

热点频出

科技板块受关注度提升

□本报记者 徐金忠

近期市场持续震荡,前期走强的科技板块也迎来回调,部分个股估值在高企之后迅速回落,科技板块整体呈现偏弱状态。在此情况下,前期在科技板块上积极作为的基金机构也放缓脚步。不过,近期随着新基建领域特别是5G等领域最新应用的落地,基金机构对科技股的关注度和参与度都有所提升。

宝盈基金经理李健伟认为,科技创新周期会带来未来三年科技股牛市,将坚持以科技成长类股票为主,国产替代、消费电子创新和5G的新应用会是未来三年主要产业趋势。汇丰晋信基金经理陈平表示,尽管从一年的维度来看,卫生健康事件会影响部分5G相关领域的需求;但从三年的维度看,5G的推进是确定的,不会大幅改变长期投资价值,需求只是在时间轴上重新进行了分配。总体继续看好TMT类成长股。如果符合预期,部分成长股有望迎来业绩与估值的戴维斯双击。

科技行业利好不断

近期持续的利好消息,给此前阶段性低迷的科技行业带来振奋的新气象。

其中,5G应用方面更是迎来重磅消息。4月8日,中国电信、中国移动、中国联通联合发布了《5G消息白皮书》。白皮书根据5G技术新特点和新理念,提出了对5G消息生态建设的若干构想,将推动传统短信息服务加速升级。5G消息可为个人用户打破传统短信对每条信息的长度限制,实现文字、图片、音频、视频、位置等信息的有效融合;5G消息将为企业提供与个人用户之间的信息交互接口,企业可通过文字、语音、选项卡等多种媒体方式向用户输出个性化服务与咨询。

而在广泛意义的新基建层面,市场的关注度和认可度持续提升。恒大研究院指出,中国经济正迈向高质量发展,新时代需要新基建,是兼顾短期扩

大有效需求和长期供给侧改革的最有效的办法、最有力的抓手、利国利民的国策。在需求侧,新基建有助于扩大有效需求,稳增长和稳就业,服务于消费升级,更好满足人民美好生活需要。在供给侧,新基建有助于扩大有效供给,释放中国经济增长潜力,为中国创新发展特别是抢占全球科技创新制高点创造基础条件。

看好TMT类成长股

利好持续刺激之下,基金机构对科技股的关注度回升。

李健伟认为,2020年宏观经济有较大不确定性。比较明确的是,A股市场可能呈现低收益率高波动率的特征,操作难度加大。需要精选个股来对冲高波动性的风险。站在2020年维度来看,信息化应用创新和直播带货会是今年产业的趋势变化。另外,随着财政扩张力度加大和银行短端利率下行,部分利率敏感型资产估值水平也是偏低的,如基建相关的资源品等行业预计也会有绝对收益。

陈平表示,尽管从一年的维度来看,卫生健康事件会影响部分5G相关的需求,但从三年的维度看,5G的推进是确定的,不会大幅改变长期投资价值,需求只是在时间轴上重新进行了分配。历史数据显示,A股一直偏好长期增速占优的资产,而在5G带来的科技新周期中,基站—终端—应用整个TMT产业链的业绩预计将依次变好,并持续2—3年,成为市场上业绩最好的资产,从而可能成为市场偏好乃至抱团的品种。从2—3年的时间维度看,总体继续看好TMT类成长股。如果符合预期,在成长股里不仅可以赚到业绩成长的钱,甚至可能赚到估值提升的钱。

“前期的调仓换股大部分是出于避险需要,选择落袋为安或者调仓持仓,但是疫情的持续时间较长,市场适应了疫情影响下的综合环境。后期,估值在短期内遭遇较大压制的科技股,中长期的配置价值凸显。”上海一家基金公司基金经理表示。

A股震荡上行

基金仓位微升

□恒天财富 李洋 朱艳腾

上周A股震荡上涨,沪指在2800点附近波动。沪深300上涨1.51%,上证指数上涨至1.18%,深证成指上涨1.86%,中小板指上涨1.09%,创业板指上涨2.27%。截至上周五,上证A股动态市盈率、市净率分别为12.59倍、1.35倍,市盈率、市净率有所上涨。

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67.05%,相比上期上升0.24个百分点。其中,股票型基金仓位为89.88%,上升0.22个百分点,混合型基金仓位为64.2%,上升0.24个百分点。从细分类型看,混合型基金中,灵活配置型基金仓位上升0.33个百分点,至62.32%;平衡混合型基金上升0.5个百分点,至56%;偏股混合型基金仓位下降0.03个百分点,至84.86%,偏债混合型基金仓位上升0.39个百分点,至24.46%。

上周央行通过逆回购到期回笼资金700亿元,无逆回购操作,周内净回笼资金700亿元。上周资金面逐渐收紧,央行下调超储利率银行间现券收益率大幅下行,后半周资金面收敛,质押式回购利率出现反弹,全球宽松背景下,预计资金面继续维持宽松。上周国内债市先扬后抑,受资金面收紧影响,上周四、五国债期货冲高回落,短期债市面临压力,但在全球开启货币宽松背景下,央行政策空间充裕,债市仍然向好。

上周A股震荡上涨,申万一级行业中休闲服务、国防军工和建筑材料行业涨幅较大。上周海外疫情上升趋势有所缓和,石油争端出现转折,海外权益市场大幅反弹,美国三大股指涨幅超过10%,市场情绪有所修复;A股震荡上行,在2800点附近展开震荡。当前疫情仍然是影响海外权益市场的主要因素,随着疫情带来的影响逐渐显现,市场可能面临又一波冲击,A股虽然相对抗跌但仍然会受到影响,短期面临回调压力。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。

上周A股震荡上涨,沪指在2800点附近波动。沪深300上涨1.51%,上证指数上涨至1.18%,深证成指上涨1.86%,中小板指上涨1.09%,创业板指上涨2.27%。截至上周五,上证A股动态市盈率、市净率分别为12.59倍、1.35倍,市盈率、市净率有所上涨。

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67.05%,相比上期上升0.24个百分点。其中,股票型基金仓位为89.88%,上升0.22个百分点,混合型基金仓位为64.2%,上升0.24个百分点。从细分类型看,混合型基金中,灵活配置型基金仓位上升0.33个百分点,至62.32%;平衡混合型基金上升0.5个百分点,至56%;偏股混合型基金仓位下降0.03个百分点,至84.86%,偏债混合型基金仓位上升0.39个百分点,至24.46%。

上周央行通过逆回购到期回笼资金700亿元,无逆回购操作,周内净回笼资金700亿元。上周资金面逐渐收紧,央行下调超储利率银行间现券收益率大幅下行,后半周资金面收敛,质押式回购利率出现反弹,全球宽松背景下,预计资金面继续维持宽松。上周国内债市先扬后抑,受资金面收紧影响,上周四、五国债期货冲高回落,短期债市面临压力,但在全球开启货币宽松背景下,央行政策空间充裕,债市仍然向好。

上周A股震荡上涨,申万一级行业中休闲服务、国防军工和建筑材料行业涨幅较大。上周海外疫情上升趋势有所缓和,石油争端出现转折,海外权益市场大幅反弹,美国三大股指涨幅超过10%,市场情绪有所修复;A股震荡上行,在2800点附近展开震荡。当前疫情仍然是影响海外权益市场的主要因素,随着疫情带来的影响逐渐显现,市场可能面临又一波冲击,A股虽然相对抗跌但仍然会受到影响,短期面临回调压力。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。

各类型基金仓位及变化情况(简单平均)			
分类	上周	上期	变动
股票型	89.88%	89.66%	0.22%
普通股票型基金	89.88%	89.66%	0.22%
混合型	64.20%	63.96%	0.24%
灵活配置型基金	62.32%	61.99%	0.33%
偏股混合型基金	84.86%	84.89%	-0.03%
偏债混合型基金	24.46%	24.07%	0.39%
平衡混合型基金	56.00%	55.50%	0.50%
总计	67.05%	66.81%	0.24%

各类型基金仓位及变化情况(加权平均)			
分类	上周	上期	变动
股票型	89.98%	89.93%	0.05%
普通股票型基金	89.98%	89.93%	0.05%
混合型	71.98%	71.89%	0.09%
灵活配置型基金	64.84%	64.65%	0.19%
偏股混合型基金	85.30%	85.33%	-0.03%
偏债混合型基金	22.24%	21.79%	0.45%
平衡混合型基金	63.42%	63.49%	-0.06%
总计	74.13%	74.04%	0.09%

