中报揭露私募调仓路线

王亚伟固守三聚环保 成泉资本加仓军工股

随着中报披露完毕，百亿级私募的调仓逻辑也展现在股民面前。截至8月31日，上市公司中报数据显示，大型私募二季度主要配置了消费、制造业、医药三大板块，而对金融、地产和周期的配置较少。具体来说，高毅主要增持了消费、制造板块，其中持有大族激光的市值接近9亿；淡水泉则抱团增持多只医药股，重阳则持有多家电力行业公司。

而面对市场的大幅震荡，部分私募保持观望态度。例如，千合资本二季度就是以减仓为主，但对于股价持续下跌的三聚环保，却选择了坚守；成泉资本则持有多只创业板股票和军工股。展望年内剩余行情，有私募人士指出，当前的政策环境和流动性已趋于宽松，坚持市场底部的判断。

制图 杨仕成

积极派：加仓消费制造、电力股

大型私募的调仓取向一直是二级市场的风向标，经过2017年的大扩张后，涌现出多家百亿级规模的私募。据记者从格上理财获得的数据，截至今年6月底，管理规模达到百亿元以上的证券私募公司共有29家，其中以股票为主或部分投资于股票的私募有21家，包括淡水泉、景林、高毅、重阳、星石、朱雀、源乐晟等。

上述百亿级私募中，高毅资产年初至8月的整体回撤约为6%，由冯柳管理的高毅邻山1号远望基金上半年取得了17%的优秀表现，跑赢其他大型私募。

结合上市公司半年报来看，截至6月30日，高毅资产已出现在24家上市公司的前十大流通股东中。一季报时，高毅出现在16家A股公司的前十大流通股股东中，显示二季度高毅可能逐步加仓，而这或许与高毅资产的规模扩张有关。就具体行业而言，高毅二季度加仓消费、信息技术、医疗保健、制造业四大板块，其中加仓幅度较大的有哈尔斯、福斯特、恒顺醋业、新华医疗、宁德时代、海思科、大族激光等股。

而另一家知名私募重阳投资则出现在7家上市公司的前十大股东中，尤其是重点持有电力板块。除了继续持有长江电力外，重阳投资还在二季度大幅加仓国投电力，按市值计算，重阳持有国投电力和长江电力的市值均在15亿元以上。新时代证券首席策略分析师樊继拓认为，二季度时火电行业绝对PB、相对PB均处在历史最低水平，安全性很高，如果今年对经济的担心逐步兑现，火电成本可能会逐步下行，因此火电是一个往下空间小、往上弹性大的板块。

淡水泉二季度主要增持了医疗、有色板块，尤其是增持了医药板块的天士力、生物股份、太极集团。受医药板块近期走势不佳的影响，二季度以来，上述个股跌幅均在20%以上。记者注意到，淡水泉的选股思路与外资和社保基金高度一致，天士力、生物股份还都受到陆股通资金、挪威央行为代表的多只QFII以及社保基金的厚爱，且上述机构在二季度继续加仓。

谨慎派：减仓调仓 看好军工股

由王亚伟掌舵的千合资本的一举一动也历来备受市场重视。二季度，千合资本以减仓为主，其中华润信托·昀沣9号一季度时重仓持有金种子酒，到二季度已从前十大流通股股东中消失，千合资本重仓的北京城乡和广电网络也遭遇了大幅减仓。

除经纬纺机停牌，千合资本唯一没有大幅减仓的个股是三聚环保，总共持有约5200万股、市值在7亿元左右。中报显示，三聚环保营收跌幅15%。体现在股价上，二季度以来，三聚环保股价下跌超过40%。

作为新晋百亿级私募，成泉资本的调仓态度更积极。中报显示，成泉资本的持仓偏深市公司，二季度加仓股也以深交所企业为主，其中不乏江苏雷利、天银机电等创业板企业。另外，成泉资本在题材策略上的实力也在二季报中得以展现，其持仓个股中有多只“老次新股”，华扬联众、江苏雷利、先达股份的上市时间均不足一年半。此外，成泉资本还持有瑞特股份、天海防务等多只军工股。

重阳投资联席首席投资官陈心表示，现阶段A股预计还会有一个反复震荡筑底的过程，需要一段时间来夯实市场基础。当前市场低迷，正是中长期布局优质公司的好时机，从具体板块标的来看，目前优质金融股、具有强大本地品牌认知度的消费股以及拥有核心技术的先进设备制造板块，均是他们的重点增持对象。

综合《证券市场红周刊》《证券时报》

A股纳入MSCI指数比例翻倍

3日，A股将迎来纳入MSCI指数的第二轮调整，届时纳入MSCI权重将翻倍。

根据MSCI公司此前的安排，从今日起，A股纳入MSCI指数的比例将从2.5%上调至5%。本次调整，MSCI中国指数将新加入10只成分股，加上此前正式纳入的226只个股，至此，MSCI中国指数个股总数增至236个。下一次半年度指数评估日期为2018年11月13日。

分析认为，此次A股纳入MSCI比例上调预计将带来600亿增量资金。国金策略表示，此次纳入因子由2.5%提高至5%，保守预计或将为A股市场带来约600亿元的增量资金。

国金策略还表示，被动资金一般在正式生效前后配置A股市场，因此本次增量资金主要集中在8月的最后一两个交易日集中入市，相对于A股近期的成交规模，具有脉冲式的行情效应。

综合《大众证券报》《证券时报》

国内油价将迎来年内第十涨

我国将在9月3日24时迎来年内第17轮成品油调价时间窗口。业内预计，本轮调价期内每吨油价上调幅度约为190元，若按家用汽车加满一箱油50升计算，车主或多花7.5元。这也将是年内国内成品油价的第十次上调。

上一轮国内成品油调价发生在8月20日24时，国内汽、柴油价格每吨均微幅下调50元。本轮成品油调价周期内，国际油价在22日实现连续第五天上涨。29日纽约轻质原油期货及英国伦敦布伦特原油期货价格均创下7月10日以来新高，纽约油价在随后的30日一度站上每桶70美元。因国内成品油价挂靠国际油价，受此影响，国内油价于3日迎来年内第十涨几成定局。 **据新华社**

首届“天府途礼”创意设计大赛优秀作品揭晓

颁奖典礼现场。

郫县豆瓣、蒲江丑柑、邛崃黑茶……这些有口皆碑的成都优质土特产和特色手工业产品，如何摇身一变成为富有创意和文化内涵的特色“成都礼物”呢？8月31日，由成都市特色镇（街区）建设领导小组办公室、成都市小城镇投资有限公司指导，斯维登集团和途礼公司主办的“创意天府·礼遇成都”首届“天府途礼”特色手工业产品和农产品创意设计大赛决赛颁奖典礼在成都举行。

本次评选中，16个优秀作品获得首届“天府途礼”创意设计大赛大奖。其中包括二等奖4个，将分别获得奖金40万元，三等奖12个，将分别获得奖金20万元。根据几轮评审结果，今年一等奖席位空缺，本届未发出的奖金将直接计入下一届大赛奖金池。

大赛从5月28日启动以来，历时3个多月，收到来自加拿大、法国等全球顶级设计师的优秀创意设计作品，除设计师单独参赛，国内外的知名产品设计团队及公司也积极参与其中。参赛优秀作品也可谓是脑洞大开、创意无限，凝聚了设计师们丰富的想象力以及极高的设计素养，其中，有设计师将蜀绣与银饰结合，让首饰随着身体的运动而千变万化，传递出人与自然和谐相处的美好画卷；有设计师将青城山的土壤与意境提炼进柴烧器中，铸器于景；还有的设计师将创意锁定在成都特产豆瓣上，以豆瓣酱的生产实景为创意原点，致敬劳动人民；当然也有设计师紧跟当下网络潮流将表情包和猕猴桃相结合，让水果土产包裹上时代的新印记……“把最前沿最富创意的设计理念融入到产品中，希望借此来挖掘成都礼物的隐形价值，还原本身价值，用国际视野推动四川本土品牌升级。”

据了解，首届“天府途礼”特色手工业产品和农产品创意设计大赛的举办，旨在打造一批能够代表成都、代表天府文化的特色旅游商品品牌，打造统一品牌对成都区域所有乡镇传统手工业产品和农产品进行整合推广，大力实施农业品牌建设工程，促进新型城镇化产业发展和小城镇经济发展，助力乡村振兴战略实施。

下载封面新闻APP
浏览最潮最新资讯

自|杰|品|股

充满变数

问：上周五沪指低开，盘中探底回升，尾盘走弱，你怎么看？

答：尽管盘中银行股护盘使得股指一度回升，但最终市场再度全线下挫结束8月交易。截至收盘，两市涨停20只，跌停13只。技术上看，沪指日线收出4连阴，各股指继续失守所有均线，且60分钟MACD指标继续保持死叉状态，显示短期走势偏弱；从形态来看，由于沪指跌破了2757点及2738点等几个关键点位，这将导致短期股指再度新高2800点之上的概率已经不大，而短期上升趋势也变为5分钟震荡形态，尽管如此，这个形态也将维持三周以上，也就是说从2653点开始的反弹将演变为拉锯震荡直到本周结束。期指市场，合约累计成交、持仓均增加，各期指合约负溢价水平整体略有增加。综合来看，物极必反的道理都懂，从月K线图观察，连续的缩量让股指持续走弱，深成指和创业板指更是出现了罕见的月线5连阴，从历史来看月线5连阴之后均出现反转，这也让九月行情充满变数。

资产：上周五按计划持股。目前持有工大高新(600701)11万股，南玻A(000012)22万股，宜安科技(300328)10万股，洽洽食品(002557)4.5万股，泰禾集团(000732)6.5万股，合肥城建(002208)8.5万股。资金余额2383552.38元，总净值7221802.38元，盈利3510.9%。

周一操作计划：工大高新遭遇黑天鹅拟择机卖出，宜安科技、合肥城建、南玻A拟持股待涨，泰禾集团、洽洽食品拟先买后卖做差价。

胡佳杰

掘|金|龙|虎|榜

房地产板块资金净流入

行业资金流向方面，5个行业资金净流入，其中房地产、木业家具、文教休闲等行业资金净流入。56个行业资金净流出，其中家电行业、医药制造、电子元件等行业资金净流出。

龙虎榜显示，4只个股获机构净买入。

个股提示

通化东宝(600867)公司主要从事医药研发和制造，主要业务涵盖生物制品、中成药，化学药，治疗领域以糖尿病、心脑血管为主，公司拥有国家级企业技术中心、国家GMP和欧盟GMP认证的生产车间。8月31日获机构净买入1281万元。

合兴包装(002228)公司主要从事中高档瓦楞纸箱、纸板及缓冲包装材料的研发与设计、生产、销售及服务。8月31日获机构净买入1150万元。

棕榈股份(002431)公司从事的主要业务为生态城镇配套建设中的传统业务领域，包括园林工程施工、泛规划设计、市政工程、苗木种植销售等业务。8月31日获机构净买入672万元。

华西都市报-封面新闻记者 赵雅儒

研|报|精|选

安信证券：美的集团(000333)转型收效

投资要点：美的集团披露2018年中报。公司二季度毛利率显著改善，公司战略调整提高中高端产品占比收效，毛利率有望继续提升。

公司二季度实际经营业绩表现良好，毛利率改善使得业绩增速快于收入增速公司业绩和估值提升前景可期。公司战略转型成效显著，长期增长前景可期，向着科技化集团的目标靠近，估值中枢有望继续上移。

投资评级：预计公司2018年-2020年EPS3.10元、3.58元、4.12元；维持买入-A的投资评级，6个月目标价55.8元，相当于2018年18倍动态市盈率。

浙商证券：密尔克卫(603713)专业一站式综合物流平台

投资要点：公司专业从事化工供应链服务20年，提供以货运代理、仓储和运输为核心的一站式综合物流服务。作为国内化工供应链管理领域最具竞争力的服务商之一，公司主要客户包括巴斯夫、陶氏、阿克苏、PPG等，在业内具有较高的知名度并与大客户之间维持长期稳定的合作关系。公司2016年成立“零元素”化工云商城线上贸易团队与化工便利店线下贸易团队，化工品交易线上线下相结合，至此形成一站式综合物流服务和化工品交易两大业务。

投资评级：公司为化工物流一站式物流服务行业领先企业，行业监管趋严，看好公司未来的发展，首次评级给予“增持”建议。

华西都市报-封面新闻记者 朱雷