

基金风向标

看好科技行业投资机会

基金经理积极配置科技股

□本报记者 万宇

□本报记者 徐金忠

科创板开市已有一个多月时间,在科创板带动下,科技股热度不减,成为近期市场关注的焦点。多位基金经理表示,看好下半年科技行业投资机会。具体来说,基金中长期看好5G周期对电子的需求拉动,华为产业链转移的投资机会以及物联网、人工智能等方面的机会。

看好科技行业投资机会

在科创板开市等事件的带动下,科技热潮持续高涨。8月16日,公募基金市场首只“科技”ETF华宝中证科技龙头ETF登陆上交所,该基金跟踪中证科技龙头指数,该指数由沪深两市中电子、计算机、通信、生物科技等科技领域中规模大、市占率高、成长能力强、研发投入高的50只龙头公司股票组成,以反映沪深两市科技领域内龙头公司股票的整体表现,上市首日成交额达5.50亿元。

多家基金公司在分析中提到,看好科技行业的投资机会。摩根士丹利华鑫基金分析,尽管近期盈利



视觉中国图片 制图/王力

端亮点有限,但实体经济融资成本降低叠加风险偏好提升,A股市场估值有望修复。预计市场有望继续保持良好的政策、外部环境和资金环境,相对看好科技成长龙头、大金融及大消费板块。博时基金表示,A股短期或维持偏强态势,市场将保持活跃,结构性机会主要在于业绩驱动的科技行业,以及政策驱动的金融和环保行业等。

新的产业机会将出现

广发基金成长投资部总经理

刘格崧表示,看好科技股主要是因为两方面的原因:一方面是来自需求层面的改变,国产电脑替代的市场空间较大;以华为为代表的国内科技公司产业链向国内转移,将会带动电子、计算机等科技创新自主可控领域的业绩进入向上周期。其中,电子板块的业绩在今年二季度出现超预期,预计业绩超预期增速会持续两三个季度。另一方面是来自供给端的变化,中国科技企业在芯片制造、芯片设计等领域基本建立了良好的发展基础,初步实现了

市场震荡上行

基金仓位微降

□恒天财富 李洋 朱艳腾

上周,A股市场震荡上行,沪指冲击2900点。沪深300上涨2.97%,上证指数上涨2.61%,深证成指上涨3.33%,中小板指上涨3.38%,创业板指上涨3.03%。截至上周五,上证A动态市盈率、市净率分别为13.32倍、1.43倍,市盈率、市净率均上升。

以简单平均方法计算,上周全部参与监测的股票型基金(不含指数基金,下同)和混合型基金平均仓位为59.3%,相比上期下降0.37个百分点。其中,股票型基金仓位为86.08%,下降0.25个百分点,混合型基金仓位56.06%,下降0.39个百分点。

从细分类型看,股票型基金中,普通股票型基金仓位为86.08%,相比上期下降0.25个百分点;混合型基金中,灵活配置型基金仓位下降0.31个百分点,至53.62%;平衡混合型基金下降0.09个百分点,至52.31%;偏股混合型基金仓位下降0.71个百分点,至78.71%,偏债混合型基金仓位上升0.12个百分点,至18.66%。

以净值规模加权平均的方法计算,上周股票型基金和混合型基金平均估算仓位为68.05%,相比上期下降0.36个百分点。其中,股票型基金仓位为86.06%,下降0.12个百分点,混合型基金仓位65.53%,下降0.39个百分点。

从监测的所有股票型和混合型基金的仓位分布来看,上周基金仓位在九成以上的占比14.1%,仓位在七成到九成的占比37.4%,五成到七成的占比14.1%,仓位在五成以下的占比34.4%。上周加仓超过2个百分点的基金占比18.3%,26.5%的基金加仓幅度在2个百分点以内,32.5%的基金减仓幅度在2个百分点以内,减仓超

过2个百分点的基金占比22.7%。短期来看,股票型基金、混合型基金仓位均有所下降。

上周有逆回购到期资金3000亿元,央行通过逆回购投放资金2700亿元,周内净回笼资金300亿元。周内资金面整体维持宽松,隔夜资金融出充裕,资金价格有所回落,预计市场资金面将继续维持整体宽松格局。上周现券二级市场成交活跃,超长端成交持续活跃,A股市场向好,股债跷跷板效应明显,债券市场震荡走弱。展望后市,短期利多消息被逐渐消化,且处于数据真空期,后续需关注MLF利率变动情况,预计债市维持窄幅震荡。

上周A股震荡上行,机构资金持续流入,市场情绪较前期有所提升,申万一级行业中除农林牧渔外均取得正涨幅。上周央行推LPR新机制,建设深圳先行示范区政策发布,利好股市,带动市场放量上行;同时MSCI指数调升A股纳入因子比例,将为股市带来更多增量资金;当前外部影响因素仍存在不确定性,但市场已具有一定免疫力,受外部影响程度相对较小,且当前A股估值仍处于低位,下行空间有限,配置价值凸显。当前市场多空博弈,市场上行仍需政策利好支撑,短期关注政策发布及市场走向。长期来看,市场仍大概率修复上行。

具体到偏股型基金配置上,建议投资者坚持长期投资与价值投资的理念,把握当前A股点位较低且长期修复向上的投资机会,运用均衡风格配置来获取今年市场的修复收益,择取配置低估值绩优股的基金并长期持有;具体到债券型基金配置上,债券市场近期或继续震荡,建议投资者选取优质债券产品,首选配置高等级信用债的产品。

