新华社图片

公募看多亦做多

逾20家基金公司斥资20亿自购

□本报记者 张凌之 徐金忠

节后A股市场受疫情影响，上证指数一度跌破2700点，但公募基金集体看好市场短期调整带来的布局机会，陆续拿出真金白银自购旗下偏股基金。继2月3日兴全基金约6000万元自购旗下偏股型基金后，大批基金公司纷纷跟进，且自购金额不断创新高。据记者不完全统计，目前已有超过20家基金公司公告自购，自购金额总计超过20亿元，仅天弘基金就出资5亿元申购旗下偏股型基金。

自购的背后，是基金公司对市场中长期投资价值的普遍认同。业内人士表示，虽然市场短期受疫情影响，但A股中长期投资逻辑不变，市场短期调整正是布局优质资产的良机。

公告自购的部分基金公司

基金公司	自购金额
天弘基金	5亿元
易方达基金	3亿元
汇添富基金	2亿元
华安基金	1亿元
东方红资管	1亿元
广发基金	1亿元
兴全基金	6000万元
银华基金	5000万元
嘉实基金	5000万元
博时基金	5000万元
富国基金	5000万元

数据来源/基金公司公告

基金公司纷纷自购

2月3日、4日，公募机构纷纷公告大手笔自购旗下偏股型基金。截至记者发稿，据不完全统计，已经有20多家基金公司公告自购，涉及金额20.55亿元。

兴全基金在此次自购潮中领风气之先。2月3日晚，兴全基金公告称，已于2月3日运用固有资金购买本公司旗下偏股型公募基金约3700万元，并将于2月4日追加购买约2300万元，合计将购买本公司旗下偏股型公募基金约6000万元。公募基金自购大潮就此开启。

2月4日，多家基金公司密集公告出资自购，且自购金额水涨船高。具体来看，2月4日，天弘基金发布公告称，决定合计出资5亿元（含全资子公司天弘创新管理有限公司)申购天弘基金旗下偏股型公募基金。5亿元的自购金额目前领先同行。据天弘基金相关人士透露，天弘基金及全资子公司已于2月3日开始，分批次申购旗下主动偏股型公募基金。截至2月4日收盘，合计申购已超过2亿元。

自购金额达到亿元级别的公募机构还有易方达基金、汇添富基金、东方红资管、华安基金、广发基金等。

易方达基金公告称，将合计出资3亿元申购旗下主动偏股型基金，其中易方达基金出资2亿元，易方达全资子公司易方达资产出资1亿元。汇添富基金则公告表示，已于2月4日运用2亿元固有资金投资公司旗下偏股型基金。东方红资管表示，拟斥资1亿元自有资金申购旗下10只偏股基金和集合资产管理计划。同时，公司全体高管、全体基金经理和投资经理也主动出资申购旗下基金及集合资产管理计划，申购总金额超过千万元。华安基金和广发基金也斥资1亿元自购。华安基金表示，自2月4日起至2月末，合计出资1亿元固有资金申购公司旗下偏股型公募基金。广发基金宣布，决定运用固有资金1亿元申购权益类基金，以实际行动体现对资本市场的信心，彰显价值投资和长期投资理念。

看好中长期投资机会

公募基金为何纷纷大手笔自购？

基金业内人士表示，在特殊时期，基金公司自购可以弥补产品流动性，避免持有人非理性赎回带来的流动性冲击。

这一举措更显示了公募基金坚定看好A股市场的信心。业内人士分析，公募基金公司自购旗下偏股型基金，体现了专业资产管理机构对市场中长期投资机会的看好。对广大投资者而言，此次市场调整也是一次较好的增加权益资产配置的机会。

多家基金公司认为，虽然市场短期受疫情影响有所调整，但A股中长期投资逻辑不变，仍看好A股中长期投资机会。

兴全基金认为，疫情将在一定程度上对经济和市场产生短期冲击，但中国经济和资本市场的长期趋势不会发生改变。对于长线资金而言，短期调整正是布局优质资产的良机。

嘉实基金表示，此次疫情对市场短期影响主要表现为情绪面。从历史周期来看，疫情冲击不会对整体宏观经济增长和企业盈利造成根本性影响，而这才是决定市场走势的关键因素，因此不必恐慌。拉长时间周期观察，目前A股市场估值水平，包括上证50指数和沪深300指数，无论是与海外市场横向比较还是与A股市场历史纵向比较，仍然是系统性低估，因此看好A股中长期投资机会。科技、先进制造、大健康、大消费等依然是值得关注的长期方向。

中欧基金认为，短期疫情对资本市场会带来阶段性扰动，但从长期维度看，恰好是布局的良好时机。

长线资金火速入场

银行保险瞄准“黄金坑”

□本报记者 叶斯琦 高改芳

4日A股市场企稳反弹，两市成交量明显放大。多位接受中国证券报记者采访的银行理财子公司、保险资管机构人士表示，看好A股市场的长期表现，大跌之后出现“黄金坑”机会，近两日以加仓为主。

银行系资金积极入场

“短期内疫情肯定对市场有影响，但我们对长期市场有信心。”一家银行理财子公司的权益投资人士表示。具体操作方面，公司内部不同团队的思路不一样，因此不同产品的仓位选择会有差异。

交银理财相关负责人告诉中国证券报记者：“近两日交银理财积极采取措施，通过自身努力，助力稳定市场。我们一直在加仓权益类资产，未来权益类资产的比重还可能提高。主要通过两种方式加仓：一是直接购买公募基金，以新能源汽车、5G、半导体等行业基金为主；二是委外业务，通过私募基金加仓，提升权益类资产的投资比重。”

银行委外方面，知名私募源乐晟资产相关负责人表示，春节长假前就已和银行沟通过应对策略，2月3日市场下跌在意料之中。市场下跌反而带来了加仓机会，源乐晟资产已经大幅提升了权益仓位。记者还了解到，源乐晟资产追加1000万元自有资金跟投公司产品，展现信心，把握“黄金坑”机会，助力市场稳定。

另有公募基金人士表示，利用ETF抄底是银行等大资金加仓的重要方式。

险资把握长期机会

另一重要长期资金——险资同样积极看待后市。“保险作为长期资金，更加关注长期的资产负债匹配，更加注重跨周期的配置。大跌后股票市盈率处于较低位置，相信不同的险资会根据已有持仓情况，考虑是否加仓。”一家保险公司副总经理表示。

另一小型保险公司投资部负责人介绍，2月3日市场下跌时，保险机构就以加仓为主，至于加多加少，各机构根据公司规模以及市场情况做决策。“2月3日下跌是个机会，4日的反弹也在预期中。”他说，虽然市场大震荡，但机构的总体策略不会有太大变化。

值得注意的是，银保监会副主席曹宇日前就金融支持疫情防控和金融市场稳定答记者问时表示，对偿付能力充足率较高、资产负债匹配情况较好的保险公司，允许其在现有30%上限的基础上适当提高权益类资产的投资比例。在业内人士看来，这为险资增配权益类资产、助力市场稳定打开了更大空间。

看好科技等板块

展望后市，上述交银理财相关负责人分析，2月3日A股市场大跌，主要是事件性冲击带来的结果，这一影响是短暂的，支持A股中长期上涨的逻辑并未发生根本改变，包括外资持续流入、经济转型升级、货币政策支持、资本市场政策红利等。未来更看好科技板块的投资机会，包括新能源汽车、5G、半导体等板块。

平安资管认为，此次疫情虽对市场带来短期冲击，但目前市场整体估值不高，市场整体趋势向下的概率较低，仍然看好股票市场的中长期趋势，可关注疫情防控关键数字改善（疫情影响出现拐点）带来盈利预期的反转。市场结构性机会仍存，相对看好受疫情影响较小、景气周期上行的电子、游戏、电动车等行业，同时关注优质消费龙头的超跌反弹机会。

源乐晟资产也认为，一次性冲击带来的市场调整其实是“机会”。2020年经济周期企稳回升的方向不会变化，复苏只会迟到但不会缺席，未来机会更多在于优秀企业的盈利增长空间以及其可持续性。

景顺亚太区（日本除外）全球市场策略师赵耀庭则认为，尽管当前估值已开始变得有吸引力，但预计A股和H股在短期内仍会有波动。市场参与者在选择增加配置之前，等待稳定迹象的出现或是可取的做法。长线投资者应该维持自己的配置，并继续多元投资，而不是抛售股票。短线投资者则应专注波动性较低的投资组合，侧重低风险资产。

反弹主线渐显

公募深耕科技成长板块

□本报记者 余世鹏

在央行流动性呵护与公募基金自购等利好因素提振下，A股2月4日迎来反弹，除医药等热门板块外，半导体和计算机等科技成长板块表现强劲。

公募投研人士指出，当前市场避险情绪已有所释放，短期的反复仍将是买入良机。市场有望逐步回归正常运行趋势，有基本面支撑的科技成长板块仍是中长期布局选择。

市场有望回归正常趋势

2月4日，在银行保险等板块助攻下，A股市场三大股指午后齐齐翻红，医药和云办公等热点概念股持续领涨。同时，在抛售压力集中释放后，电子、计算机等科技板块集体反弹，盘中一度带领创业板大涨5%。

景顺长城基金表示，A股鼠年首个交易日大幅调整，已在一定程度上释放了投资者的避险情绪。从中长期来看，疫情不会改变经济增长趋势，疫情结束后市场有望回归正常运行趋势。

“近日央行宣布开展1.2万亿元逆回购操作，且公开市场7天期和14天期逆回购利率均下调10个基点至2.4%及2.5%，流动性投放符合市场预期，逆回购利率调整则略超市场预期。”景顺长城基金预计，本月LPR下降的概率明显提高，后续货币与财政政策均有放松空间，致力于降低企业融资成本，缓解融资难度，稳定社会信心，财政提质增效等逆周期调节政策将延续。

前海联合基金也指出，近期监管持续释放暖意，显示对于实体经济及资本市场的呵护。在此背景下，不应过度放大短期悲观情绪。对于优质资产，短期调整则是很好的买入机会。预计市场主线将过渡至有基本面支撑的优质企业，精选一季报及半年报预期相对有支撑的个股。

长期布局正当时

“疫情终会过去，但成长不会缺席。”创金合信科技成长股票基金经理周志敏指出，中国经济长期增长趋势是确定的，疫情不会改变中国潜在的巨大市场和产业升级步伐。“首先，在上下一心的高度认识和积极行动下，疫情得到有效控制只是时间问题；其次，疫情只是推迟了一部分消费和生产活动，在疫情得到控制之后，经济活动会重新活跃起来。”

周志敏表示，短期避险情绪带来的回调，恰恰是长期资金入局的好时点。而且A股优质公司对外资仍具有较强吸引力，外资持续流入态势也不会因疫情而逆转。周志敏表示，他的组合短期会适当控制仓位，同时通过个股调整，选择基本面更好、更能经受考验的个股进行长线布局。

景顺长城基金指出，目前市场估值处在较低位置，具有一定安全边际，建议关注短期被错杀的优质个股，尤其是部分下跌幅度过大、具备核心竞争力的行业龙头及科技成长股等。

在港股方面，景顺长城基金认为，港股市场开盘时间较早，避险情绪已经得到一定程度释放，从全球看，港股估值也具有一定优势，性价比较高。“港股市场拥有不少A股市场上稀缺的优质投资标的，经历本轮调整后其性价比更高，可适当关注。”

布局科技成长板块

前海联合基金建议，短期重点配置手游、医药，尤其是关注医药行业中诊断板块和抗生素板块。从全年视角看，真成长与高景气消费仍是重点配置的主线。“利空释放充分后，建议买入食品饮料、交运、旅游、院线等消费龙头，而高端制造与科技板块在调整完成后也是很好的标的。”

周志敏指出，科技行业的需求主要来自增量，一旦疫情得到有效控制，科技企业的复工和恢复可能比其他行业更快。“由于此前市场风险偏好下降，5G、半导体、物联网、新能源车等成长标的有所调整，但其基本面处于需求起步和供给完善的螺旋上升过程中，长期发展空间和动力并不会削弱。另外，从此次疫情的防控情况来看，也会给代表性的科技产业带来更多需求，如利用智能物联网进行疫情预防、治疗和管控，让技术造福人类。”

周志敏表示通信行业相关企业开工有所推迟，但正式恢复后运营商将加快招标步伐，对应厂商会加紧扩大产能，全年5G基站建设规模仍会维持60万-80万站。同时，此次疫情正逢春节，运营商流量预计同比大增，这将带动云计算上游IDC、服务器、交换机、光模块等需求增长。

周志敏表示，从目前数据来看，iPhone销量有望超预期，穿戴需求也持续强劲，这是消费电子产业链公司景气的压舱石。“从统计的电子行业公司复工时间表看，半导体晶圆厂、面板厂（实际上是半导体制造）春节期间均未停工，其他公司目前也都定于2月10日第一时间复工。”

对于计算机行业，周志敏指出，该类公司全年业绩普遍集中在四季度，受疫情影响有限。计算机公司的下游客户大比例上是央企、国企等预算制企业（如网络安全、医疗信息化、金融IT、公安大数据、政务信息化等），这些企业的需求预算早在2019年底就基本确定，需求相对刚性，基本不受疫情影响。

北向资金持续抄底

基金经理看好科技股

□本报记者 李惠敏 林荣华

Wind数据显示，鼠年首个交易日A股ETF逆市净流入约90亿元，主要宽基指数ETF和科技类ETF受追捧；北向资金净流入约181亿元，在39只个股上净买入资金超过1亿元。2月4日，北向资金再度净流入近50亿元。

随着深证成指和创业板指显著反弹，基金经理表示，市场短期或转入震荡，继续大幅下跌空间有限，未来仍需关注疫情防控情况。板块方面，短期医药股表现较好，消费板块整体受到压制，后期科技股仍将成为主线。

市场情绪将逐步稳定

2月4日，A股反弹。从指数层面看，基金人士普遍认为，市场短期转入震荡，继续下跌空间有限，但仍需关注疫情防控情况。

长城基金首席经济学家、宏观策略研究总监向威达建议投资者对疫情的冲击保持淡定，不要轻易在短期恐慌引发的震荡中减仓，但短期沪指经历冲击后反弹的空间可能也不是很大。

博时基金宏观部门表示，短期看，A股行情或仍由疫情防控形势主导，市场普遍关注和等待拐点出现。从风险角度看，考虑已有的调整幅度，如疫情没有超出预期的利空发展，市场下跌空间已较有限，市场情绪将逐步稳定。

凯丰投资认为，A股大概率重复港股和中概股的分化走势，预计此次疫情的负面影响时间和幅度远小于2003年，部分因恐慌情绪而被错杀的股票将迎来中期建仓时机。

保银投资表示，当前市场估值水平仍处相对低位，向下调整空间有限，中长期趋势难以动摇，短期的冲击只会延后A股复苏的时间点。

抄底机会显现

Wind数据显示，2月3日A股ETF逆市增长29.95亿份，资金净流入约90.48亿元，主要宽基指数ETF如华夏上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、南方中证500ETF、易方达创业板ETF份额均有增长。窄基指数ETF中，科技类ETF份额增长明显，其中华夏中证5G通信主题ETF、华宝中证科技龙头ETF、国泰CES半导体行业ETF均逆市吸金。

3日净流入的181.91亿元北向资金抄底个股也已现身。Wind数据显示，北向资金净买入中国平安约23.25亿元，净买入贵州茅台12.82亿元，对格力电器、宁德时代、洋河股份、中国国旅的净买入金额也都超过5亿元，共有39只个股的净买入金额超过1亿元。不过，美的集团被净卖出6.12亿元，立讯精密被净卖出3.45亿元，华润三九、泰格医药也分别被净卖出3.13亿元、2.95亿元。

Wind数据显示，2月4日北向资金再度流入49.20亿元，其中沪股通流入0.32亿元，深股通流入48.88亿元。

融资融券方面，2月3日两市融资余额减少113.82亿元，但仍有不少个股融资余额逆市增长，如中兴通讯、宁德时代融资余额分别增长4.08亿元、3.49亿元，特锐德、安洁科技、格林美、立讯精密、亚光科技的融资余额增长也都超过1亿元。

科技仍将是主线

对于医药、科技、消费三大板块后市表现，多位基金经理认为，短期医药股表现较好，消费板块整体受到压制，后期科技股仍将成为主线。

中金基金投资管理部副总经理、中金新医药基金经理兰兰表示，疫情对部分医药公司产生影响，比如疾病诊疗方式及治疗方案、居民消费习惯及消毒意识的改变等。从中长期来看，医药行业发展趋势不变，优质龙头企业的竞争力将持续提升。

相聚资本投资总监表示，疫情结束后，市场大概率仍遵循之前的景气主线，重点关注科技股行情。短期投资方向为医药、游戏视频、医疗IT、系统办公，但其盈利反弹的持续性取决于行业本身的景气周期。餐饮、旅游、交运、泛消费类和泛周期等行业若调整幅度较大，其中质地优良公司将迎来布局机会。

万博兄弟资产管理公司投资总监潘玥表示，在目前情况下，一些上市公司的业绩会受到影响，因此需要保持耐心，密切跟踪货币政策动向。板块方面，优先关注后期可能受益财政政策的基建产业链和周期股，以及业绩增长确定性较强的医药生物板块。