

三季报落幕,各机构持仓起变化

基金投资重点转向防御类个股

核心提示

□据《上海证券报》

随着三季报披露工作落下帷幕,各机构最新持仓操作动态也逐渐明朗化:面对复杂多变的经济形势,基金再度将投资重点转向防御类个股;险资的应对策略则以减持避险为主。与此同时,去年年底新获批的QFII则积极入市抄底。



绘图 雅琦

基金:重“消费”轻“周期”

在国内经济增速放缓的大背景下,基金对于A股市场的投资布局顺势转向“防御性产业”,即在第三季度主动增仓市场供需稳定、业绩预期良好的“大消费”行业,对于周期性明显、盈利前景较差的机械设备、金属非金属等行业则继续减持“看空”。

根据基金最新的三季报,偏股型基金第三季度重点增持的五大行业中“消费”独占三席,包括生物医药、食品饮料两大行业以及与消费密切

相关的电子行业。而结合上市公司三季报整体情况不难发现,上述三大行业内公司今年以来大多有较好的业绩表现,而这或是基金对其“倍加推崇”的主因。

以食品饮料行业为例,基金重仓持有的白酒类企业今年前三季度净利润几乎均实现了大幅增长。其中,酒鬼酒、沱牌舍得今年前三季度业绩同比增幅均超过了150%,其他酒企净利润增幅也大多在50%以上。

与此相对比,机械设备、金属非金属、房地产行业个股则在三季度遭到了基金“无情”抛售。此外,以武钢股份、鞍钢股份为代表,今年以来业绩出现大幅“滑坡”的上市钢企也成为基金重点抛售的对象。

值得一提的是,在大盘单边下挫的前提下,基金重点增持的五大行业三季度平均跌幅仅为4.5%,明显“跑赢”其五大减仓行业。可见,基金的上述调仓换股举动颇具“前瞻性”。

险资社保:投资思路现分歧

作为价值投资的两大代表,保险机构、社保基金的投资选股思路备受投资者关注。不过,根据已披露的三季报,两大机构第三季度在行业投资方向选择上却显现出一

定的分歧。

与基金操作类似,社保基金第三季度主动增持了电子、医药生物等四大行业,保险机构同期对上述行业内个股却以减持套现为主。

不过,两大机构三季度的投资运作亦有共通之处,如同时对钢铁、采掘、交通运输等行业公司予以大规模减持,并同步增持了信息服务业公司。

QFII:“新生力量”入市抢筹

去年四季度以来,监管部门对合格境外机构投资者(QFII)的资格审核速度明显加快,而最新披露的三季报数据显示,一些获批时间相对较早、准备较为充分的QFII已于三季度入市操作。

参照上市公司所发三季报,QFII截至9月底共进驻了131家公司的

十大流通股东序列,主要持仓品种集中在化工、机械设备、建筑建材、交运设备等行业,与去年年底相比并未有过大的调仓举动。

整体来看,三季度末共有40家QFII现身上市公司十大流通股东榜。其中,科威特政府投资局、新光投资株式会社、韩国银行的大举建仓

行为颇引人关注,至三季度末共“闯入”11家上市公司的十大流通股东名单,建仓迹象十分明显。以新光投资株式会社为例,其在第三季度突击买入了皖通高速、九阳股份、天富热电等6家公司。据查,上述3家QFII均是在去年11月至12月获批QFII资格的。

标普下调阿根廷主权信用评级

□据 新华社

国际评级机构标准普尔10月30日将阿根廷主权信用评级由B级调降至B-,另一大机构惠誉则将阿根廷信用前景展望调降至“负面”。

标准普尔认为,美国上诉法庭作出的判决意味着阿根廷政府对不接受债务重组计划的债权人履行全额还债义务,预计总额在10亿美元左右。此外,

该机构认为,最近阿根廷查科和福莫萨两省“比索化”美元债务的决定让外界对阿根廷政府的外债偿付能力产生怀疑。

标准普尔认为,这些事件意味着阿根廷主权信用风险正在不断加大。有鉴于此,该机构决定把阿根廷主权信用评级下调一级。

与此同时,惠誉当天把阿根廷主权信用前景展望调降至“负面”。

名家声音

政府投资与民间投资

□茅于軾

从整个GDP平衡来看,中国储蓄非常高,这一点大家都知道,差不多50%。这么高的储蓄一定要转换为投资或者出口,但现在我们不能增加出口,因为出口外汇储备已经太大了,所以转换成投资是对的。

问题是去谁投资?我觉得还是要民间资本去投资,应该鼓励民间资本。现在,民间资本投资的机会能赚大钱的,政府都垄断了,所以民间资本很少有机会投资。

那就变成了政府投资。政府投资就有一个问题,往往是亏本换项目。政府投资的目的是为了将来的消费。一般讲为什么投资,为了扩大将来的

消费,但是政府投资不是这样。政府投资是为了把今年的GDP用掉,这两个不同的目的,管你项目有效没效益,对将来的消费有没有用,我先把它投了,政府投资是这个目的。

民间投资是不一样的,它一定要赚钱的,赔钱的项目,私人资本是不会投的。所以,增加投资不错,问题是要增加私人投资,不是增加政府投资,这一点我们有很大问题。从土地的获得,就在政府手里;资金的获得,也在很大程度上靠政府。然后还有很多市场的进入,也是政府在那里决断,所以说了半天民间投资很难投,比如说金融业、石油业、通信业,进不去。



10月31日,香港佳士得拍卖行宣布将于11月27日举行瑰丽珠宝及翡翠首饰秋季拍卖会,将拍卖超过300件珠宝及翡翠首饰,估值约为5.8亿港元。图为模特在展示一只缅甸天然翡翠手镯,估价在1000万至1500万港元。(新华社发)

洛阳人看洛阳手机报

洛阳本地新闻资讯内容丰富,总量占到了60%以上。

定制方法: 移动用户发送短信 LYD 到 10658300 订阅, 3元/月, 不收GPRS流量费。
联通用户发送短信 712 到 10655885 订阅, 3元/月, 不收GPRS流量费。