

券商：蓝筹仍有吸引力

12 月市场或给投资者带来惊喜

中字头等蓝筹权重股企稳,让市场恢复强势。机构认为,虽然险资举牌暂停,但场外资金仍旧虎视眈眈,加上政策红利仍有部分待兑现,12 月市场或给投资者带来惊喜。

12 月市场有看头

中国证券报：险资举牌从去年万科开始,到今年仍是市场推动力,当前蓝筹股发力上攻与去年底相比有何不同?

华泰证券首席策略分析师戴康：险资举牌成为 A 股市场热点,我们认为今年市场与去年相比有两个较大的不同:一是率先提出的“慢牛”没有成为一致预期,当前投资者分歧依然很大,无论是市场方向、市场风格还是市场结构,且市场风险偏好水平并不如去年底高;二是市场的核心驱动力发生了变化。去年四季度市场上行主要由



风险偏好驱动,而当前 A 股市场的核心驱动力是盈利能力的可持续修复,仍存巨大分歧,大类资产轮动仅是表象,全球再通胀预期带来的盈利改善才是资产轮动的根本驱动力。

光大证券首席策略分析师赵扬：证监会主席痛批强盗式险资收购,12 月 5 日险资举牌概念股遭遇重挫,直接导致沪深 300 收跌 1.69%。但在低利率环境下,以长期股权投资为主的另类投资有利于缓解险资期限错配的风险,稳定长期投资收益率。在这样的背景下,未来

保险资金还会继续在资本市场上加大配置。不过这应该是一个循序渐进的过程,投资者切莫短视相待,应该客观理性对待。

国元证券首席策略分析师王明利：这些现象都是在资本过剩时代发生的,可以看到资产配置主要呈现出以下 4 个特点:一、加杠杆。这加大了资产价格波动的幅度,也加快了资金在不同大类资产之间转换的速度。这些特征从去年股市和今年房地产市场的表现可以看出。在房地产市场,首付贷也属于加杠杆的一种形式。二、风险偏

好被动提升。三、向长期倾斜。为了使得收益与既定的高风险相匹配,投资者不得不选择较长久期的资产。投资股权,从理论上来说,久期是无限大的,即便如此,也成为资金配置的较好的选择对象。这一点从今年股市的市场风格上可窥一斑,今年整体上蓝筹股走势较强,而按照一般经验来看,投资蓝筹股一个重要的出发点和吸引力在于作为股东分红。如果投资者当初的决策是基于此,那么就是无意识地提高了资产配置的久期。四、国际化配置。

会否回归净减持

中国证券报：年末到明年一季度市场减持压力不小,怎么看当前的资金面供需对于市场的影响?

赵扬：过往三次 12 月 A 股暴涨的原因,主要包括以下三个方面:一是经济基本面发生重大变化;二是中央经济工作会议对情绪面的提振;三是资金博弈。有效市场理论的信徒,是不应该相信所谓日历效应。但当某一现象经常出现且在一定程度上得到基本面的解释时,就应当引起操作层面的重视,比如容易暴涨的 12 月。我们观察从 2006 年到 2015 年这 10 年上证综指的月度表现,12 月份 60% 的上涨概率并不出众,2.6% 的涨幅中值也只是位居中游,但 6.2% 的平均涨幅却高居

榜首。

戴康：资金紧平衡为短期现象而非钱荒,上周资金紧平衡对 A 股造成扰动。一方面,在金融去杠杆背景下,央行锁短放长,通过抬高资金成本抑制资产价格泡沫;另一方面,人民币近期在强势美元下加速贬值,基础货币下行压力增加。央行在经济需求端走强情况下,金融去杠杆为目前主要政策目标,虽然同为资金面逐渐紧张的时间段,但此次资金面紧与 2013 年中仍有不同,当时主要是通过管控高收益率的非标规模增长而导致资金面偏紧,而目前企业盈利恢复仍然处于前期阶段,且通胀水平及总需求水平并未出现明显回升。因此,我们判断维持

低利率水平、降低融资成本仍为趋势,资金紧平衡局面仅为短期现象。

王明利：对于股票的需求,我们认为 2017 年将会进入存量博弈下的均衡维持阶段。而 2017 年 A 股市场整体流动性和新增结构性需求主要来自三个方面。

一是再次流入的资金。随着地产调控政策加码,居民资产配置将再次重构,当股市活跃时可能再次流入形成成交量;二是长线资金,包括养老金、企业年金、职业年金、保险资金等,如流入预计将带来 1000 亿元左右资金流入,据观察多次上证指数 2800 点附近,护盘资金表现活跃,我们认为这也是长线资金对底部的一种认同;三是海外资金。随着 MSCI

脚步临近,如 A 股成功纳入其指数,初始阶段约有 200 亿美元流入。随着市场开放程度加深,根据 MSCI 曾编制的中国指数,参考新兴市场中其他国家市场表现,根据 A 股市值占比,预计完全纳入后,将带来共计 1500 至 2200 亿美元的配置资金。虽然沪深港开通后资金南下意愿增强,存在约 1000 亿元左右的净流出潜在性,但加之 QFII、RQFII 和港股开通后吸引的资金流入,中长期内仍将为市场引入千亿级美元的增量资金。总体看,2017 年资金供需压力不大。市场供给增加的冲击可控,需求端改善空间充沛。而股票作为一种特殊商品,随着价格的上涨将产生更多的有效需求。

蓝筹仍有吸引力

中国证券报：年底蓝筹股的良好表现是否具有可持续性?成长与蓝筹的切换还会发生吗?当前投资布局的重点在哪里?

赵扬：对于市场整体,我们维持中期策略乐观的观点,估值合理区间下的业绩回升是主要逻辑。风险方面,主要是解禁高峰和联储加息,特别是 12 月中下旬解禁股份至沓来,资金面容易出现东边冷西边热的极端分化。同时,考虑到市场对业绩回升已经反应得相对充分,同时无风险收益率稳中有升,目前尚不具备趋势性行情的条件,不宜过度

乐观。中期配置上,考虑到险资的风险偏好,建议增加对大消费、大金融等蓝筹板块的配置权重。主题方面,考虑到中央经济工作会议的到来,建议关注环保、京津冀、债转股、国企改革、健康中国、军民融合等相关领域的投资机会。

戴康：A 股继续推荐“黑基金组合”+“新动能补短板”主题。当前部分投资者依然将周期股的行情视作博弈性机会,忽视了中国正在进入可持续性的盈利修复周期,全球经济也正在出现积极的变化。维持“盈利牵牛、慢牛延续”的观点。继续看

好“黑基金”组合,上游有色煤炭+中游基建+金融。

王明利：今年,市场风格总体上偏向周期股、蓝筹股,以往集中于中小创板块的新兴产业中的成长股表现较差。这是市场风格转换的一个具体体现,也与市场主流预期产生较大的偏差。关于明年的市场风格,我们认为要从资金净流动、政策导向、业绩变化和投资者结构等角度综合考虑。从政策导向来看,供给侧改革会继续推进,传统的周期性行业受益范围有望扩大。对货币投放方式的选择上,要尽可能做到防通

缩和抑泡沫的兼顾,通过财政扩张的方式来实现的可能性较大。此外,以保险资金为代表的机构的话语权增强,周期股、蓝筹股继续走强的基础是存在的。资金的净流入,一方面会带动股市整体上涨,另一方面对缓解高估值成长股的调整压力有利,有望缩短高估值板块的调整时间,进而参与板块轮动,形成风格切换。同时,明年国际政治经济都面临着很大的不确定性,避险与进攻的投资策略频繁切换,也会给商品市场带来阶段性投资机会。

(新华网)

年末排名战悄然打响

21 只基金独门重仓股或迎机会

目前距离年底行情收官仅剩 15 个交易日,基金排名大战已经悄然打响。从以往经验来看,此时基金独门重仓股往往会出现短线投资机会。

大众证券报和财信网记者统计发现,截至三季度末的基金重仓股中,共有 21 只个股被单只基金或一家基金公司独家重仓持有。

金鹰核心资源独门重仓三股

记者据数据统计发现,截至三季度末的基金重仓股中,基金持股占流通股比例在 5% 以上,且被单只基金或一家基金公司独家持有的重仓股有 21 只。其中,爱司凯、高澜股份和昊志机电均只由一只基金单独持有。尤其值得一提的是,独家持有这三只个股的基金均为金鹰核心资源,持股比例分别为 7.94%、7.79% 和 6.71%。

除了单一基金持有的个股,那些由同一家基金公司旗下不同基金“抱团”持有的个股同样值得关注。

统计显示,21 只基金独门重仓股中,航天科技、南方轴承和多喜爱均被同一家基金公司旗下的 6 只不同基金持有。其中,航天科技和多喜爱两只个股均由华商基金旗下的 6 只不同基金持有,航天科技由华商红利优选、华商新锐产业、华商未来主题、华商智能生活、华商动态阿尔法和华商主题精选共同持有 7.24%;而南方轴承则是由国海富兰克林基金旗下的 6 只不同基金:国富焦点驱动、国富金融地产 A、国富新机遇 A、国富恒瑞 A、国富弹性市值和

国富中小盘共同持有 6.34%。

独门重仓股业绩增长稳定

记者注意到,基金较为青睐的独门重仓股大多属于业绩稳定增长的绩优股。

从持股占流通股比例来看,占比最高的要数电气设备行业的科大智能,该股三季度时虽被小幅减持了 112.19 万股,但截至三季度末,仍被易方达基金旗下的 3 只基金易方达创新驱动、易方达新常态和易方达新丝路合计持有 16.03%,在 21 只基金独门重仓股中,持股比例最高。此前科大智能发布的三季报显示,公司今年 1-9 月实现营业收入 10.38 亿元,同比增长 79.65%,第三季度营业收入环比上季度增长 62.29%;归属于上市公司股东的净利润 1.68 亿元,同比增长 94.45%,第三季度净利润环比上季度增长 138.58%。

从季度持仓变动来看,化工行业的凯美特气三季度被基金大幅增持了 1131.22 万股,现在由宝盈基金旗下 4 只基金:宝盈新价值、基金鸿阳、宝盈策略增长和宝盈资源优选共同持有 5.94%。凯美特气此前发布的三季报显示,公司今年 1-9 月实现营业收入 1.84 亿元,同比增长 118.71%,第三季度营业收入环比上季度增长 6.79%;归属于上市公司股东的净利润 965 万元,同比增长 128.97%,第三季度净利润环比上季度增长 83.70%。

其他在三季度获得基金增持较多的个股还有雄韬股份、地尔汉宇、航天科技和南方轴承。

(新华网)

安邦星石等机构

上周累计调研逾 100 家上市公司

上周 A 股缩量调整,上证指数累计下跌 0.34%,深成指和创业板指分别下跌 1.13% 和 2.03%。指数回落的同时,机构调研的热情也有所下降,统计数据显示,机构上周累计调研逾 100 家上市公司,从行业分布来看,被调研对象主要集中于化工、医药生物、机械设备等行业。

按行业分类看,上周被调研公司主要集中在化工、医药生物、机械设备、电子、电气设备等 5 大行业,涉及公司数量分别为 11 家、9 家、8 家、7 家、7 家。

从被调研公司接待机构数量上来看,上周共 12 家上市公司获得 10 家以上机构“组团调研”。东方网络、东土科技 2 家公司接待机构数量更是超过 20 家,其中东方网络累计接待机构数量达 33 家,居上周首位。

在调研会上,东方网络的并购案备受关注。东方网络在会上表示,监管部门目前主要关注并购案两个点:第一是各家标的的估值;第二则是标的公司的盈利能力。对此,公司公告三家标的截至 10 月底的盈利数据,元纯传媒利润将集中在 11-12 月份完成,华桦与嘉博 2016 年的承诺利润已经基本完成 70-80%、11-12 月份的项目也是正常推进的。

东方网络还表示,计划在 1

月份对三家标的进行审计,以审计结果配合回答问题,打消市场对三家标的盈利能力的怀疑。综合来看,并购案过会不会有太大问题。从审核程序上,已经通过了交易的审核,公司股票已复牌,公司股东大会也已审批通过本次重组。公司已在 12 月 2 日收到了证监会的受理函,预计在 12 月底收到反馈意见。

从调研批次看,上周被调研的公司中,精测电子、银泰资源、江苏神通等 7 家公司有两次被调记录,其余均为 1 次。

从机构类型来看,券商调研兴趣最为广泛,参与调研达到 74 家公司,即约 7 成上市公司调研活动有券商参与;公募基金参与调研 38 家公司,位列其后;阳光私募参与调研 32 家公司,排名第三;以投资稳健见长的保险公司以及海外机构分别参与调研了 15 家和 13 家上市公司。

具体机构来看,知名私募星石投资调研了云南白药、鞍钢股份、三环集团等,千合资本调研了新宝股份、葵花药业,淡水泉调研了葵花药业;保险机构方面,安邦系调研了国盛金控、中工国际、申万宏源、东方网络等,前海人寿调研了华润三九、中国人寿调研了辰安科技、海得控制、银泰资源等。

(新华网)

盛世昌明前期物业服务招标公告

1. 物业概况:该项目位于象山县西周镇昌明路。总建筑面积约 24670m²,绿化率 20%,暂定于 2017 年 10 月竣工。

2. 开发单位:宁波昌明房地产开发有限公司。

3. 投标单位资质条件:具有国家三级(含暂三级)以上物业服务资质的物业服务企业。

4. 报名截止时间:2016 年 12 月 16 日下午 4:00。

5. 报名地点:象山县物业管理办公室(象山县天安路 999 南部新城商务楼 2 号楼 420/418 室)。

6. 携带资料:投标申请书、企业概况、资质证书、营业执照、拟派出项目经理及答辩人近三个月以上的社保证明、项目经理的上岗证书、身份证、简历和学历证书及信用档案、业绩证明(管理面积、获奖证明)、法人代表人的身份证和委托代理人的身份证及法定代表人的授权委托书原件等有关资料(非本区域的物业服务企业报名的,还需要提交《外地物业服务企业进象登记备案表》)。

7. 投标保证金:人民币壹万元整(¥10000)。经县物业管理办公室资格审查合格后,告知投标人交纳投标保证金至指定账户。

8. 联系人:周老师

9. 联系电话:0574-65729120 65658861

象山县物业管理办公室
2016 年 12 月 9 日

拍卖公告

人民法院将于近期在淘宝网司法拍卖网络平台上(网址:http://sf.taobao.com)公开拍卖我行债务人名下资产,具体信息如下:

一、拍卖标的:坐落于象山县丹东街道东河花园 79 号。拍卖房屋属东河花园一期双联体别墅,为象山高档别墅区。建筑面积 191.83m²,土地使用权面积 231.78m²。周边交通便利,超市、医院、学校等设施配套齐全,房内装修精致。

二、起拍价:342 万元,保证金:34 万元,增价幅度:1 万元。

咨询电话:顾女士 81872108

宁波东海银行股份有限公司

分类广告

电话:65753175

收发电机和压铸机等设备:铝压铸机、压机、冲床、车床、变压器、铣床、数控加工中心等设备回收,现金、高效、诚信 13588608700 (永康)牟

别墅出售:丹西街道小东洋新村有一幢联体别墅出售,300m²,新装修,可以过户;丹东街道田洋里村,有一幢新建别墅出售,建筑面积 400 多平方米,出路方便,价格面谈。13396677176

梅苑中央花城吉房出售:1-2 层复式,188m²,价格面谈。15258109589

街面屋出租:新安路 177 号夜排档边,有一间街面屋出租,面积约 50m²。 13968363666

工业厂房出租:丹城工业园区西谷路 6000 余平方(二楼,框

架)工业厂房出租。13968375568 65783838 郑

商务、公务、旅游包车:象山客运中心,6 座、16 座、19 座、38 座、46 座、54 座、60 座、70 座。电话:66928888 13732136971

声 明

●象山县西周路佳副食品店遗失银行开户许可证,核准号:J3321002444401,声明作废。

●象山丹城多味坊牛排馆遗失银行开户许可证,核准号:J3321002689701,声明作废。

●宁波明臻建设工程有限公司遗失建筑业统一发票,代码:233021424013,号码:00137399,代码:233021524013,号码:00089115,声明作废。

●遗失太平财产保险有限公司保险增值税发票,代码:3302161320,号码:06749413,声明作废。

●父亲俞宝民,母亲李燕红遗失女儿出生医学证明,编号:330044357,声明作废。