

QFII抄底概念板块大PK

近日多家QFII集中从大宗交易和竞价交易中扫货,一时间市场对QFII大规模流入的消息再度沸腾起来。究竟哪些板块最受QFII青睐,哪些板块和个股最具投资价值?本期投资周刊为您解析。

银行股:估值优势成QFII首选

目前A股市场中出现了大量破净银行股,这些股票的估值对于新进场的QFII来说极具吸引力,因此,QFII获批后在配置股票池时会首选银行股等大蓝筹。

同花顺数据显示,截至今年三季度末,QFII持仓市值最多的前5只股票均为银行股,分别为:恒生银行持有的兴业银行、ING持有的北京银行、德意志银行持有的华夏银行、法国巴黎

银行持有的南京银行和新加坡华侨银行有限公司持有的宁波银行。

点评:银行股的估值存在一定优势,市盈率普遍仅5倍左右,市净率也基本不超过1.5倍,且存在部分破净银行股,这一估值的优势让银行股成为QFII首选。

科技股:经济下滑前景不明

在业内,中金公司上海淮海中路营业部被认为是QFII大鳄云集之地。近日,该营业部频频上榜大众交易平台。

点评:无论是安捷科技还是用友软件,都是国内知名的科技公司,但安捷科技目前已经出现营收放缓,且价格出现下滑,而用友软件业绩更是出现巨幅亏损,因此科技类股票目前前景尚不明朗。

11月27日,该营业部在大宗交易平台出手,以37.82元/股的价格受让50万股安洁科技,折价率为4.01%,成交金额达1891万元。

此前一天,该营业部更是大手笔出动,在用友软件(600588.SH)跌停的同时不惜重金抄底,合计买入1701.14万元。

点评:无论是安捷科技还是用友软件,都是国内知名的科技公司,但安捷科技目前已经出现营收放缓,且价格出现下滑,而用友软件业绩更是出现巨幅亏损,因此科技类股票目前前景尚不明朗。

QFII抄底板块情况

板块	相关个股	买入力度	投资评级
银行股	兴业银行、北京银行、华夏银行	强	★★★★
科技股	用友软件、安捷科技	中	★★
地产基建股	万科A、金地集团、中铁二局	中	★★★
消费股	青岛啤酒、上海家化、云南白药、格力电器	强	★★★★

地产基建股:政策增加不确定性

从三季报来看,QFII大幅加仓铁路基建类蓝筹股,如中国铁建、中国中铁、中国交建等,均有大批QFII现身并大幅增仓。

中金上海淮海中路营业部和高华证券北京金融大街营业部也在此前通过大宗交易大肆购入金地集团、万科A等地产股。而在异动股交易记录中,中金上海淮海中路营业部还在此前单笔投入8729.55万元买入中铁二局。

点评:地产基建在预期未来政府加大投资的背景下依然成为QFII和其他主流资金追逐的对象,但政府基础建设和房地产投资是否会继续加大成为该板块未来的一个问题。

消费股:大消费概念值得投资

大消费概念股在今年以来都是市场的热点,酒类股票今年更走出独立行情,但近期由于酒鬼酒黑天鹅事件,导致市场对酒类板块中期看淡,但QFII一直以来都对白酒股兴趣

不大,而是偏向于啤酒、医药和日化类股票。

中金上海淮海中路营业部此前也大举买入青岛啤酒和上海家化等消费类个股,高华证券北京金融街营业部上周还从大宗交易买入云南白药和格力电器;而在竞价交易中,白云山A成为QFII买入的对象。

点评:大消费概念未来将成为最大的热门,居民消费在未来收入倍增的政策引导下将呈现爆发式增长,相关公司的业绩也将再度出现飞跃。

本报记者 孙哲

· 微财经 ·

经济增速与股市表现反差巨大

中国农业银行首席经济学家 向松祚

股市再度跌破2000点,令人沮丧地回归“1”时代。我国经济增速全球第一,股市表现倒数第一,为世界历史所罕见。与此同时,人民币汇率持续升值,美国人还高喊人民币汇率低估。毫无疑问,它说明我国经济一定患上某种非常严重的疾病。

应关注资本市场未来的两大动态

中国政法大学资本研究中心主任、教授博导 刘纪鹏

资本市场未来两动态应该关注,一是场外非上市股权转让体系:三板指全国性北京新三板交易公司,四板指天津、浙江等区域股权交易中心,五板指证券公司股权转让柜台;二是证券市场上的债券,如公司债、企业债、小企业私募债、市政债将会有大发展。

2000点守不住成为市场共识

复旦大学经济学院教授 孙立坚

2000点守不住早成为市场共识,一是僵尸户扩大和基金赎回的原因所在;二是企业盈利状况欠佳和股市资金缺口的扩大;三是深化保护投资者利益的制度改革和降低企业的税负及其商业成本是恢复市场信心和吸引资金回流的关键所在!

投资者只有独立思考才能自救

银河证券首席经济学家 左晓蕾

2007年股市脱离价值基础“乱涨”,我曾大声疾呼“不应该这样涨”。现在我想说,“股市不应该这样‘跌跌不休’”。能否让投资者自己思考和决策。股市没有“救市主”,只有投资者的独立思考才能自己救自己。

本报记者 刘伟/整理

本栏目内容来自新浪微博

一周市场总览

股市周评

“跌跌不休”改革恐为惟一出路

上周沪深两市继续回调,盘中股指均创年内新低,沪指以1980点的水平结束了11月的行情。

截至上周五收盘,上证综指报1980.12点,周跌幅2.33%;深证成指报7903.25点,周跌幅2.61%;创业板指数报606.77点,周跌幅6.86%;中小板指数收报3678.21点,周跌幅5.16%。

从上周各行业表现来看,23个申万一级行业板块全线下跌,其中黑色金属板块单周跌幅为0.43%,相对较好;信息服务、纺织服装、农林牧渔板块单周跌幅超过7%。

从整个11月来看,虽然经济数据持续出现转暖信号,但主要股指持续震荡下跌,不断创出年内新低,两市日均总成交量下降至700亿元左右的地量水平,沪指月跌幅超过4%。

在此背景下,一些分析人士认为,打破僵局的惟一办法是推进改革,股市低迷正是改革的好时机。

基金周评

仓位回补基金布局反弹

A股上周中大盘抗跌,创业板、中小板大幅杀跌,继续地量成交,基金结束三周来的大幅减仓操作,回补仓位,提前布局下次反弹。受股市11月持续震荡的影响,基金市场呈现出偏股基金净值大幅缩水、偏债基金强势,尤其是纯债基金避险效应明显的特点。

根据德圣基金研究中心的数据,截至11月29日,偏股方向基金平均仓位明显上升,可比主动股票基金加权平均仓位为75.36%,相比前一周升1.67%;偏股混合型基金加权平均仓位为67.39%,相比前一周升2.52%;配置混合型基金加权平均仓位63.84%,相比前一周升3.00%。

从具体基金公司来看,上周基金公司操作分化,但增仓者增加。大型基金公司中,大成公司旗下多基金明显减仓,易方达、南方旗下多基金明显增仓,华夏、博时基金仓位基本维稳。

债市周评

收益率震荡静待数据出炉

上周市场资金面总体宽松,但月末临近回购利率小幅上升,债券市场表现相对平稳,收益率维持震荡态势。

中金公司指出,经济数据继续改善和海外市场风险偏好有所回升,不过,在没有进一步利空因素的情况下,收益率上升空间有限,收益率可能仍维持区间震荡。

本周将进入11月宏观数据发布的敏感期,预计市场关注焦点将转向陆续公布的最新数据,以寻求新的交易指引。

上周各投资机构观望情绪较浓,投资策略较为谨慎,债市维持弱势震荡。中债估值显示,11月30日债市整体盘整为主。信用债AA-及以下等级新券成交活跃,带动中短端信用点差小幅收窄。交易所债市方面,上周国债和企债市场维持牛市格局。上证国债指数上周五收于135.48点,较前一周末上涨0.01点。

大宗商品周评

有色金属反弹钢材下挫

上周(11月26日-30日)大宗商品市场多数品种延续震荡,受中、美经济出现改善迹象提振,有色金属企稳反弹。但前期抗跌的钢材、焦炭等品种延续了前一周的跌势,继续破位下行。上周六公布中国制造业采购经理人指数(PMI)继续改善,短期内或继续提振相关工业品价格,但是焦、钢板块面临产能过剩和消费淡季,预计很难扭转低迷态势。

中、美两国作为全球有色金属主要的消费国,经济向好带来对需求改善的预期,提振了有色金属市场。伦敦LME的有色金属期货上周涨幅多在3%以上,其中铝、锌涨幅在6%以上。国内有色金属期货表现稍弱,但铜、锌涨幅也在2%以上。

同样的宏观氛围并未提振钢铁、焦炭等品种,一方面是有色金属的金融性更强,此外,焦炭、钢铁板块整体过剩和当前面临消费淡季的因素也致使其下跌。