



投资

未来还会上演抱团,选行业中的头部公司

杭州私募掘金大健康板块

紧跟消费、医药、新能源
浙江私募鼠年大丰收

头部公司受宠、去散户化
这两个趋势还会继续

去年春节过后A股就以大跌开盘,不过,因疫情导致口罩、防护服等医疗物资需求激增,振德医疗、英科医疗以涨停板开始一轮大涨,并带动生物疫苗和其他医疗股大涨。像振德医疗、英科医疗、智飞生物等口罩股和生物疫苗股,一轮行情下来涨幅均有三四倍,成为2020年上半年的大牛股。

“大健康这条主线,是我们在2019年底就为2020年制定好的重点方向。”前海国元基金王怵告诉记者,不过,他们并没有去追那些市场上最热的生物疫苗和口罩股,而是按照自己的计划对医疗器械和创新药进行了布局,挑选的也是这两个细分行业的龙头公司,医疗器械挑选了迈瑞医疗,创新药挑选了昭衍新药。“目前来看,我们在这两条线上的投资相当成功。”昭衍新药在2020年累计上涨151%,而在2021年才一个多月就已经涨52%。迈瑞医疗在2020年累计涨幅136%,2021年开局这一个多月,又上涨13.48%。

在过去一年,前海国元基金还参与了港股投资。“我们主要投资了美团。”王怵表示,美团是港股通标的,又有着稀缺性,A股市场上没有这种互联网新贵。也因此,美团受到了众多资金的追捧,2020年累计上涨了189%,2021年才一个多月时间又涨了36%。

牧容资产靳彬告诉记者,2020年公司的产品整体表现较好,其中,牧容复利7号、牧容进取6号两个产品,净值增幅均在60%以上。这主要受益于上半年重仓消费电子,特别是受到5G和电动车带动下需求激增的MLCC电子股,如风华高科在一季度曾经上演翻倍行情,二季度到三季度间再次上演翻倍行情。下半年则重仓了新能源汽车。

“三月份欧美疫情暴发,市场走弱,公司风控系统及时发出信号,我们减了很多的仓位,避免了一波调整。”靳彬表示。过去一年中发生了不少大事,从疫情的反复,再到十四五规划出台等,“每逢遇到重大及突发事件,公司会即时组织全员开会,有时候还会多轮会议多思路建策。”如去年9月份,牧容资管就已经预期到十四五规划中的两大核心路线:安全发展及高质量发展。“安全发展中,我们重点布局了军工安全及粮食安全;高质量发展中,则重点布局新能源及光伏方向。”靳彬表示。

王怵告诉记者,去年他对军工股也是情有独钟。“我们买了一堆的军工股,个别股甚至出现了三四倍的涨幅。我们去年取得好收益,军工股贡献了很多利润。”

王怵投资的美团,2020年上涨189%,今年一个多月又涨了36%。牧容资产两只私募产品2020年净值增幅均在60%以上。

“虽然2020年取得了不错的成绩,但也充满了遗憾。”王怵感叹道。如2019年底制定好的重点投资方向中,除了大健康外,还有大消费这条线。由于年初的时候看到消费数据不是太理想,后面就没怎么再继续布局了,后来涨得高了就更没去配,导致错过不少消费牛股。再比如军工股虽然看好中长线的机会,但中间也出现了大的阶段性调整,“我们也坐过几次电梯,有时候也挺郁闷。”王怵表示,在科技股中也有类似情况,如一直看好的用友网络,虽然目前价格相比前年入场时的十多元高很多,但近期有半年没涨过了,上下来回坐电梯。“这些都是需要再总结提高的。”

在靳彬看来,如果要想跑赢市场,站好队是前提。“现在市场流行抱团行情,大市值公司受欢迎,其实成熟的国际市场也是这样。A股市场未来还会上演抱团,只是每年抱团的方向可能会变。”靳彬认为,因为头部集群效应,会导致越来越明显的“去散户化”,指数会呈现一个螺旋式上升的状态,在这个过程中,有相当数量的投资者因为研究精力的欠缺会比较痛苦。

靳彬告诉记者,牧容资产的选股原则有两个基本点,一是要选对行业,二是要选行业中的头部公司。“概括来说:紧抓主要矛盾,寻找核心赛道,只做头部。也因此,2021年以来,市场上大半的个股是新低不断,但我们的产品净值整体仍是向上的。”

挑选好公司后,靳彬经常还要带公司的调研团队去上市公司走访。“如2019年10月下旬我们调研了华友钴业的衢州项目,主要是在做三元前驱体,当时就了解到华友在这块一直是满产满销状态,订单已经排到3年以后,并且在积极进行扩产。回来经我们测算,应该是有翻倍机会,最终在华友钴业上面获得了较好的收益。”靳彬也建议投资者可关注机构的调研信息,有条件的则可以自己去走访。

牛年如何赚钱
私募瞄准这些方向

记者了解到,在即将到来的牛年,省内多家私募都有发新产品的计划。

靳彬告诉记者,2020年公司重点打磨了投研、风控等环节,也因此,没有做规模的扩张。“2021年度,我们预计将会增发2至3个产品。”王怵也告诉记者,前海国元基金在新年也有发新产品的计划。

在王怵看来,牛年全球经济都将是同一个主题:后疫情时代的复苏。“2020年以来疫情中受损比较大的,如酒店、饮食和影视等行业,今年都有机会翻身。”对于科技股,王怵认为,虽然2020年下半年以来一直以调整为主,但要注意到,很多科技股确实已经出业绩了,里面也会有不少机会。

中长线来看,王怵认为,可以在几个大的趋势中寻找机会。如军工主线,这是后面几年的一个大方向。“军工股最近的这轮回调其实也挺好,给大家一个蛮好的低吸机会。”围绕人口老龄化,这是另一个社会大趋势,王怵认为,未来也有很多文章可以做。可降解材料则是一个政策性的大题材机会,也可以留意。消费领域中,王怵认为那些有新投资项目、需求出现爆发的公司会有机会,就类似于2020年扫地机器人销量爆发,最终推动石头科技和科沃斯股价走牛。

“未来三年左右,我们重点跟踪的还是高质量发展这条线。”靳彬表示,如光伏、新能源汽车、新消费等。其中,光伏、新能源汽车都是十四五规划的重点内容,也受益于碳中和。尽管2020年这两大行业的头部公司都出现了比较大的涨幅,但无论光伏,还是新能源汽车,未来发展的空间都还很大,后面如果有充分的调整,可留意。



视觉中国 供图

本报记者 刘芃信

鼠年之始,突如其来的新冠疫情导致A股大跌,3月份全球疫情扩散又导致市场一波大跌,不过,随后市场顽强地收复了失地,并从2646点开始了一轮慢牛,至2021年1月25日最高涨至3637点。

记者了解到,在鼠年行情中,因为把握住了医药、军工和新能源等方向的机会,省内的私募们大多收获颇丰,大幅跑赢了市场。

翻倍股