一季报显示：机构调仓盯紧绩优"名牌"股

本周股指连续下探，行业龙头等"名牌"股却逆市上涨，成为近期较好的避险品种。一季报显示，公募基金、保险资金、社保基金等长线资金正在集中配置行业龙头等绩优"名牌"股。

行业龙头股成避风港

沪指本周累计下跌2.25%，创出今年以来最大周跌幅。在为数不多的逆市上涨个股中，行业龙头股是绝对的受益者，成为近期市场资金追捧的最先选择。这从贵州茅台屡创新高以及行业龙头股集体走强中可见一斑。

有业内人士表示，A股的价值投资正在逐步形成，行业龙头企业或家喻户晓的"名牌"企业投资将成为一种新的炒股方式。

据Wind统计，自沪指3301点调整以来，剔除2016年10月后上市的新股，沪深两市2931家上市公司中只有621只个股上涨，占比为21.19%。而本周弱市行情下创阶段新高的有104只，除了近期热炒的雄安概念股外，大多数个股都是行业中的龙头，其产品也基本都是大众耳熟能详的"名牌"。如茅台、五粮液、小天鹅、格力电器、老板电器、云南白药、恒瑞医药、片仔癀、海天味业等。这些绩优"名牌"股在本周暴跌行情中成为名副其实的资金避风港。

基金集中配置行业龙头股

首批基金2017年一季报已出炉，基金经理对于后市的预判普遍流露出谨慎情绪，一批业绩表现优异的基金已逐步降低仓位，并将有限的仓位更加集中配置到行业龙头公司上。

从已披露一季报的基金持股来看，多偏向于低估值个股。其中，市盈率在20倍以内的公司占比近30%，半数持股市盈率在20倍至50倍，只有20%的持股市盈率大于50倍或业绩亏损。

银华深证100指数分级基金经理指出，由于宏观经济变化带来的市场竞争格局变化，未来龙头股策略将是价值投资的主线，如周期消费成长的龙头股、新零售龙头股等值得配置。另外，由于人口变化，以轻奢品牌为代表的消费升级时代来临，家电、家具、家居、旅游休闲、白酒、医药等行业龙头股均是较佳的投资标的。

易方达消费行业基金近一年来业绩涨幅达38%，领跑偏股型基金。该基金的基金经理表示，一季度已经开始逐步建仓一些新兴产业中的基本面优秀、估值合理的公司，未来还会继续扩大覆盖面，增加此类股票的配置。

业绩表现同样出色的易方达中小盘也表示，降低了部分高估值的小盘股配置，增加了业务模式有特色、长期逻辑清晰、估值水平合理个股的投资比例。具有成本优势、网络效应、高客户黏性等核心竞争力的行业龙头公司，会在存量市场下进一步提高市占率和盈利能力。

在已披露2017年一季报的上市公司中，有18家公司前10大流通股股东名单中出现QFII身影，新进持有万华化学、三江购物、兔宝宝、天士力、利尔化学、艾迪精密、科森科技。出色的业绩表现成为QFII新进增持上述个股的原因之一，根据一季报显示，万华化学、兔宝宝、艾迪精密一季度净利润均实现同比倍增。

险资社保盯紧防御板块

随着上市公司一季报陆续披露，保险资金、社保基金等长线资金的布局逐渐显现。截至4月20日，一季报披露的前10大流通股股东名单显示，保险资金与社保基金对行业板块的偏好相似，包括医药、计算机、零售等。

上市公司2017年一季报信息显示，保险资金出现在62家上市公司的前10大流通股股东名单上，8只个股被保险资金增持。其中，人福医药、中顺洁柔、永辉超市位列增持数量排行榜前3名。新国都、天士力、天孚通信等23家上市公司股份仓位维持不变。不止一家保险机构增持或新进新洋丰、辉丰股份等公司。

2017年一季报显示，社保基金出现在71家上市公司前10大流通股股东名单上，联化科技、新城控股、鲁西化工、哈药股份、通策医疗、浙江美大等个股被社保基金账户资金增持或新进。

分析人士认为，今年A股将维持低波动运行，增加了长线资金投资决策的难度，但也为其"埋伏"有潜力的优质股票提供了机会。"保险投资也要姓保"的基调已经定下，预计越来越多的保险机构会成为资本市场的价值挖掘者、发现者和引领者，更多参与包括养老、健康、绿色金融在内的符合国家战略导向的行业进行投资。

记者 张波

股市日志

4月21日 星期五 多云

今日，大盘微涨，市场做多动能仍显不足。

盘面上，银行和保险板块的强势抑制了大盘下跌的空间。数据显示，目前银行板块平均市盈率仅10倍，平均市净率1.7倍。而且，25家银行股中12家银行"破净"。因此，银行板块被称为A股市场最最便宜的蓝筹股。但要知道，银行股大多是巨无霸，在存量资金博弈的当下，其持续性还有待观察。从技术上看，银行板块只是跌破上波上升趋势底点后的回抽，并不具备反转的条件。所以，短期不参与也罢，中长期可以阶梯式配置。

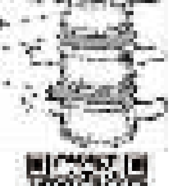
雄安新区概念个股持续杀跌，再现跌停潮。大有从哪里来，回哪里去的架势。估计许多人想也想不到，雄安新区概念的第一轮炒作会以这种方式落幕。现在回头再看雄安新区概念的炒作，连续一字板式的吃独食炒作后，监管加强，能买到就是套了。所以，在环境变了、风格也变了的情况下，我们的操作思路也要跟着变，也才能在以后类似突发性大题材的炒作中最大程度获利或避免风险。

技术上，大盘在4连阴后，缩量微涨两日，空头多头能量都显不足，处于一个弱平衡状态。耐心等待低吸低估值权重股机会，别盲目追涨。

老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解，不一定正确，切勿跟风。

"颈、腰椎、关节疼"有良方



近年来,因颈、腰、肩、腿及关节疼痛到医院就诊的人非常多,中老年所占比例较大。这类疾病虽无生命危险,但持续性疼痛所带来的痛苦却非正常人所能想象,疼痛常常使颈椎、腰椎、肩关节活动受限,**低头抬头难受,弯腰,走路困难,上下楼腿不敢使劲**......既影响工作,又影响交往,给晚年生活带来诸多不便。

"侯氏仙草"专门针对颈肩腰腿及关节疼痛问题研制而成,该产品通过局部贴敷,体表施治,适用于颈肩腰腿及关节疼痛。病情较重、病史较长的患者如有疑问可以先咨询再购买。请认准**"侯氏仙草"**商标,谨防假冒!本品在专业人员的指导下按穴位贴敷更有助于康复。

畅销全国13年，品质保证！喜迎五一劳动节，本周回馈新老顾客：买6送3，买10送6，买20送16！

郑重承诺:心存顾虑患者可先买6盒体验,使用7天无效,立刻退药退款!

咨询专线:0574—27882278(市内免费送货、外地邮寄,货到付款!)

专销地址:宁大附属医院北**百姓健康大药房**(中马路549号人民路口东100米)

豫医械广审(文)第2016100106号
豫食药监械(准)字2014第2260095号

高价收购老阿胶老茅台

免费鉴定评估时间：4月22日至4月25日

收购范围：

专家免费鉴定、评估价格

王老师：15216666616

朱老师：13917977669

好消息—60岁以上退休人员免费领取老人鞋

一撑 一抱 一包护——五大作用

咨询热线：

0574-27905176 13186883007

报名时间：4月22日－4月24日

（上午08:30-11:30 下午1:00-5:30）