

首批基金二季报出炉 对市场走势预判谨慎

下半年基金吃定主题投资

题材为高端制造、军工行业、移动互联网、生物技术、信息安全等

基金动态



博弈主题投资

一位基金经理感慨地说,今年市场非常特殊,呈现出前所未有的“博弈市”特征。而在存量资金博弈的格局下,基金依旧认为,结构性行情仍会指向“主题投资”。

宏观经济内生增速下降的趋势并未因为政策上的微刺激而发生改变,在工银主题看来,微刺激的意义在于为将来的改革和转型营造相对宽松的环境和条件,因此,市场并未因为政策刺激的托底,而青睐传统的低估值的行业,反而更加聚焦产业的升级和结构的转型,同时各类主题概念板块非常活跃。

工银瑞信稳健成长基金经理表示,三季度在军工、移动互联网、信息科技领域依然会有局部的投资机会,会择机、逢低进行配置,争取获得超额收益。此外,部分超跌的白马成长股在大幅下跌后已经具备了较强的投资价值,底部的构成不是一个一蹴而就的过程,会在三季度选择时点逐步加大配置力度。

工银瑞信核心价值则认为,社会和企业对转型的渴望催生二级市场的主题性投资机会,将重点关注高端制造、军工行业、移动互联网、生物技术、人工智能、信息安全等方面的领先公司。

规避半年报风险

随着半年报的密集披露,基金担忧部分个股将面临高企的估值和低于预期的业绩压力。

“需要担忧的是,上市公司二季报和半年报的业绩披露,有可能成为真假成长的分界点,也可能促使下一阶段估值切换,因此对创业板和中小板中的个股,业绩增长速度的确认显得非常重要。”工银主题基金表示,需要规避上述行业的中报业绩低于预期的风险,同时要充分考量如何实现估值和业绩增速方面的匹配,因此个股的选择尤为重要。 吴晓婧

首批基金二季报昨日出炉。基金担心,市场对于三季度乃至下半年经济基本面的信心不足,可能制约A股进一步反弹。

不过,社会和企业对转型的渴望,不断催生二级市场的主题性投资机会。基金认为,高端制造、军工行业、移动互联网、生物技术、信息安全等主题投资,将会是基金下半年获取超额收益的主战场。

经济不确定性制约市场

宏观经济数据出现了一些底部企稳的迹象,但在基金经理的眼里,房地产下滑可能带来经济下行风险。

国开泰富岁月鎏金基金称,“房地产领域并未出现好转迹象,融资贵问题依然突出,经济下行风险也并未解除。”

“未来经济的最大风险仍来自房地产,房地产销量同比持续下行,房地产价格环比转负,预示着房地产投资在未来仍将继续下行。”工银瑞信信用添利基金如是说。基于宏观经济的不确定性,对于三季度市场整体走势的预判,基金流露出了谨慎情绪。

“我们对股票市场整体表现仍然偏谨慎。”工银瑞信中小盘成长基金认为,在政府稳增长意愿及措施下,市场难有大幅下跌,但涨幅也很有限。

工银瑞信稳健成长基金表示,“整体上我们的投资策略以控制仓位为主。”

特别关注

科技巨头竞相开发人工智能

稀缺品种或成A股香饽饽

日前,谷歌公司的两位联合创始人拉里佩奇和塞吉·布林表示,谷歌未来的业务拓展重点将放在交通和机器人等领域,力求使社会尽早步入更为现代化的人工智能时代。

按照谷歌计划,在世界范围内普及无人驾驶汽车。有了无人驾驶汽车后一切都不一样了,人们不再需要人手一辆汽车,也不需要那么多的停车场,需要的时候车就会到来。使用机器人代替众多需要人完成的工作,不久的将来,随着机器人制造业的崛起,许多需要人亲自完成的工作都会被机器人所取代,人们则可以节省出时间做自己的事情。

谷歌表示,人工智能系统是支持和完善众多科技项目的核心。无论是无人驾驶汽车还是智能机器人,都离不开人工智能技术,二人也表示,研发出一台能够实现自我学习和自我思考的机器是他们的终极目标。

而据科技日报报道,目前硅谷最新的军备竞赛是建造最好的人造大脑,包

括脸谱(Facebook)、谷歌以及其他技术巨头们都使出浑身解数,希望能将人工智能领域的顶级科学家招致麾下,与此同时,这些公司也砸下重金,这么大手笔的最终目的只有一个,那就是研制出能更好地像人类一样思考的计算机。

日前有报道,微软也斥巨资开发人工智能。在一年一度研究院学术峰会上展示了人工智能技术的最新研究成果——一个名为“亚当计划”的应用,可以像亚马逊的Fire手机一样分辨周遭场景。虽然这款应用还处于研发阶段,但前景光明。微软表示,“亚当”高度精确地模仿人脑,高速运转的电脑可以像人类的神经系统一样建立和储存数据。

业内分析人士指出,人工智能是目前公认的最顶尖的科学领域,任何一项重大技术创新都将给行业带来深刻影响,但就国内情况来看参与其中的公司并不多,但前景超乎想象,或是未来投资者心中的香饽饽。

和讯

行业分析

液态金属时代呼之欲出



据《人民日报》报道,英国航空航天系统公司正在开发能自我修复的战机。该战机使用的纳米材料可立即修复自身因战斗遭受的损坏,让战机得以继续战斗。分析称,这一发明或将改变未来的空战格局。

2013年8月,号称真实版的“终结者”——“自愈热固性弹性体”的闪耀面世吸引了世人的目光。该聚合物由西班牙科学家开发,是世界上第一个可以自发重建、自我修复的聚合物。而且,该聚合物自我修复后仍然牢固。值得一提的是,开发者成功降低了产品的开发成本,所采用的聚合起始材料成本低廉,开发过程相对简单。

报道称,真实版“终结者”在工业系统中的实用价值不可忽视,最实际的一个应用在于显著地延长汽车、房屋、生物材料以及电器元件的使用寿命,可让消费者节省许多开支。

美国麻省理工学院的科研人员发现,受损的金属也有可能进行大面积的自我修复。在力学和其他外部条件的作用下,无论单质金属抑或合金都能自我修复。这一科研发明可用于研制更多应用在工业、军事等方面的新式材料,让金属的“再生”机能造福人类。

金属除了能够快速自我愈合之外,其愈合受损神经组织的能力也开始受到关注。有研究称,金属在体内可保持人体常温,液态金属能应用于医学手术。这项创新技术未来或可用于修复人类神经组织,造福病人。

而液态金属技术最初为大家熟知的是,苹果将其用作取卡针,其高硬度、抗腐蚀、高耐磨等性能远超普通金属。HTC、三星、诺基亚等公司亦已经布局液态金属的应用,国内个性化十足的OPPO、Vivo、华为等公司的部分终端已经使用液态金属材质的SIM卡托槽。

有分析称,随着大面积工艺的成熟,液态金属有望在智能终端框架和背板方面批量应用,液态金属时代将呼之欲出。公开资料显示,国内上市公司中,安泰科技、云海金属、宜安科技等公司涉及液态金属的研发生产。 全景

新股看台

北特科技今日上市定位分析

一、公司基本面分析

北特科技专注汽车减震器、转向器零部件生产,已积累了较好的市场竞争实力。按照公司成品和半成品2013年的合计销量计算,公司在国内震器活杆、转向器齿条市场上的占有率分别是40.7%、36.8%,市场领先优势明显;同时两项产品的成品市场占有率分别是13.9%、2.8%,尚有提高空间。公司转向输入轴、阀套、齿轮的市场占有率分别是20.8%、6.3%、6.9%,且没有成品产品,市场占比、产品结构均有提升空间。

二、上市首日定位预测

光大证券:6.5~8.4元

上海证券:8.44~10.12元

国元视点

震荡回落 盘局难改

周四,沪深两市低开后震荡下行,前期热点纷纷回调,而新晋的热点表现差强人意,热点剧烈切换后,缺乏增量资金持续参与,市场再度陷入调整。午后,沪指在探低至2046点后,尾盘有所回升,有色金属、充电桩和核电板块表现相对活跃,军工、汽车、传媒大幅杀跌。

7月16日召开的国务院常务会议,李克强听取国务院出台政策措施推进情况督查汇报并部署狠抓落实与整改,强调要持续发力落实定调,确保今年经济必须达标。我们的理解此为经济托底,也间接构成了为A股托底。展望下半年,一些重大投资项目将陆续落地,积极财政政策有望持续加码,铁路公路等基础设施建设、棚户区改造、城市地下管网建设等将是财政政策发力重点领域,这些领域将产生可以关注的主题性机会。

尽管主板指数本周来表现出一定的上攻意愿,但创业板的趋势性回落,着实拖累了市场上行的步伐。蓝筹阵营相对成长群体的结构偏好正在逐步上升,而机构的剧烈换仓或还会在一定程度上加剧这种结构偏好。这对稳定指数的意义是重要的。盘中的几波下跌,引发了恐慌盘出现,我们认为主板指数连续大跌的可能性不大,政策托底和传统蓝筹股的稳定会制约指数的下跌空间。短暂的风格转换、大强小弱、翘翘板效应,会令存量资金拆东墙补西墙,必然会造成指数在波动中平衡。随着成交量的萎缩,股指将逐步企稳,连续下跌后的创业板指数也将在1300点获得支撑。

操作上,适当控制仓位,避免盲目追涨杀跌。对被错杀的成长股可考虑逢低吸纳,对行业景气度不佳的大盘股以交易性机会应对,波段操作。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务热线: 62627033
www.gyzq.com.cn