

业绩预告显露端倪 基金经理调整定价之锚

近期，上市公司纷纷披露最新的业绩情况，“超预期”成为很多公司和行业的关键词。有基金经理认为，1-2月经营数据以及一季度业绩预告的披露，让市场找到了定价的锚。也有基金经理坦言，一些行业和公司业绩超预期是他们没料到的，将结合一线调研和最新数据修正预期、调整持仓。

● 本报记者 万宇 徐金忠

业绩预告向好

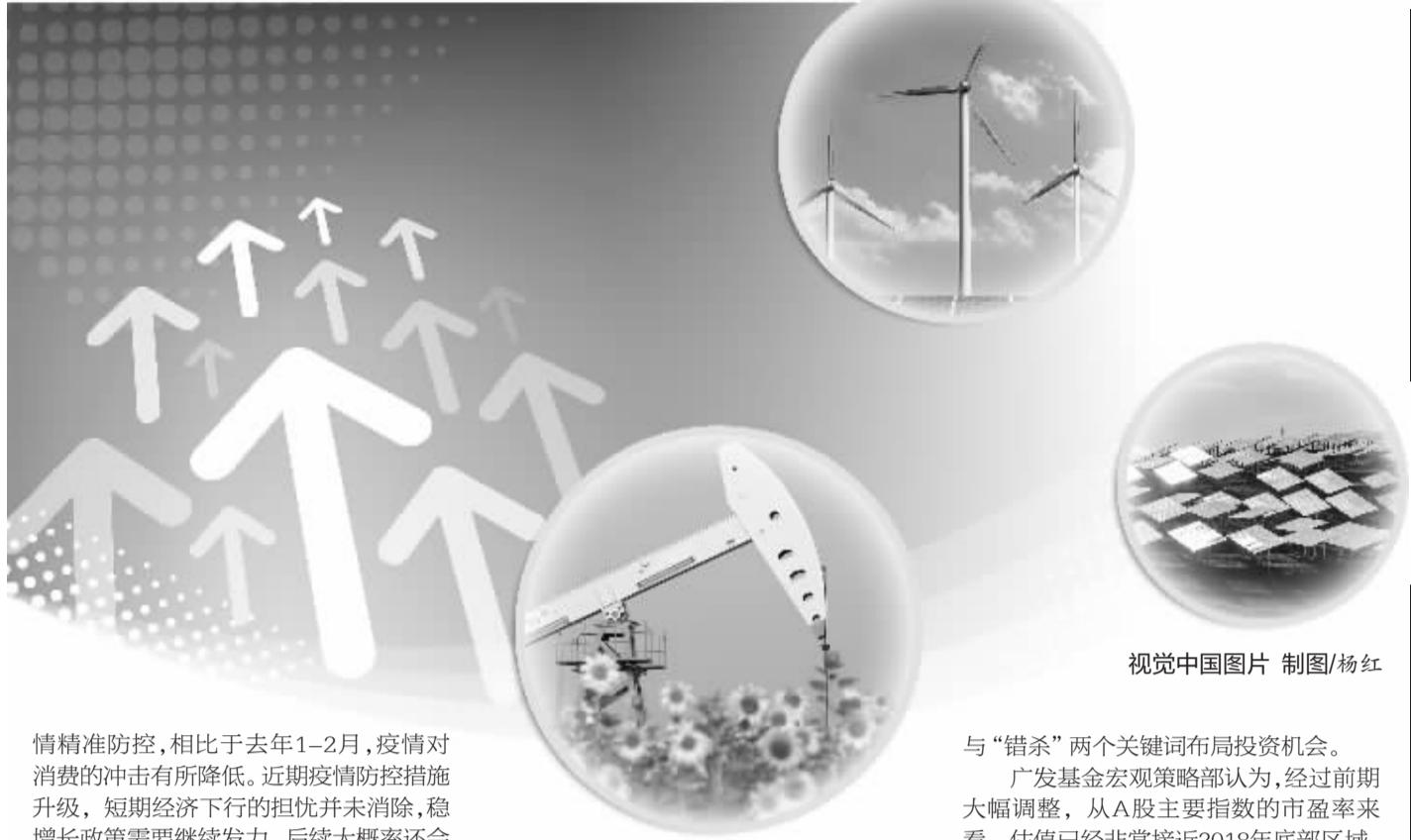
3月以来，多家A股上市公司发布了1-2月主要经营数据。3月7日，贵州茅台历史上首次发布该数据。多位白酒分析师认为，贵州茅台1-2月经营数据超预期。生鲜超市龙头永辉超市、CXO龙头药明康德、光伏龙头通威股份等公司也披露了1-2月经营数据，披露经营数据的公司大多保持良好的增长势头。

基金经理修正预期

广发基金宏观策略部分指出，上周国家统计局公布今年前两个月的主要经济数据，整体来看，1-2月经济数据远超市场预期，显示出经济的韧性。

关注一季报机会

展望接下来的市场，汇丰晋信宏观策略分析师沈超表示，总体来看，虽然目前市场还有一些不利的外部因素，但估值回



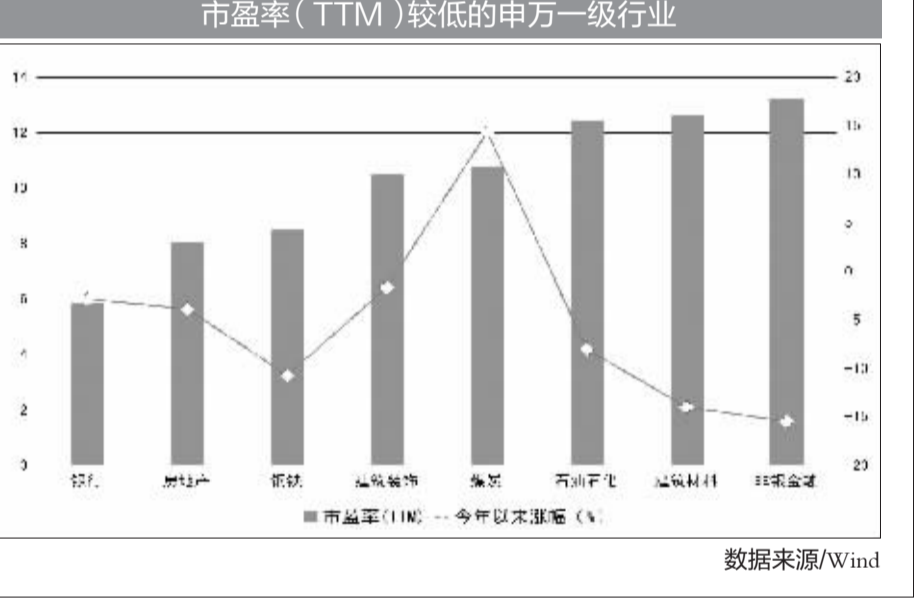
视觉中国图片 制图/杨红

情精准防控，相比于去年1-2月，疫情对消费的冲击有所降低。近期疫情防控措施升级，短期经济下行的担忧并未消除，稳增长政策需要继续发力。后续大概率还会看到央行降息降准等更为积极的政策。

展望接下来的市场

展望接下来的市场，汇丰晋信宏观策略分析师沈超表示，总体来看，虽然目前市场还有一些不利的外部因素，但估值回

落到中枢偏低位置，市场已经出现了很多高性价比的投资机会。长远看，在市场低估值的位置买入并等待估值修复，具有较高的确定性和潜在回报可能。



百亿级私募重仓股浮出水面

● 本报记者 王辉

A股上市公司2021年年报开始进入密集披露期，国内百亿级私募的部分重仓股浮出水面。来自第三方机构的监测数据显示，根据年报公开信息，截至3月21日收盘，共计22家百亿级私募出现在37家A股上市公司的前十大流通股东名单中。

新进持有16只个股

数据显示，共有22家百亿级私募机构旗下的产品出现在37家已披露年报的上市公司前十大流通股东名单之中，合计持股市值201.33亿元（按照2021年12月31日收盘价计算，下同）。在37只百亿级私募持仓个股中，去除不同百亿级私募重合的持股之后，新进持有个股16只，增持个股4只，减持个股3只。

关注两大方向

对于百亿级私募最新的公开持股信息，雪球副总裁夏凡表示，就雪球上代销的四十余家百亿级私募的持仓情况来看，当前头部私募重点关注的投资主线大致有两大方向，一是稳增长，二是新经济。

量化产品超额收益回升 头部私募乐观看待后市

● 本报记者 王宇鑫

去年9月以来，量化私募出现了持续近半年的业绩回撤，不少头部量化私募的产品回撤超过20%。近日多家头部量化私募透露，经过控制规模、策略迭代、扩充研发团队，近期量化股票产品的超额收益有所回升，模型表现趋势性向好。

超额收益逐渐改善

3月20日，灵均投资发布《致投资者的一封信》表示，去年四季度以来权益市场和量化行业发生较大变化，公司的模型阶段性遭遇考验。

展望未来，黑翼资产认为，目前市场的政策底基本确定，从市盈率和市净率角度看，市场处在历史底部区域，后续会有均值回归的预期。

风险进一步释放

模型表现趋势性向好，是否意味着量化股票产品将有优异的业绩表现？现在是布局量化股票产品的好时机吗？

自购表达信心

头部量化私募也在用“真金白银”表

达信心。

明法投资表示，坚定看好中国资本市场长期发展，公司自有资金在常态化跟投。旗下对冲系列产品根据风险敞口系数有不同比例的加仓，仓位基本处于历史峰值，而量化多头系列产品本身就采用满仓策略。

自购表达信心

头部量化私募也在用“真金白银”表达信心。

百亿级私募新进持仓情况

机构名称	股票名称	持股数量(万股)	所属行业
睿泽资产	金博股份	73.21	电力设备
大朴资产	北清环能	202.27	公用事业
高毅资产	惠泰医疗	26.62	医药生物
高毅资产	万华化学	1216.33	基础化工
高毅资产	中国巨石	2099.99	建筑材料
玄元投资	祁连山	409.15	建筑材料
玄元投资	上海天洋	138.35	基础化工
景林资产	洛陵榨菜	688.13	食品饮料
景林资产	招商积余	1016.76	房地产
宽远资产	国药股份	200	医药生物
上海保银私募	云海金属	330.87	有色金属
上海嘉惠资产	百诚医药	19.15	医药生物
上海聚鸣投资	中航重机	1758.5	国防军工
上海通怡投资	百川股份	1130	基础化工
上海通怡投资	德艺文创	710	轻工制造
银叶投资	回盛生物	90	农林牧渔

数据来源/朝阳永续

湖北和远气体股份有限公司 关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告

持有湖北和远气体股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)11,532,000股(占本公司总股本的7.21%)的股东长江成长资本投资有限公司(以下简称“长江资本”)计划自本公告发布之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份不超过2,883,000股(占本公司总股本的2.49%)。

北京中科金财科技股份有限公司 2022年第一次临时股东大会决议公告

北京中科金财科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2022年3月21日(星期一)下午14:00在北京市朝阳区安华北路11号北京创业大厦B座9层会议室召开。本次股东大会采取现场投票和网络投票相结合的方式召开，网络投票时间为2022年3月21日。其中，通过深圳证券交易所交易系统投票的时间为：2022年3月21日上午9:15-9:25、9:30-11:30、下午13:00-15:00；通过互联网投票系统投票的具体时间为：2022年3月21日上午9:15-下午15:00。