

机构争先布局 33只权益类基金火热发行

青岛财经日报/首页新闻讯 春节长假后首周,有33只权益类基金进入发行期。随着近期市场回暖,机构争先布局A股龙年新机遇。业内人士认为,经济基本面回暖,叠加宏观政策对经济的积极效果在累积,A股市场后续的上行空间可期。

Choice数据显示,节后首周共有52只基金将启动发行,其中权益类基金有33只。仅长假后的第一个交易日(2月19日),就有37只基金进入发行期,其中23只为权益类基金。

大型基金公司积极参与

不少大型基金公司也加入了长假后首周的新发队伍,如易方达基金将发行4只产品,包括易方达恒生港股通高股息低波动ETF等;汇添富基金、嘉实基金、万家基金等也将发行权益类基金。

此前获批的10只中证A50ETF于2月19日一同进入发售期,包括易方达中证A50ETF、华宝中证A50ETF、工银瑞信中证A50ETF等。这批A50ETF产品,跟踪的是中证指数公司于2024年1月2日正式发布的中证A50指数,被多家基金公司认为是本土化的“漂亮50ETF”。

除此之外,一些对标中证1000指数、中证2000指数的指数类产品,以及万家国企动力、西部利得研究精选等偏股混合型产品也将在节后首周启动发售。

从资金流向看,A股节前小幅反弹,资金逐渐低位入场。据天风证券测算,节前一周,普通股票型基金仓位中位数为88.5%,环比上升0.4个百分点;Choice数据也显示,截至2月8日,今年以来,股票型ETF的净申购额达到1377.72亿份。

易方达基金基金经理杨嘉文表示,一方面,随着政策环境整体在持续好转,“坚持稳中求进、以进促稳、先立后破”的表述为2024年经济工作定调,并释放积极信号;另一方面,投资者对新的经济增长范式逐步形成了共识,诸多板块也基本完成了估值回调。在流动性风险可控的背景下,没有理由对经济过度悲观。目前大部分主流指数的估值分位处于极低水平,在这样的背景下,自下而上寻找市场未充分定价的好公司,胜率很高,可

选的好公司数量也在增多。

行业自购行为增强

行业内的自购也在加码。节前,国金证券表示,基于对中国资本市场长期稳定健康发展的信心,近日使用自有资金申购子公司国金基金1亿元权益类产品;朱雀基金也公告称,该公司拟于2月2日起的10个交易日内,使用自有资金申购旗下权益类公募基金,拟申购金额合计不低于2000万元。之前,睿远基金、嘉实基金等基金公司或旗下基金经理宣布了自购。

近期部分基金经理同样积极自购旗下基金。近日,国金基金在致投资者的信中表示,公司量化团队核心成员——量化投资中心总经理、基金经理姚加红分别自购国金量化多因子、国金量化多策略各100万元,副总经理、基金经理马芳分别自购国金量化多因子、国金量化多策略各50万元。

在蚂蚁财富等社交平台,多位基金经理还晒出自己的定投计划和基金实盘。例如,2月1日,永赢基金张璐定投加仓2000元,目前他的基金实盘总金额约为11.18万元;德邦基金雷涛、弘毅远方基金许智程、国泰基金梁杏、天弘基金郭相博目前的基金实盘总金额分别为90.70万元、50.52万元、33.37万元、23.99万元。

一位基金业内人士表示,虽然市场磨底,但基金公司正在通过自购积极把握底部布局机遇;顶流基金经理频频现身调研,也意味着基金经理在震荡市积极挖掘投资机会,优质个股的投资机会或已显现。



机构看好后市机会

从公募基金的仓位情况看,根据国泰君安的计算数据,春节前一周,主动权益类基金仓位提升0.72%。截至2024年2月8日,主动权益类基金股票仓位为86.81%,主要加仓医药、金融、军工等行业,减持基础设施、制造、科技等行业。

景顺长城基金总经理康乐表示,随着经济的不断发展,我国经济结构也逐步发生变化,从以投资、工业化为主,粗放型的增长模式,逐步转向以科技创新和消费升级为主导的新发展阶段。在科技创新和深化改革的背景下,中国经济迈向高质量发展的步伐更加坚定,科技成长有望成为发展新动力,蕴含丰富的投资机会。

博时基金权益投资一部投资总监曾豪表示,无论从基本面还是估值维度看,A股的底部特征较明显,对A股的后续表现要更乐观一些,后续看好三个方面:一是科技成长方面,看好直接受益海外流动性宽松的通信、电子传媒和创新药;二是传统复

苏链方面,优先关注供给约束强的煤炭和有色,以及锂矿等超跌资源品;三是困境反转方面,逢低布局产能出清的养殖等农业股。

招商基金翟相栋表示,不论是绝对估值水平,还是相对A股自身历史、股债比价和中外权益资产对比,目前A股市场都可以称得上处于数年一遇的底部区域,对于投资期限较长的投资者来说,目前位置的A股性价比较高。“A股市场在经历长达3年较大幅度的震荡之后,市场有望迎来反弹,龙年行情值得期待。”

金鹰基金认为,节前重要政策密集发布,较充分地显示出政策层面对经济基本面和资本市场的积极关注和重视。后续可重点关注宏观流动性变化及财政政策方面的部署配合,以及地产融资和需求端政策落地后的实际情况。随着宏观政策对经济的积极效果不断累积,预期后续有望进一步打开A股市场的上行空间。中短期可重点关注受益流动性改善和风险偏好提振的超跌成长方向的估值修复。另外,高股息等防御方向或仍会有反复的表现机会。

AI板块爆发! Sora概念股掀涨停潮

AI概念19日盘中强势拉升,截至发稿,当虹科技、因赛集团、万兴科技“20cm”涨停,中文在线、拓尔思、海天瑞声、昆仑万维等涨幅超10%,云从科技、科大讯飞、寒武纪等涨幅超8%。

消息面上,近一周内,OpenAI和谷歌分别推出了他们的最新AI模型,展现了各自在人工智能技术上的最新进展。2月16日,OpenAI介绍了其首个视频AI模型Sora,这款模型可以根据文本指令生成最长60秒的高质量视频,并能够依据文字提示进行视频内容的调整。与此同时,谷歌也宣布了其新一代多模态模型Gemini Pro 1.5的发布,该模型具有突破性的能力,能够

处理达到100万Tokens的复杂上下文。

中信证券指出,本次谷歌与OpenAI两家公司的模型更新仍然是围绕底层算法层面,尤其是模型的视频多模态方面进行展开,维持多模态与成本降低将是今年AI算法发展最核心的两个主线的判断。从技术角度,Sora所展现出来的框架能力更为惊艳,背后的涌现能力为自动驾驶、设计等需要现实世界建模的行业提供了明确方向,但其技术成熟度还处在早期阶段,同时成本开销过于巨大。相较而言,Gemini在短期内的部分商业场景表现可能会更为出色,尤其是需要结合图片与文字的多模态应用

场景。除去应用端的投资机会,硬件端的需求也必然会随着多模态的技术进步而不断提高,仍然持续看好AI算力层面,尤其是得益于商业端成熟而带来的更多的AI推理侧算力的机会。

银河证券表示,Sora是人工智能发展进程中的“里程碑”,预示AGI将加速到未来千行百业的颠覆式变革,建议重点关注:1.国内多模态大模型:科大讯飞、海康威视、大华股份;2.算力基础设施:工业富联、中科曙光、软通动力、神州数码、曙光数创、润泽科技、拓维信息;3.AI应用端:万兴科技、金山办公、彩讯股份、拓尔思、卫宁健康、嘉和美康等。

据《证券时报》吴永芳/文

优质上市公司有望增多 可持续关注北交所机会

作为中国多层次资本市场的重要一环、服务型创新型中小企业的主阵地,2023年北交所市场表现可圈可点。随着越来越多优质公司上市,2024年北交所有望持续引发市场关注。

2023年基金四季报显示,公募基金正在加码北交所投资。截至2023年末,公募重仓北交所股票数量已达61只,创历年新高;持股总市值达33.22亿元,同比大增47%。

相较于沪深两市,北交所具有自己的特点和特色,在新能源、汽车零配件、高端新材料、新兴消费等细分行业形成了独特的优势。未来,一批在全A股市场具有稀缺性和强劲成长属性的优质公司有望将从北交所走出来。

虽然此前的持续上涨让北交所股票的估值跟随沪深两市快速收敛,但同类公司相比较,北交所公司依然有30%左右的估值折价。

从流动性来看,经过去年四季度的演绎,北交所的流动性已经大幅改善。虽然今年开年以来市场整体成交金额略有下滑,但日均成交额仍保持百亿以上。此外,在北交所和科创板的投资者门槛已达到互通的情况下,长期来看,两个市场的流动性应该也是互通的,北交所当前的流动性有望稳住。

展望未来,依然看好北交所的长期投资价值。北交所的投资机会在于存量的优质公司,不过数量、体量相对有限,更多的投资机会在于未来北交所上市的优质增量公司。

据《证券时报》华夏基金 顾鑫峰/文

主流指数估值极低 选择公司数量增多

当前经济处于周期性问题的交织叠加期,短周期问题在定价中受关注度有所下降,长周期问题在短期看不到清晰的答案,估值就会处于偏低位置。尽管市场很谨慎,但改变正在逐步发生。

从行业上看,未来可以关注五个方向:一是医药。首先,基于人口老龄化现状,预计医疗支出和需求会持续增长;其次,慢性病或严肃医疗类会释放需求,叠加国家对创新药的支持,高性价比公司具有配置价值。

二是和经济相关度不高的板块。我们仍然要保持对宏观经济的跟踪来增进对经济运行的理解,更关注自身景气度向上且估值分位不高的板块,例如生猪养殖、卫星等方向。

三是碳中和与ESG(环境、社会和公司治理)。关注碳中和背景下的新技术、新材料,例如合成生物学、可再生环保材料以及可再生资源回收等。

四是产品具有全球化能力的高端制造业。目前中国工程师红利主要在高端制造业方向,关注具有全球化拓展能力的公司,一方面能打开估值天花板,另一方面可以减少对单一经济体的收入依赖。

五是顺周期板块。关注供需格局清晰的子行业或者有较强的竞争力的个股。

据《证券时报》易方达基金 杨嘉文/文

聚焦理财和银保 机构节后营销偏爱稳健产品

在度过了欢乐、祥和的春节假期后,银行也开启了新一轮营销工作。

2月18日,记者注意到,多机构将营销重点聚焦于理财和银保领域,下好节后“开工棋”。其中,理财产品方面,主打低波稳健,以稳为进策略;另外,具有长期储蓄功能的银保产品也颇受银行客户经理的青睐。

在分析人士看来,理财产品整体投资风格较为稳健,产品收益波动较小,仍然是大众理财的主要可选对象,此外,由于储蓄险能够锁定利率,万能险、年金险等保险产品也获得投资者的青睐。

平安理财称,相较非工作日现金理财2月18日发起申购,2月20日计算收益,工作日现金理财的好处为2月18日发起申购,2月19日计算收益。

也有兴业银行理财经理晒出了“稳利恒盈B”6个月产品兑付业绩情况,该产品平均兑付收益率(年化)3.04%。“产品运行稳健,想要申购的投资者私我。”上述客户经理称。

从营销策略来看,银行、理财公司已将营销关键词放在低波稳健,不断迎合投资者对稳定收益的需求。博通咨询金融行业首席分析师王蓬博指出,从节后的理财产品类型来看,主要有两大特点,一个是为了满足大部分用户的真实需求,推出的都是稳健型产品;其次是短期的年化利率相对较高,从中也可以看到银行抢“开门红”的意味比较明显。

银保产品热度不减

在定期存款利率下调、大额存单购买仍需“拼手速”的情况下,除了低波稳健理财产品外,以“保本”“锁定利率”为卖点的保险产品也成为银行的主推对象。

“您好,我行有个养老保险即将上线,限量发售,投向均为国家重点支持的基建和水利工程,保本,6年期,预期年化收益率为3.38%,高于同期保本类产品,配置年龄为65周岁以内,额度有限,您看要不要帮您预约这个额度?”有银行客户经理推荐称。

当提到想要购买稳健理财产品时,也有银行客户经理直言,“建议您考虑一下银保产品,近期购买保险产品的客户比较多,也符合投资者稳健追求的方向”。

银保产品主要由银行与保险公司合作,通过共同的销售渠道向客户提供产品和服务,其中以储蓄型保险居多,以一家股份制银行客户经理推荐的银保产品为例,该产品保险期间可选11年/15年/20年/30年,合同期内享身故保障,合同期满可以领取一笔固定生存金。

以投入金额1000元/月为例,10年总投入为

12万元,到期预估可领取金额为18万元,年均收益率为3.31%。“这是我们目前推荐比较多的银保产品,相当于客户的第二笔退休金。”上述股份制银行客户经理说道。

谈及银保产品营销热度不减的原因,中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英在接受记者采访时表示,银保、储蓄型保险产品热销的原因:投资市场较为低迷,购买权益类产品的投资者都有一定程度的亏损。所以导致越来越多的投资者的投资心理更加保守,会导致投资者倾向于购买一些带有保本性质的保险产品。

不过值得关注的是,银保产品并非购买之后就高枕无忧,多位银行客户经理也提醒称,“若急需用钱,投资者可以选择保单贷款进行周转,也可以提前解除合同,保险公司将退还现金价值,可能会产生一定的损失”。

如何打好“钱袋子”

近两年理财产品净值经历了多轮波动,投资者对稳定净值波动的要求更高,投资风格趋向于保守,2024年如何做好投资,打好“钱袋子”?

“银行理财产品整体投资风格较为稳健,产品收益波动较小,仍然是大众理财的主要可选对象。”融360数字科技研究院分析师刘银平建议,2024年理财产品规模可能会恢复“破净潮”之前的水平,但也要看银行理财自身抗风险的能力,如果债市、股市震荡再次对理财净值波动造成较大影响,理财产品规模增长也会遇到阻碍。

正如王红英所言,在整个市场利率下行的背景下,由于储蓄险能够锁定利率,所以类似于万能险,年金险等保险产品将会获得投资者的青睐。此外,在低利率的环境下,投资者可以选择将资金放在带有保本性质的产品当中。

王蓬博进一步指出,未来,存款利率还是会有继续降低的可能,理财产品净值表现也将呈现波动态势,建议投资者根据自身实力和能力分散投资,在不同理财产品中做出平衡。

据《北京商报》宋亦桐/文

稳健理财成“香饽饽”

转眼间,春节假期已结束,理财需求重归视野。2月18日,记者注意到,为聚力“开门红”,多家银行、理财公司发布理财攻略,低波稳健产品依旧是营销主流。

“祝您开工大吉,我行推出了开工理财合集,您对哪个产品或活动感兴趣?我给您介绍一下。”北京地区一股份制银行客户经理晒出了行内推荐的理财产品合集,合集内有短期和中长期产品,产品发行人均为农银理财,其中,“闲钱+”系列主投存款类资产,“稳信+”系列主投债券类资产。

记者注意到,上述产品均有低波稳健特质,以“闲钱+”系列一款产品为例,该理财产品为固定收益类产品,主要投资于货币市场工具、债券等债权类资产,业绩比较基准为年化2.75%—3.05%。

平安理财也发布开工抢先买:计算收益快人一步攻略,推荐该公司推出的工作日精选理财产品“天天成长3号34期B”,该产品同样0.01元起购,七日年化收益率为2.6922%,在产品介绍中,