

ETF 规模逼近2万亿元 增量资金持续入场

继二级市场增持四大行股份后,中央汇金投资有限责任公司(简称“汇金公司”)买入交易型开放式指数基金(ETF)再度向市场释放积极信号。

10月24日,A股放量上涨,市场呈现普涨格局,上涨个股超4600只。截至当日收盘,上证指数收涨0.78%,深证成指涨0.61%,创业板指涨0.85%,科创50指数涨1.25%,沪深两市全天成交额逾8040亿元,较上日放大明显。业内人士表示,今年以来ETF市场整体交投相对活跃,尤其是宽基指数吸引了较多的市场资金,全市场ETF规模已近2万亿元。随着利好政策持续落地,投资者信心有望加速修复,这也将给ETF市场带来更多增量资金。



证2000相关ETF也表现抢眼,嘉实、富国、汇添富等多家基金旗下相关ETF涨幅超过2%。此外,部分科创板相关ETF当日也有不错表现,工银瑞信、国泰、鹏华、华泰柏瑞等多家基金旗下产品当日均涨超1.5%。

回顾历史,汇金公司共两次公开宣布购买指数ETF,分别为2013年6月20日和2015年7月5日,基本都是位于市场短期流动性等风险下的极端行情中,整体看都在一定程度上扭转了市场预期。“而当下时点更类似于前者或介于以往两次之间。我们认为,在当下这个位置,从理性的角度来看,基本面、估值都没有任何值得恐慌的地方。”华夏基金相关负责人称。

嘉实基金指数投资部负责人刘珈吟表示,汇金公司增持指数ETF,有助于更全面缓解整个市场资金面压力并改善更多股票流动性状况,对缓和投资者情绪有望起到良好效果。7月底以来,出台了一系列稳增长、提振信心以及提高资本市场活跃度的政策措施,同时8月份宏观经济已有企稳向好迹象,考虑到目前A股的估值处于历史以来底部区域,在

当前“政策、市场、盈利”的共同作用下,市场有望迎来修复行情。

部分ETF 流通份额逆势大增

综合数据显示,越来越多的市场资金正积极逢低布局各类ETF。以10月23日数据为例,华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证科创板50成份ETF、易方达沪深300ETF等产品合计获得净申购额超50亿元。另据测算,华泰柏瑞沪深300ETF净申购额逾34亿元,华夏上证科创板50成份ETF净申购额逾10亿元,易方达沪深300ETF净申购额也逾7亿元。

值得注意的是,过去一周,场内股票型ETF净申购金额最多的为创业板ETF基金,净申购金额逾14亿元。其中,易方达创业板ETF份额更是逆势高速增长,单周增长超7亿份,最新份额已达211亿份并创下历史新高。10月23日,该基金又获资金净流入超2.8亿元,近5日获资金净流入超13亿元,近10日

汇金买入提振信心

根据汇金公司23日公告,其当日买入交易型开放式指数基金(ETF),并将在未来继续增持。华夏基金方面表示,汇金公司未来将继续增持为市场提供一定量增量资金,有效解决当下资金面紧缺困境,助力两市止跌信号出现。

中金公司则指出,本次汇金公司在前期增持四大行后,继续增持ETF具有较为积极的含义,一方面增量资金流入有助于缓解当前的资金面负反馈现象,另一方面也反映当前市场已具备较好的中期投资价值。直接增持指数ETF有助于全面缓解整个市场资金面压力并改善更多股票流动性状况,对缓和投资者情绪有望起到良好效果。

受益利好消息,券商指数ETF、宽基指数ETF等在24日纷纷出现不同程度的上涨,相关ETF当日午后再度明显放量。其中,华富、国泰、华宝、华夏等多家基金旗下券商ETF品种涨幅超3%;今年刚刚成立各类中

上市公司三季报陆续公布 百亿私募持股曝光

随着上市公司三季报的披露,部分百亿私募持股动向也随之浮出水面。根据私募排排网不完全统计,截至10月25日,已有24家百亿私募出现在57家上市公司前十大流通股名单,合计持股市值达562亿元。

从持仓变动来看,三季度被百亿私募增持的有12家,新进十大股东名单的有5家,减持上市公司有11家,另有29家公司持股数量不变。

从行业分布来看,基础化工行业有9家公司被百亿私募重仓,排名居首;其次是医药行业,有7家公司被百亿私募重仓;电子、汽车、食品饮料、机械设备和电力设备紧随其后,均有4家公司被百亿私募重仓。

作为国内私募龙头,高毅资产在目前曝光持仓的百亿私募中,持有个股数、持仓总市值均为第一,9只公开持仓个股合计持仓市值达197.48亿元。

其中,冯柳管理的高毅岚山1号占据了目前曝光持仓的大头,持有海康威视、龙佰集团、中炬高新和康华生物4只个股合计超175亿元。从这四只个股的操作上看,冯柳三季度以做多为主,新进重仓1只,加仓2只,还有1只持仓未变。其中,冯柳三季度新进重仓了疫苗股康华生物。

目前曝光的百亿私募持仓中,仅有3只个股同时被两家私募重仓持有,包括贵州茅台、光莆股份、三雄极光。其中光莆股份的相关持仓三季度未发

生变化;三雄极光获得一家增持、一家未变动;而“股王”贵州茅台则再次吸引了瑞丰汇邦三号和金汇荣盛三号,三季度均再度加仓逾13万股,持仓市值较前季度增加近12亿元。

复盘来看,这两只私募产品进入贵州茅台前十大流通股股东名单已有近五年,期间持仓可谓“只进不出”。金汇荣盛三号于2019年中报新进成为贵州茅台前十大的流通股股东,截至今年三季报,已连续持仓长达18个季度,目前持股数已达历史新高。瑞丰汇邦三号于2018年四季度出现在公司前十大流通股股东,截至三季报,已连续持仓达20个季度,持股数同样创历史新高。

综合

重仓原油煤炭,多只基金三季度收益超20%

在传统能源表现较好的同时,多数新能源主题基金在三季度净值出现大幅下跌。

今年三季度,权益类基金遭遇净值回撤,新能源主题基金大面积重挫,部分重仓煤炭、石油等股票的传统能源主题基金,却普遍实现正收益。

受当前地缘冲突等因素影响,国际油价波动加大,能源化工板块也出现波动。国际油价9月份以来反复冲上每桶90美元的关口,国内商品市场截至10月25日上午收盘,SC原油期货报663.5元/桶,三季度累计涨幅为31.96%。

海通期货分析,总体来看,近期巴以冲突成为主导油价的核心因素,但随着时间推移,如果地缘因素降温,原油大概率回吐溢价。从前期表现看,目前全球经济也难以承受高油价压力,油价继续大幅冲高的可能性相对较小。

油气煤炭类基金逆势普涨

10月25日,多只原油QDII基金三季报密集披露,在油价大涨背景下,与国际原油价格密切相关的基金表现亮眼。部分重仓油气股、煤炭股的基金,三季度普遍获得正回报。

易方达原油证券投资基金(QDII)三季度报显示,期内该基金A类份额净值增长率为25.36%,同期业绩比较基准收益率为29.74%;C类基金份额净值增长率为25.27%,同期业绩比较基准收益率为29.74%。

嘉实原油证券投资基金(QDII-LOF)截至报告期末的净值为1.6333元;期内基金份额净值增长率为24.26%。华宝标普油气A人民币也三季报显示,报告期内该基金份额A净值增长率为13.74%,基金份额C净值增长率为13.62%。受益于原油的强劲上涨,华宝油气投资的标的在三季度上涨15%左右。

除了比较基准为原油价格的原油QDII,多只比较基准为指数的油气类基金收益率也录得上涨。

广发道琼斯美国石油开发与生产指数证券投资基金(QDII-LOF)三季度A类份额净值增长率为14.22%,C类基金份额净值增长率为14.13%。华安标普全球石油指数证券投资基金(LOF)同期的A类基金份额净值增长率为8.97%,C类份额净值增长率为8.95%。



今年以来,国际油价保持高位震荡,三季度呈现强势上涨。截至三季度末,WTI原油期货收报90.77美元/桶,较二季度末上涨28.5%。通联数据显示,WTI原油期货价格年初至今累计涨幅约8%,三季度累计涨幅超过26%。

除了原油,重仓煤炭的基金也再三季度获得正收益。招商中证煤炭三季报显示,报告期内该基金A类份额净值增长率为8.89%,C类份额净值增长率为8.86%,E类份额净值增长率为8.80%;富国中证煤炭指数报告期内基金份额净值增长率A级为9.67%,C级为9.65%。

此外,联中证煤炭A三季度净值增长率也达到9.66%,该基金截至报告期末的前十大重仓股,分别为中国神华、陕西煤业、永泰能源、兖矿能源、山西焦煤、潞安环能、山煤国际、美锦能源、中煤能源、华阳股份。

万家基金认为,“金九银十”为煤炭行业的开工旺季,非电需求边际增加,煤价有望继续反弹。供给

获资金净流入超21亿元。

同样份额逆势增长的还有创业板50ETF。盈利韧性支撑下,低位板块估值修复弹性更强,以创业板50指数为代表的创业板核心资产的低估值和高盈利正在吸引资金。数据显示,截至10月20日,该基金份额226亿份,相比年初增幅超100%。

自2020年后,ETF流动性进入了新的加速增长阶段。在今年震荡的市场行情中,ETF更成为资金重要的配置工具。当前资金持续流入宽基ETF的背后,反映出经济基本面持续向好、投资者信心的不断恢复。截至10月24日,全市场ETF规模已近2万亿元,最新产品数量超854只。近一周,ETF份额增加216.88亿份,日均成交额增加185.35亿元。博时基金认为,随着利好政策持续落地,投资者信心有望加速修复,继续等待市场见底、反弹到来以及资金回流,这也将给ETF市场带来更多增量资金。

机构乐观看待后市

三季度以来,相关会议和多项稳经济政策持续出台,也持续为市场注入信心。近期,多家基金公司纷纷强调了对权益市场未来走势较为乐观的态度。

景顺长城基金认为,从指数估值和风险溢价、政策落地力度和经济修复预期来看,指数大幅下行空间相对有限,往前看,对市场保持乐观和耐心,投资者可积极关注结构性机会。

“三季报后,A股市场的盈利底将更加明确,叠加市场风险偏好的回暖,我们认为不宜过度悲观。”摩根士丹利基金方面也表示,基本面角度看,四季度经济有望继续改善。同时,上市公司业绩拐点临近,A股市场风险充分释放后持续大幅下行的可能性不大。当前是布局优质公司的较好时机,维持看好符合科技自立自强以及真正受益于AI产业高速发展的科技板块、景气度保持在较高水平、政策持续加码的高端制造板块以及业绩增速稳步抬升的医药等板块。

中欧基金则建议关注估值处于历史底部、对经济复苏高度敏感且具备高现金价值的周期行业;估值在大幅调整后已具备更高安全边际的可选消费和医药等行业;开始表现出上行拐点特征的周期行业,以及科技板块中已具备估值性价比的新能源等。

据《经济参考报》

“发车”调仓双管齐下 基金投顾冲刺四季度

步入四季度,部分基金投顾产品加快了调仓换“基”的步伐。记者发现,10月以来,华安基金、交银施罗德基金、华夏基金、中欧基金等多家基金公司旗下的投顾组合调整了持仓策略,并发布了调仓报告。此外,多个投顾组合还基于对近期市场的研判,纷纷开启“发车”计划。

多个投顾组合在调仓报告中表示,对于市场不必过度悲观,目前市场已经到达较低区间,后续进一步下跌的空间已经有限,长期来看A股市场配置价值较为突出。

调仓换“基”忙不停

记者通过梳理基金公司在雪球基金、天天基金、蚂蚁财富等各大基金代销平台上的投顾组合信息发现,10月以来,有不少投顾组合更新了调仓动态,就部分基金产品进行调仓,调仓举动多源于对四季度A股市场的最新研判。

10月17日,华安基金旗下的华安指挥家更新了调仓动态。公开资料显示,本次调仓幅度不大,新增了国泰中证全指通信设备ETF联接C,减仓了国泰国证食品饮料行业(LOF)C。

10月12日,中欧基金旗下的中欧超级股票全明星更新了调仓动态。公开资料显示,泰康医疗健康股票发起A、嘉实资源精选股票C、天弘先进制造混合C等产品成为本次调仓的新增标的。中欧财富列举的调仓理由包括:“我们对医药主题和个别均衡风格基金进行个基调换,并增加了资源主题基金的卫星配置。”

多家投顾“发车”在即

现在越来越多的基金投顾组合开发了“发车”功能。有业内人士解释,“发车”的功能与定投类似,但相对定投来讲更加灵活,不少投顾主理人会根据市场研判不定期“发车”,并灵活设定“发车”份额。“‘发车’的目的是希望在市场处于低位的时候能够多买一点,摊薄成本。”该人士表示:“如果一段时间内许多组合的‘发车’动作频频,那么也可以视为一个较为积极的市场信号。”

低估值策略在四季度或更有效

华夏财富认为,主要是外部风险事件冲击,带来风险偏好的收缩。一方面,美债收益率快速攀升,且美国就业市场转冷预期迟迟未兑现,市场对于“二次通胀”担忧升温;另一方面,地缘局势导致投资者避险情绪升温,A股受压制震荡走低。总体来看,华夏财富认为,抛开短期不可控的风险因素,从分子端的盈利增长和分母端的流动性,以及资金面、估值来看,A股市场已经处于底部区域。“从全球配置的角度,A股也有绝佳的配置价值。当前A股市场主要指数估值不仅在历史上处于偏低水平,在全球主要市场中也明显偏低。”

谈到四季度的行情,华夏财富表示,从投资线索看,四季度是市场交易逻辑逐渐向下一年转换的时刻,总量层面共识的缺乏将抑制主线逻辑出现。历史上看,低估值策略在四季度往往更加有效。下一步可以重点关注红利策略,以“低估值成长+顺周期”为矛的思路进行行业配置,重点关注金融、半导体、汽车、有色金属、交通运输等板块。

据《中国证券报》

来源:第一财经