

2018年以来,在不断“买买买”中,外资喜好消费等传统白马股的印象就深深印刻在A股投资者脑海里。然而,近期外资画风突变,开始卖出一些传统白马股,加仓部分周期股

“聪明钱”变招藏玄机 简单“抄作业”需留神

被称为“聪明钱”的北向资金近期偏好明显改变:美的集团、爱尔眼科、海康威视等传统白马股遭卖出,而电力设备、石油石化和机械等顺周期板块被买入。私募人士认为,外资提前布局能力历来突出,当下这番操作值得关注。

1 偏爱周期股

2018年以来,在不断“买买买”中,外资喜好消费等传统白马股的印象就深深印刻在A股投资者脑海里。然而,近期外资画风突变,开始卖出一些传统白马股,加仓部分周期股。

东方财富数据显示,截至26日,最近3日,北向资金减持规模最大的前三名为美的集团6.97亿元、海尔智家6.50亿元、海康威视6.15亿元,爱尔眼科、安琪酵母、伊利股份也遭遇不同程度减持;同时,一些周期股被北向资金加仓,例如加仓许继电气4.42亿元、万华化学4.41亿元、宝钢股份3.47亿元、天齐锂业、中国石油、巨化股份等也都被不同程度加仓。

上海合道资产董事长陈小平表示,消费白马股经过数年上涨,估值已高。虽然行业依然处于景气当中,但机构投资者产生了分歧。相对来说,周期股估值便宜,调整充分。海外疫苗研制进展顺利,有助于全球经济复苏,全球库存周期见底,导致全球大宗商品价格大幅上涨。这种格局有望延续到经济复苏结束。

“消费等传统白马股被外资卖出,而顺周期板块获得加仓,这种现象在去年12月也出现过。当时市场对风格转换的呼声较高,但由于疫情的发生打乱了顺周期股的节奏。随着疫情得到控制的确定性增加,顺周期板块行情有更强持续性。”北京浦来德资产董事长庞剑锋称,这并不意味着消费等传统白马股行情已经结束,调整到位后,又将迎来好买点。



2 布局有玄机

近几年,外资的投资能力愈发被认可,尤其是提前布局能力突出。例如,在2018年,上证指数跌幅达到24.59%,而当年外资不断买买买,全年净流入A股资金高达2942亿元。

河东资产董事长傅刚表示,当前市场有一个共识,即在疫情下货币供给大增,在资金驱动的市场,顺周期板块值得看好。“外资的投资期限偏长,往往将估值看得更重。2018年外资加仓A股、部分公募却在减仓,其实都与投资期限相关。以长周期投资视角看,在当前时点,周期类股票比消费类

3 跟风需谨慎

相比前两年,今年外资流入A股的规模有所缩减。

庞剑锋认为,这主要是因为去年对外资进入中国股市的限制明显减少,而且去年还有多个国际知名指数基金纳入A股,而今年这种效应减弱。

傅刚认为,外资还会持续流入A股,其中一个重要因素是人民币汇率的升值预期,人民币资产的吸引力会大幅增加。

随着外资悄然买入周期股,投资者是否应该跟着外资“抄作业”,同步布局周期股?

“从博弈角度考虑,加大对顺周期板块的布局,短期是可以的。但是顺周

股票估值更有吸引力。”

在陈小平看来,外资与公募在过去两年风格类似,都遵循了价值投资逻辑。他认为,公募基金也在逐渐将部分仓位转移至周期板块,只是公募基金定期报告有滞后性,预计在年报中会有所反映。“由于公募基金持仓白马股较多,从长期看,具有稳定收益,大幅度从消费股转向周期股的可能性不大。”

傅刚预计,公募到今年年底或者明年年初可能也会切换至顺周期板块,因为外资体量较大,板块间切换成本高,因此布局要提前。

期板块涉及金融、地产、有色、煤炭等多个行业,个股数量众多,精挑细选才能‘抄好作业’。”庞剑锋说。

陈小平表示,外资的“作业”有一定参考性。“但是所有的投资行为都必须基于自身的交易系统,以及自身对于逻辑的深入思考,跟随任何人‘抄作业’都不是最明智的做法。目前,周期股行情已经展开,具有相应的宏观逻辑支持。应选择其中能充分受益于经济复苏、估值因疫情影响而被错杀的标的。”

“简单‘抄作业’,比如外资买哪个我就买哪个,不一定赚钱。有自己的投资逻辑,叠加外资买入的加持,才会有明显的‘阿尔法’提升。”傅刚说。

据新华社

基金年内 分红 1473 亿元 创出历史新高

尽管起伏不断,但是在疫情蔓延的情况下,A股市场今年的表现相当强势,沪深300指数年内涨幅超过20%。公募基金获得了不错的投资业绩,积极回馈投资者,年内分红总额达到1473.26亿元,创出历史新高。

截至11月23日,Wind数据显示,今年以来,公募基金已分红1473.26亿元,远超去年全年的1290.41亿元;公募基金累计分红3851次。

其中,债券型基金分红金额最高次数也最多,累计分红2901次(A、C份额合计),分红总额达到876.15亿元。在债券型基金中,博时裕盈3个月、国投瑞银中高等级两只基金分红多达11次;嘉实超短债分红10次,工银瑞信中债3—5年国开行、中融聚业3个月、工银瑞信中债1—3年国开行、富国国有企业债等基金均已分红8次。

股票型基金年内已累计分红87次,分红总额76.19亿元。其中,中欧时代先锋分红金额最高,累计达到31.81亿元。

混合型基金共分红814次,总金额4895亿元。其中,兴全基金分红金额最高,兴全轻资产、兴全趋势投资两只基金分别分红32.4亿元、21.74亿元。此外,华夏回报A、华夏回报H、南方成份精选A、富国天博创新主题、南方绩优成长A、交银蓝筹基金今年以来的分红金额都超过了12亿元。

西部利得公募固定收益部总经理严志勇表示,今年基金分红较去年明显增加,原因可能有点:一是因为规模的增长,而且过去两年债券牛市,不少债券基金都有不错的收益,出于回报投资者的目的,会在合理范围内进行比较多的分红;二是去年成立了许多定开债基,特别是一些摊余成本的债基,规模都比较大,可能产生一定金额的分红。

德邦基金认为,今年分红较往年水平高,主要是源于合同约定、投资策略、投资风险等因素。近两年,市场赚钱效应显著,部分基金累积了一定规模和收益。通过分红一方面可以合理削减规模降低获取收益的难度,另一方面也可以将部分收益派发给投资者,让投资者提前获取收益,减少市场波动带来的损失。

据新华网
注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。

衡阳市东方印刷厂
庆祝建厂32周年 优惠季
数码印刷,立等可取。楼书、单页、画册、
物业资料、会议资料、办公用品、表格、内资、
档案袋/盒、台、挂历、不干胶商标等其他印刷
市红湖北路87号 8806879 13807347816

生鲜超市转让

200平方米,日营业额8千至1万
电话:15386083172(微信同号)

广告

全城搜索同城婚恋平台

要脱单,去抖音找全城搜索吧!

未婚男 1993年 1.72米 本科
中学在编教师 热情开朗 会逗你开心
会积极努力 和你一起下厨 带你自驾
带你看风景 带你尝遍美食
TEL: 13762409085 (微信和电
话同号)

未婚男 1989年 1.70米 大专
深圳银行金融行业工作 月入4万元
公司有股份 衡阳有房 还有一张明星
脸 风趣上进 找个女生一起拼一个精
彩人生
TEL: 19891880642 (微信和电
话同号)

未婚男 1983年 1.72米 开金
融投资公司 年薪20余万元 另高新
区有2栋9层楼出租 身材健硕 脾气
好 做我女朋友 车你开 租金你收
手机随便查 密码不设 永远不分手
TEL: 17752777505 (微信和电
话同号)

离异男 1981年 1.70米 做建筑
工程 孩子判对方 市区有房二套 年
收入二十余万元 憨厚朴实 会做家务
踏实的生活和你来过
TEL: 13307473391 (微信和电
话同号)

未婚女 1996年 1.64米 本
科 中学在编教师 独女 父母已退
休 长得漂亮 身材好 脾气好也就
算了 厨艺还那么好 真羡慕我以后的
老公
TEL: 18173422811 (微信和电
话同号)

未婚女 1987年 1.63米 三甲医
院行政 有车房 典雅大气 气质优雅
思想独立 经济独立 不会因为年龄而
结婚 只会嫁给爱情
TEL: 18873420993 (微信和电
话同号)

离异女 1980年 1.60米 大专 银行
职员 有房 有一可爱女儿 靓丽大方 心胸
开阔 善于处理人际关系 家庭单纯 每天
做好你喜欢吃的饭菜等你回来
TEL: 18173422811 (微信和电
话同号)

单身热线:0734-3170020 19891880642
QQ: 203296377
石鼓区地址:衡阳日报社(石鼓区环
城北路3号五一文楼上)4楼404室
高新区地址:
衡阳市高新区解放
大道9号御璟花苑
(交通银行楼上)
A1栋1910室
加入单身微信
群 18873420993,
有大量会员本人照
片与详细介绍

