结构性行情显著。具体方向上,基金经理聚焦消费和科技两大行业中景气度上行的细分领域。

白酒股持仓比例大幅调整

近期盘面已出现结构转换的迹象

□粤开证券投资顾问 盛辉

周二,受外围市场大跌影响,三大指数早盘低开,沪指全天水下震荡,临近尾盘拉升回暖,创业板指稍显强势。钢铁、石油等周期股走弱,白酒、医药等防御性板块受追捧,Mini LED概念大幅拉升,三安光电尾盘涨停,第三代半导体、军工等表现活跃,市场热点轮动速度加快,个股涨跌互半,两市成交不足万亿,缩量较为明显。截至收盘,沪指跌0.07%,报收3536点;深成指涨0.12%,报收15011点;创业板指涨0.41%,报收3463点。北向资金全天净买入30.64亿元,其中沪股通净买入16.04亿元,深股通净买入14.6亿元。

技术上,沪市大盘30分钟MACD指标线和KDJ指标线呈金叉共振状态,显示对应级别的反弹还有上冲动能;今天沪市大盘股指向上反弹的盘中压力位分别3545点和3557点,回落调整的盘中支撑位分别是3527和3518点。

昨日大盘虽然出现探底回升,但量能大幅萎缩,说明大盘回调没有资金入场抄底,但大盘能够回升,同时也说明市场抛压不重。同时近两天大盘虽然回调,但北向资金一直是在逆势流入,外资连续流入说明看好后市。短期市场没有系统性风险,但有高估值的结构性风险,也有低估值的结构性机会,这就是下半年主要市场特征。近期盘面已出现了结构转换的迹象,分类指数结构分化,短线大盘盘中震荡还会加剧,决定价格走势的是估值,当结构行情达到极致时,一定注意高位的风险,也要关注低位的投资机会,只有做好择时,多点耐心等待。操作上,逢低关注金融、信息技术、5G、新材料、军工、“碳中和”及半年度业绩高增长股价处于底部股,回避近期涨幅过高股。

通策医疗、酒鬼酒、康希诺。

从焦巍的持仓来看,他对白酒的香型进行了再整理,调出了浓香龙头五粮液,把仓位主要集中在酱香、清香和馥郁香白酒龙头的配置上,酒鬼酒进入前十大重仓股,此外,他还逢低加仓了贵州茅台。

结构性机会显著

李晓星在二季报中表示,上半年抓住了消费、医药和科技板块优质公司的投资机会,特别是在2-3月份在市场担心流动性和风格切换的时候大胆加仓。对于下半年,李晓星对于指数的看法是总体平稳,结构性行情显著。他表示,流动性的合理充裕对于估值仍有支撑,整体市场情绪稳定,所以,整体市场的走势将平稳,业绩可以持续维持增长的行业和公司有望迎来比较好的投资机会,结构性行情显著。

丘栋荣认为,市场核心矛盾仍是结构性高估和低估并存,指数调整成分后进一步拉大分化。接下来将重点关注两大投资机会:一是偏成长的行业或公司,分布在电子、军工、机械、新材料、科创次新股等板块或行业中,主要是低估值小盘成长股,这类公司有长期持续的高成长性,估值相对合理且有机会挖掘出超预期股票;二是广义制造业中偏传统的制造业,这类公司性价比非常高,可以挖掘出真正的低估值小盘价值股。

对于投资机会,李晓星表示,下半年依然会聚焦在消费和科技两大行业中景气度上行的子板块,消费看好长期受益消费升级的可选消费和大众持续提升健康需求的医疗保健板块,科技看好渗透率快速提升的电动车、低碳清洁能源的光伏风电以及同时受益于智能化硬件和国产化率提升的半导体行业。

中证网