

2021年上半年即将收官，机构调研也将重点聚焦在上市公司上半年业绩上。在半年报窗口期即将来临之际，各家机构马不停蹄寻找投资新方向。Wind数据显示，上半年获机构调研的上市公司数量超过2000家。从调研公司的类型来看，机构调研兴趣广泛，各行各业均有涉及，具体到个股方面，迈瑞医疗以超千家机构调研位居榜首。

聚焦科技和医药赛道

Wind数据显示，截至6月28日，共有2257家上市公司在2021年上半年接受机构调研，获得超500家机构扎堆调研的上市公司包括迈瑞医疗、海康威视、传音控股、广联达、中科创达、天赐材料、华峰测控、兆易创新、澜起科技、TCL科技。

其中，最受机构关注的公司是迈瑞医疗，获得超过千家机构调研。据披露，1月5日、4月1日、5月6日、5月14日和5月16日，迈瑞医疗接受了146家基金、103家券商、443家投资机构、34家险资、391家其他机构的调研。

行业方面，电子、半导体、医药生物、应用软件行业获公募基金的关注度较高。从其他行业来看，食品饮料的关注热度也较高，此前不受关注的房地产行业近期关注度也有明显提升。不过，基金公司的调研方向主要还是集中在科技和医药领域。

多只“扎堆股” 股价翻倍

通常来看，获得机构调研次数较多的上市公司，股价表现也较强。截至6月28日，在机构扎堆调研股中，迈瑞医疗上半年涨幅为10.88%，海康威视、传音控股上半年涨幅为31.80%和38.30%；天赐材料、爱美客上半年涨幅为72.19%和113.69%。此外，美迪西、昊海生科、奥园美谷、奥普特、拓邦股份分别被200余家机构调研，股价均实现了翻倍。

在机构调研榜单中，记者还注意到部分关注度略低、调研次数不多的中小盘股票涨幅惊人。截至6月28日，南网能源近半年被16家机构调研，半年内涨幅超过600%；被202家机构关注的明微电子和被249家机构关注的美迪西半年内涨幅高达322.41%和239.08%。

一般来说，ST公司很少受到机构的调研。但6月以来有机构把目光瞄准了*ST盐湖、*ST宝实、*ST华英、*ST科迪、ST森源等9家ST公司。这其中最受机构青睐的无疑是*ST盐湖，该公司受到了41家机构调研。

此外，良好的盈利能力是吸引机构频繁调研的重要原因。在6月以来被机构调研的公司中，双环传动、蓝黛科技、朗姿股份、美锦能源、远兴能源、潮宏基6家公司

半年报业绩预增。

业内人士表示，5月到6月往往是市场的业绩真空期和调研密集反馈期，高成长标的将是主要关注对象。由于业绩尚未落地，资金对估值容忍或更严苛。进入7月，市场将逐步转为中报业绩兑现期，业绩超预期、前期估值相对低的标的值得关注。

下半年趋于谨慎

临近年中，市场对于下半年A股走势及相关布局的争辩进一步升温。不少基金经理提示了下半年市场的风险正在积累，将会采取相对谨慎的策略。

汇丰晋信基金经理陆彬在6月14日给投资者的信中写道，在经历了二季度大幅反弹后，当前市场风险溢价水平回落至历史低位，风险补偿不足。随着全球疫情逐步得到有效控制，各国货币政策大概率陆续回归常态化，过去几年表现突出的某些行业和风格因子或将开始接受小周期的挑战。

“我们今年会更多地去挖掘行业中市值有空间、未来几年预期更清晰的个股。”沪上某基金经理说，“以前小盘股相对大盘股存在估值溢价，现在估值溢价越来越少，而行业中大市值的龙头公司现在估值处于相对高位。因此，中小盘股里面的优质个股、特别是估值还比较安全的小市值公司，值得重点关注。”

部分基金经理直言，已调整了高估值品种的持仓权重。光大行业轮动基金经理詹佳在接受记者采访中透露：“今年做的最大投资决策是压估值，因为风险程度明显比去年高。今年我很看重投资的安全边际，已降低了整体组合的估值水平。”

(责任编辑：王擎宇)