

私募信心指数创近一年新高

仓位在八成以下私募数量减少,高仓位数量上升



数据眼

羊城晚报记者 莫谨榕

在岁末年初A股高歌猛进的背景下,各路资金的投资热情持续攀升。与春季“躁动”行情相一致的是,近日私募的股票仓位、信心指数双双升上了高位。研究数据显示,2021年1月私募基金经理信心指数创出近一年新高,同时也处于历史高位水平。仓位在八成以下的私募数量减少,高仓位的私募数量上升,私募基金经理对1月份的市场行情保持较为乐观的态度。

股票多头私募平均仓位83%

2020年12月,三大股指在全年最后一个交易日强势上涨,创出年内新高。此前有分析人士指出,A股的春季行情在去年12月已启动,预计今年一季度流动性好于预期,春季行情将在年初延续。进入2021年,市场延续强势行情,开年首日三大指数全线飘红,上证指数自2018年1月以来首次站上3500点,深证成指、创业板指续创5年新高。

A股行情持续走强,私募基金的投资热情也大幅攀升。融智评级研究中心研究数据显示,2021年1月对冲基金经理A股信心指数为127.43,相较2020年12月环比上升5.78%,私募基金经理信心指数创出近一年新高,同时也处于历史高位水平。从私募的仓位来看,目前股票主观多头策略型私募基金的平均仓位为83%,相较于上月继续上升,创出历史最高水平。

具体来看,中高仓位的私募基金数量继续提高,仓位在五成及五成仓以上的私募基金占比95.71%。其中20%的私募目前处于满仓状态,相比上月变化不大;80%以上(不含满仓)区间的私募占比55.71%,相比上月48.99%上

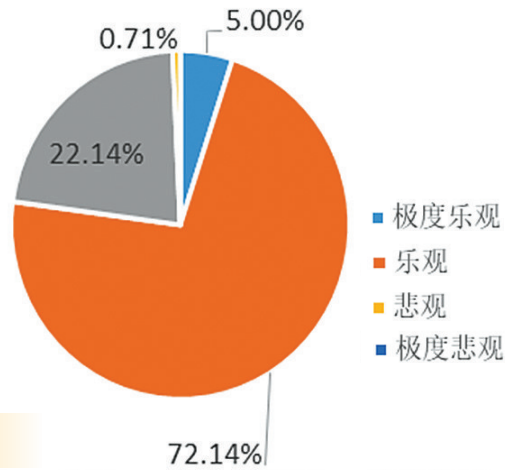
升6.72个百分点;50%至80%(不含)区间的私募占比20%,相较上月24.83%下降4.83个百分点。仓位在八成以下的私募数量减少,高仓位的私募数量上升,可以看出基金经理较为看好1月份的市场行情。

对于2021年1月行情的看法,基金经理中持乐观和中性的私募比例变动较大,持极度乐观、悲观和极度悲观的私募比例变动较小,其中极度悲观的基金经理连续六个月维持0。当前,私募仓位创出历史新高,在看好后续市场行情的情况下,绝大多数管理人计划维持高仓位水平。

从具体数值来看,2021年1月A股市场趋势预期信心指标值为140.71,相比上个月环比上升8.35%。其中5%的基金经理是持极度乐观态度,72.14%的基金经理持乐观态度,其次22.14%的基金经理持中性的观点,有0.71%的基金经理不看好1月份

行情。对1月份仓位的增减计划,74.29%的基金经理选择维持现有仓位不变,20%的基金经理打算增仓或大幅增仓,较上月比例继续提高,剩余5.71%的基金经理计划减仓或大幅减仓。

A股市场趋势预期信心指标



■ 极度乐观
■ 乐观
■ 悲观
■ 极度悲观

警惕部分板块的高估值风险

当下,私募和公募基金人士均普遍看好一季度A股市场的行情。博时宏观策略高级策略分析师刘扬对记者分析表示,随着近两周以新能源车和白酒为代表的抱团板块加速上涨,2021年“春季躁动”行情或已开启。结构上,基于今年一季度沪深300业绩相对创业板指将明显占优,提示今年一季度重点关注顺周期交易的有色和化工,顺周期主线近期调整反而提供了配置机会。为了防范市场上行风险,前期推荐的低估值且景气边际改善的金融板块也建议继续保留一定仓位。此外,当前位置还建议投资者重点关注景气可以跨年且长期向上的军工和新能源车板块。

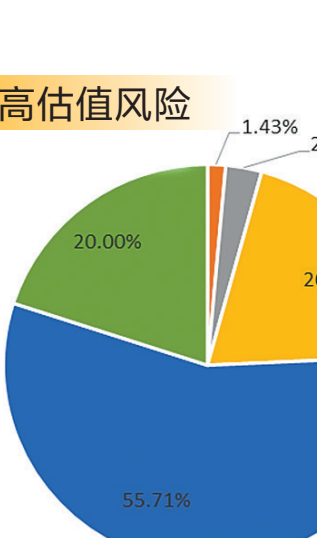
招商基金分析人士也认为,在海外风险缓释、外资回流及国内经济复苏持续的背景下,整体指数仍有一定上行空间,建议继续关注宏观经济

消费和新能源题材受关注

在对春季行情普遍看好的情况下,机构资金看好哪些板块?统计数据显示,从公募基金收益TOP30的公募产品的持仓来看,前十大重仓股分布在消费和新能源,消费又包含了酿酒、家电、医药。酿酒板块今年涨幅最好的个股出现在前30大主动权益类公募产品中的概率均超过20%,贵州茅台的比例更是高达40%。这意味着,在2020年对行情把握最好的30只公募产品有12只以上都重仓了贵州茅台,机构抱团的背后是被拥抱的个股和相关板块的持续上涨和小市值个股的逐渐边缘化。

而根据私募排排网节前对多家私募基金的调查结果显

示,56%的私募认为节后新能源车、消费、部分科技细分赛道等人气行业板块,将强势依旧,还有32%的私募则表示看好周期股板块有望成为新的市场主线,仅12%的私募表示将在人气行业和周期股板块以外,挖掘其他结构性机会。



■ 空仓
■ 30%以下(不含空仓及30%)
■ 30%-50% (不含)
■ 50%-80% (不含)
■ 80%以上 (不含满仓)
■ 满仓

深度复苏,景气度改善的低估值顺周期品种如金融地产和资源股的补涨机会;对于新能源、白酒等高景气行业,相关标的估值短期有一定透支,但在资金持续配置下短期或仍有一定投资机会。

部分机构投资者则态度较为谨慎,认为现阶段应调低收益预期,警惕流动性与高估值风险。私募基金奶酪基金

基金经理庄宏东认为,今年应该调低收益预期。过去一年科技、消费等板块估值提升较多,指数点位和估值水平都处于高位。当前市场情绪过于乐观,对经济复苏的预期和对上市公司盈利的预期都比较高,而上市公司的业绩还有待进一步验证,一旦不达预期,这些估值太高的公司会面临估值调整的风险。

今年首只“1元退市股”现身

*ST天夏收报0.71元,4万余名股东身陷泥潭

热点聚焦

制表、文/羊城晚报记者 孙绮曼

随着A股史上最严退市新规的正式落地,2021年第一只退市股也出现了。1月6日,*ST天夏(000662)以一字跌停收盘,收报0.71元,卖盘封单68万手。

A股退市新规中的交易类指标将原来的“面值退市”修改为“1元退市”,并新增“连续20个交易日在本所的每日股票收盘总市值均低于人民币3亿元”的市值指标。公开数据显示,1月6日是*ST天夏第15个交易日收盘价低于1元,根据风险警示板交易规则,该股即使未来5个交易日每日涨停(5%),也仍在1元以下。

根据深交所相关规定,若连续20个交易日(不含公司股票全天停牌的交易日)的每日股票收盘价均低于股票面值(通常1元),即触发退市,交易所所有权决定退市。这意味着*ST天夏已坐实2021年首只退市股身份。

市值曾高达231亿元 如今股价暴跌近98%

如今面临退市的*ST天夏曾经也是一只大牛股,如今沦落到退市局面,其股价和市值都遭到了剧烈冲击。

*ST天夏的前身——广西康达早在1996年就登陆了A股市场,后改名为索芙特。

2015年时该股价曾达28元,而后资本大家夏建统接盘索芙特,夏建统就此入主。

天眼查APP显示,2016年4月该公司正式改名为天夏智慧。在2016年9月底市值高位时,*ST天夏市值一度高达231亿元,而如今公司市值只剩下不足10亿元,220多亿元就此“蒸发”。该股从2018年6月份股价高位28.36元(复权)到2021年1月6日最新股价0.71元,股价暴跌97.5%。

4.36万户股东被套 公司此前已问题重重

在退市面前,最一筹莫展的莫过于*ST天夏的4.36万户股东。就持股情况来看,截至2020年三季度末,*ST天夏在A股尚有4.36万户股东,平均每户持股数2.5万股。

从*ST天夏业务构成来看,自2017年彻底剥离传统的化妆品业务和医药流通业务资产后,公司主营业务转型至智慧城市产业,该产业占比也一直居高不下,最新营收占比达到100%。然而,转型智慧科技这单一业务也为*ST天夏的“爆雷”埋下祸根。

2018年,天夏科技净利润同比下降50%,导致天夏智慧计提商誉减值逾1亿元,扣非净利润同比下降60.98%,经营活动产生的现金流净额则成为-7.04亿元,同比下降211.88%。

2019年,天夏智慧经营业绩急速恶化。公司年报显示,2019年公司仅实现营收1598.56万

元,归母净利润亏损50.73亿元,扣非净利润亏损45亿元。

记者梳理该公司2020年中报发现,其经营业务已基本停滞,尚未恢复正常生产经营秩序,持续经营能力存在重大不确定性。在2020年7月实施退市风险警示后,天夏智慧更名为*ST天夏。

事实上,在“1元退市”前,该公司已经问题重重,频频爆雷,该公司在早前已发布了五次股票可能被终止上市的风险提示公告。

*ST天夏风险提示公告显示,*ST天夏因涉嫌信息披露违法违规,被中国证监会立案调查,截至目前,公司尚未收到中国证监会就此立案调查事项的结论性意见或决定。如公司存在重大违法违规行为,公司股票存在被深圳证券交易所终止上市交易的风险。

公司子公司杭州天夏科技

集团有限公司已被申请破产清算,现处于努力和解,终止破产程序阶段,并未正式进入破产清算流程,但能否达成和解,终止破产程序进行尚存在重大不确定性。

*ST天夏早前公告显示,天夏科技集团破产清算事项将对2019年和2020年第一季度的财务状况及相关会计处理依据产生重大影响,预计会导致本期利润和后期利润亏损。公司对大额资产减值准备28.5亿-35.5亿元,其中,商誉计提减值22.5亿-30.5亿元。

此外,控股股东锦州恒越投资有限公司持有的公司46542091股无限售流通股(占锦州恒越所持公司股份的26.24%),占公司股份总数的4.26%)也已于2020年12月29日至30日在广东省深圳市福田区人民法院京东司法拍卖网络平台上进行拍卖。

深沪A股十大低价股

排序	股票	收盘价(不权重)/元	涨跌幅
1	*ST天夏	0.71	-5.33%
2	*ST长城	0.83	-3.49%
3	*ST环球	0.91	-5.21%
4	*ST宜生	0.98	3.16%
5	ST庞大	0.99	5.32%
6	*ST新光	1	-1.96%
7	*ST金洲	1.01	-2.88%
8	*ST同洲	1.02	-3.77%
9	ST东网	1.04	-3.70%
10	*ST宏图	1.05	-0.94%

24只个股股价低于1.30元 另有4只个股岌岌可危

Wind数据显示,2020年A股已经退市的公司有16家,其中面值退市的有9家,包括退市银鸽、盛运退、神雾退、退市美都、天宝退、天茂退、退市锐电、退市华业、神城A退。

当前,史上最严退市新规已正式落地,新规较此前征求意见稿的退市力度再升级,全面修订了财务指标类、交易指标类、规范类、重大违法类退市标准。在退市新规面前,今年同样面临退市风险的不仅仅是*ST天夏一只个股。截至1月6日收盘,沪深两市共有83只个股股价低于2元,其中,24只低于1.30元,5只低于1元。

在收盘股价低于2元个股中,有40多个个股去年12月以来跌幅超过10%,*ST金刚跌超43%,*ST中新、高乐股份、*ST环球等个股跌超30%。

除*ST天夏外,股价低于1元的个股还有ST庞大、*ST宜生、*ST环球、*ST长城四只个股。股价低于1.30元的有*ST当代、*ST节能、*ST金正等24只个股。其中*ST宜生等个股股价

已连续12个交易日低于1元,也岌岌可危。

*ST长城、ST庞大、*ST环球分别在过去15个交易日累计跌去25%、10%、20%。羊城晚报记者梳理发现,这些个股中有的正在走向退市边缘,而有的仍在“垂死挣扎”。

今年1月5日晚,*ST宜生披露要约收购报告书显示,自然人黄树龙拟以1.15元/股价格,收购公司8897.2201万股。且在公告披露前,黄树龙已将2050万元存入中登公司上海分公司指定账户,作为本次要约收购的履约保证金。

此前,2020年12月23日*ST宜生披露公告称,无关联自然人黄树龙拟以部分要约方式收购公司6%的股份,要约收购的价格为1.15元/股。

上述要约收购事项推动了*ST宜生股价。截至1月6日收盘,*ST宜生已连续16个交易日收盘价低于1元,1月4日、1月5日、1月6日,股价分别上涨4.65%、5.56%、3.16%,收报0.98元,距离保壳“成功”仅一步之遥。

高通5G芯片供货新荣耀

小米市值一日蒸发352亿港元

羊城晚报讯 新荣耀接连迎来利好消息。1月5日晚间,供应链的消息称,新荣耀采用高通芯片的5G手机已在研发。新荣耀宣布,线上平台荣耀商城将于1月12日正式上线。此前,新荣耀宣布与微软达成合作。

值得注意的是,昨日早盘,作为同“赛道”选手的小米股价表现不佳。1月6日早盘,小米集团股价大跌,截至午间收盘,小米集团股价跌幅达6.09%,收盘跌3.97%,总市值为8349亿港元,一个交易日蒸发352亿港元。

正在与高通合作中

采用高通芯片的荣耀5G手机已在研发。

1月5日晚间,《中国证券报》记者从荣耀手机供应链公司独家获悉,目前该公司已在推进新荣耀采用高通芯片的5G手机研发。荣耀品牌诞生于2013年,面向年轻人,坚持中低端价位,七年间发展成为年出货量超7000万部的互联网手机品牌。

2020年11月,荣耀被华为出售,荣耀开启了手机市场新征程。对荣耀来说,能否得到芯片厂商支持至关重要。2020年12月,高通总裁安蒙接受媒体采访时表示:“我们非常期待和荣耀在相关方面开展合作。当然,这是全新的情况和格局。我们已经开始和荣耀开展一些对话,对未来机会也表示期待。”

据报道,荣耀与高通的合作正在进行中,由于荣耀终端公司不在美国实体清单内,所以(与美国供应链企业的合作)不需要审批。

新荣耀与华为也成为竞争对手。2020年11月25日,华为总裁任正非表示:“荣耀要做华为全球最强的竞争对手,超越华为,甚至可以喊打倒华为,成为你们一

个自我激励的口号。”

据腾讯《深网》报道,在一场员工沟通会上,荣耀CEO赵明提出,荣耀的目标是成为国内手机市场第一。《中国证券报》记者向荣耀求证,但荣耀方面无回复。

经历此前的风波,荣耀已经数月未发布手机新品。2020年12月16日,在荣耀成立7周年之际,荣耀公开表示,荣耀的新品将很快与大家见面。

与供应商建立合作,也成为荣耀突破的关键。早在2020年12月24日,荣耀宣布与微软签署全球合作协议。荣耀将在全球范围内采用微软Windows 10作为荣耀笔记本电脑官方操作系统。荣耀下一代MagicBook系列产品也将于2021年1月在中国首发。

未来发展值得关注

市调机构集邦咨询指出,2021年,从两个方向观察,新荣耀的成立使多年经营的荣耀品牌得以续存,然而褪去华为光环后,消费者是否依旧买单仍待观察。

值得注意的是,1月6日,小米集团股价大跌。Wind数据显示,昨日小米集团股价一度跌逾7%,午间收报33.15港元,跌幅达6.09%。1月5日收盘,小米集团总市值达8891亿港元,1月6日收盘为8349亿港元,一个交易日蒸发352亿港元。

从2021年全球手机市场来看,中金公司预计,全球2021年智能手机出货量为15.07亿部,同比提升12.1%。

从小米来看,中金公司指出,考虑到小米海外布局较为领先,且性能优势明显,看好小米2021年在海外及国内中高端市场份额提升,维持全球2亿部出货量及份额世界第三的预测。但中金公司预计,新荣耀有望在2021年上半年重回市场。(钟宇)

智者股 A股突破或推进结构牛行情

本周为2021年第一个交易周,沪指本周初上破2015年12月23日3684点、2018年1月29日3587点、2020年7月13日3458点、2020年8月18日3456点这几个重要高点连成的压力线(3460点上下),本栏之前指出,该压力带是多空重要分水岭,如有效上破,意味着中期多头力量相对占优,市场或进一步上台阶运行。当然,沪指上破后也有阶段回抽可能,而大盘形成突破后总体稳定性有所提高。

本栏以往指出,大盘去年呈多重周期交汇点,可望构成重要转折点,其为2005年6月底以来的15周年、2015年6月见顶调整以来的5周年、1990年12月底以来30年周期。事实上,大盘在2020年3月19日在20年均线上见底而回升至今,2020年或构成未来较长上升周期的转折起点区域。20年均线是近10年来重要底部的长期支撑线,如2013年6月、2014年3月、2019年1月等重要底部均在其上形成。(黄智华)

中欧生益稳健基金火热发行

近年来,契合稳健理财需求的“固收+”产品站上风口,根据Wind数据统计,2020年偏债混合型基金发行规模达2883.86亿元,是2019年的5倍,其中不乏主打“固收+”策略的产品。据悉,拟由固收+资深老将中欧基金黄华担纲的中欧生益稳健一年持有期

混合型基金正在火热发行中。中欧生益以固定收益类资产作为基础配置锁定基础收益,注重安全性、流动性,主要关注中高信用等级信用债。同时,中欧基金独立的信用研究团队将对信用风险严格把关,主力精选个券。(杨广)

上投摩根安享回报基金即将发行

上投摩根公司绝对收益投资部总监陈圆明又一力作,上投摩根安享回报一年持有期债券型基金将于1月11日起正式发行,投资者可通过中国邮政储蓄银行、平安银行等各大银行、券商,上投摩根直销中心及官方网站进行认购。

作为一款固收+基金,上投摩根安享回报基金拟投资于债券的比例不低于基金资产的80%,力争建立产品长期收益安全垫。与此同时,该基金会根据经济情况变化,及时调整各类资产配置比例,以争取实现最佳风险回报。(杨广)

去年招商基金35只基金收益超50%

2020年,随着股市高歌猛进,公募基金业绩持续高能,为普惠金融事业添上绚丽一笔。银河证券数据显示,2020年,招商基金旗下27只进入同类基金前10名。这一年,股市结构性行情突出,权益投资大放异彩,招商基金旗下全年有35只权益

类基金收益率超过50%,7只权益类基金收益超90%,其中两只收益率超100%。

这一年,债市一波三折,高波动、频频爆雷,招商基金固收投资牢牢守住信用风险底线,平稳度过重重考验,全线产品实现正收益。(杨广)

长盛基金旗下多只产品业绩刷屏

2020年,公募基金再次用优异的成绩单,将市场上“炒股不如买基”的呼声演绎至新高点。据了解,老牌公募机构长盛基金旗下权益、固收双丰收。

权益产品方面,长盛创新驱动、长盛同盛成长、长盛养老健康、长盛研发回报、长盛航天海工

装备、长盛高端装备、长盛多因子策略、长盛同益成长、长盛转型升级、长盛同享混合、长盛沪深300指数11只产品在2020年度排名同类前1/4阵营。固收产品方面,长盛全债指数增强债券2020年以13.83%的收益率高居同类首位。(杨广)