

基金风向标

机构称回调或提供中长期买点

机构调研关注周期行业

□本报记者 李惠敏

□本报记者 徐金忠

上周（2月24日至28日），受外围市场拖累,A股未能延续前期的反弹态势出现大幅回调,尤其是科技板块,更是出现多只个股跌停的现象。对于市场持续性上涨后的回调，基金人士表示，后市A股将转入震荡,但从中长期来看仍有较好的收益空间,短期回调或提供了良好的中长期买点。

A股开启震荡回调

看好科技细分领域

受疫情在海外进一步蔓延影响,外围股市全面下跌。受此影响,上周前两个交易日,A股低开高走,地产、基建、口罩概念等板块轮动使A股延续结构性行情。而后3个交易日未能延续前期抗跌韧性,也随之开启大幅回调，大盘整体呈震荡下跌态势,同时科技板块也出现多个股跌停的情况。Wind数据显示,2月26日至28日，上证综指下跌4.41%，深证成指下跌7.38%,创业板指下跌9.43%。

上周基金仓位整体微降

□恒天财富 李洋 朱艳腾

上周A股单边下跌，沪指未能守住2900点。沪深300下跌5.05%，上证指数下跌5.24%，深证成指下跌5.58%，中小板指下跌5.6%,创业板指下跌6.96%。截至上周五,上证A股动态市盈率、市净率分别为12.95倍、1.39倍,市盈率、市净率有所下降。

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66.83%，相比上期下降0.08个百分点。其中,股票型基金仓位为89.16%，下降0.38个百分点,混合型基金仓位64.1%，下降0.04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89.16%,相比上期下降0.38个百分点;混合型基金中,灵活配置型基金仓位为89.95%,至62.2%;平衡混合型基金上升0.24个百分点,至54.14%;偏股混合型基金仓位下降0.09个百分点,至85.77%，偏债混合型基金仓位下降0.26个百分点,至23.18%。

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73.59%,相比上期下降0.08个百分点。其中,股票型基金仓位为89.95%，下降0.23个百分点，混合型基金仓位71.4%，下降0.06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89.95%，相比上期下降0.23个百分点；混合型基金中,灵活配置型基金仓位下降0.12个百分点,至62.09%;平衡混合型基金上升0.48个百分点,至62.89%;偏股混合型基金仓位下降0.02个百分点,至86.41%,偏债混合型基金仓位下降0.24个百分点,至21.15%。

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28.4%，仓位在七成到九成的占

的冲击。投资技术层面,按照产业演化的逻辑来进行长期的布局，疫情不会改变中国的发展趋势，但对经济生活、商业模式、技术演化等都会产生重要的影响。在人民群众美好生活的追求更加多元化的背景下，供给的短缺就是投资的财富。

对于A股后市走势，富国基金表示,本轮A股行情,政策支持与流动性宽松是核心动力。目前来看,这两大因素并没有发生逆转,在此背景下,海外市场暴跌对A股的冲击，短期更多是一种心理层面的影响,中期需要关注全球疫情叠加对于经济增速的影响。

从2020年全年来看,魏凤春表示,在流动性宽松、经济托底政策的催化下,预计科技成长板块的机会将好于大盘价值,重点关注5G、半导体、新能源汽车等产业趋势向上的行业和板块以及受此次疫情催化产业逻辑潜在受益的医药、游戏、云计算和在线医疗教育等板块;消费行业整体受冲击较大，尤其是白酒、餐饮旅游，交运等,但在未来国内经济活动快速恢复下则中长期来看仍有较好的收益空间,短期回调或提供了良好的中长期买点。

与此同时,本轮行情由科技股带动，对于科技股行情后市,凯丰投资表示,从科技行业大产业周期来看,2020年是5G基站大规模建设,5G手机开启换机潮和5G相关应用逐渐开始落地的元年，在当前经济背景下,国家对以5G为代表的“新基建”预计会陆续出台刺激政策,通过加快新兴产业的发展来对冲GDP的压力。另外,流动性的持续宽松也有利于提升市场风险偏好，对科技股投资长期有利。虽然当前时点,部分科技股估值已处于历史较高位置,但优质的科技股会持续通过业绩的高增长来逐步消化估值,带动股价持续上行，中长期持续看好5G产业链,智能手机、可穿戴产业链以及网络安全、云计算、医疗信息化和智能汽车等产业链中长期的投资机会。

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	89.16%	89.54%	-0.38%
普通股票型基金	89.16%	89.54%	-0.38%
混合型	64.10%	64.14%	-0.04%
灵活配置型基金	62.20%	62.18%	0.02%
偏股混合型基金	85.77%	85.86%	-0.09%
偏债混合型基金	23.18%	23.44%	-0.26%
平衡混合型基金	54.14%	53.90%	0.24%
总计	66.83%	66.91%	-0.08%

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	89.95%	90.18%	-0.23%
普通股票型基金	89.95%	90.18%	-0.23%
混合型	71.40%	71.46%	-0.06%
灵活配置型基金	62.09%	62.21%	-0.12%
偏股混合型基金	86.41%	86.43%	-0.02%
偏债混合型基金	21.15%	21.39%	-0.24%
平衡混合型基金	62.89%	62.41%	0.48%
总计	73.59%	73.67%	-0.08%

基金仓位与沪深300走势

数据来源/恒天财富