

看好优质企业成长性 各路资金“抄底”股票型ETF



视觉中国图片 制图/杨红

资金涌入ETF

上周A股各大指数纷纷调整，但资金却呈积极涌入之势，多只股票型ETF份额规模增加。Wind数据显示，9月12日至16日，股票型ETF份额规模整体增加58.97亿份。9月12日至16日，共有273只股票型ETF份额规模增加。在份额规模增加较多的股票型ETF中，既有上证50ETF、沪深300ETF，也有行业ETF。华宝中证医疗ETF、易方达沪深300医药卫生ETF和国泰中证全指证券公司ETF份额规模增加均超过10亿份，分别达19.42亿份、13.71亿份和12.56亿份。另外，华泰柏瑞沪深300ETF、华宝中证全指证券公司ETF、华夏国证半导体芯片ETF等股票型ETF份额规模增加也较多。医药、券商等板块在上周出现调整，但相关股票型ETF份额规模逆势增加，甚至创历史新高。比如，

截至9月16日收盘，华宝中证医疗ETF净值为0.47元，创近两年来新低，但份额规模却达342.13亿份，创下历史新高。易方达沪深300医药卫生ETF净值也创近年来新低，但份额规模却达249.41亿份，也创历史新高。

总规模首次超过万亿元

截至9月16日，下半年以来股票型ETF份额规模呈增加之势。Wind数据显示，7月1日至9月16日，598只股票型ETF份额规模整体增加852.01亿份。截至9月16日，股票型ETF资产净值合计达10053.77亿元，总规模首次超过万亿元。具体来看，下半年以来，华宝中证医疗ETF、易方达沪深300医药卫生ETF、国联安中证全指半导体ETF、华夏上证科创板50ETF等24只股票型ETF份额增加超过10亿份。虽然A股市场各指数调整，但

股票型ETF份额规模逆势增长，这可能是因为投资者对上市公司中长期投资价值仍持相对乐观态度。景林资产报告表示，对我国企业的潜力和我国经济前景充满信心。如今，对那些经历周期、保持并增强核心竞争力的公司，已到了重仓买入并长期持有的时候。展望未来，金鹰基金报告认为，A股优质上市公司仍具备很好的成长性。在市场当下的震荡过程中，更多投资机会来自于自下而上的识别和把握。

青睐医药和半导体行业

在具体的投资机会上，一些行业ETF获资金加仓。博时医疗保健行业混合基金经理张弘表示，医药行业既有刚需属性，又有消费属性和科技属性，在投资者眼中是长期具有成长性的板块。半导体、光伏等行业投资机会

同样也被机构看好。广发基金分析，8月基建和制造业投资表现较好，消费数据有所改善。工业生产方面，8月规模以上工业增加值同比实际增长4.2%。从环比看，8月规模以上工业增加值比上月增长0.32%。行业方面，从半年报情况和最新的中观景气数据看，新能源相关方向的景气度并没有明显降温迹象，可关注高端制造的光伏、风电、储能、汽车等方向。创金合信基金首席经济学家魏凤春建议，行业维持均衡配置。从阶段性特征看，电子、通信、军工等行业性价比比较高。长期仍关注煤炭、光伏、家电、化工、能源运输等行业。平安基金表示，坚守成长方向，尤其是真实景气核心品种，包括内外需均较强的能源替代领域，如风电、光伏、储能等行业的投资机会较明确。另外，关注制造业景气产业链，如新能源车、电池等板块及其上下游产业链等。

私募：A股配置性价比提升

● 本报记者 王辉

受欧美经济衰退预期升温、本周美联储大概率再次大幅加息等因素影响，上周以来全球股市出现一轮调整。多家私募机构表示，A股配置性价比将进一步提升。在当前私募全行业仓位水平仍处今年以来中位水平的背景下，从具体策略应对看，受访私募人士表示，将考虑增加大盘价值股配置、适当提升持股集中度。

投资机会依然清晰

畅力资产董事长宝晓辉表示，全球市场近期宽幅震荡的一大导火索来自美联储可能将再度大幅加息。对美联储9月议息会议，市场普遍预计其大概率将继续大幅加息。从长时间看，A股整体估值处于历史较低水平。随着市场调整，A股配置性价比将进一步提升。

在短期市场仍有波动的背景下，当前私募业在具体策略应对方面仍做出“主动求变”动作，包括增加大盘价值股配置、适当提升持股集中度等。

通联数据显示，截至9月19日收盘，上证指数、深证成指、创业板指、科创50市盈率分别处于近三年1.24%、4.13%、0.96%和4.40%历史分位水平，均接近三年区间底部。奶酪基金投资经理胡坤超认为，目前国内经济延续复苏格局。海外方面，美联储加息等因素给全球市场带来影响。“市场中长期投资机会依然清晰，显露韧性的拐点或已不远。”肇万资产总经理崔磊强调，虽然9月中

旬以来，A股各主要股指有所调整，但资金供应并未出现拐点。

增加大盘价值股配置

在短期市场仍有波动的背景下，当前私募业在具体策略应对方面仍做出“主动求变”动作，包括增加大盘价值股配置、适当提升持股集中度等。“近期，我们正进行组合结构调整，逐步增加大盘价值股配置。”宝

湛江投资的巴斯夫（广东）一体化基地项目举行全面建设暨首套装置投产仪式。这一项目总投资约100亿欧元，是德国企业在华投资规模最大的单体项目。

该项目所在地湛江经济技术开发区正开展“喜迎二十大·奋进新征程”社区文化节云展播活动。湛江经开区党委委员王玮说：“全区党员群众为党的二十大即将到来而振奋，为一体化基地项目的落地投产而欣喜，我们正积极与巴斯夫公司对接下游客户的招商活动，努力发挥大项目的‘磁场效应’，带动产业专业化、规模化发展。”

水平对外开放。日资企业太阳诱电决定扩产陶瓷电容项目，意大利维龙数智化供应链项目落地……今年8月底，为期两天的东莞全球招商大会共达成签约中外项目72宗，涉及投资总额近1100亿元，涵盖新一代信息技术、高端装备、新能源等领域。东莞当地干部告诉记者，党的二十大即将胜利召开，基层党员干部正以“坐不住、等不及、慢不得”的强烈紧迫感和责任感，推动产业转型升级，努力确保经济发展行稳致远。9月6日，德国巴斯夫集团在广东

中短债基金规模增长 多只产品整装待发

● 本报记者 李岚君

今年以来，投资者对稳健型理财产品的配置需求升温，追求稳健收益并具有高流动性的短债基金迅速走红。Wind数据显示，截至9月19日，中短债基金市场规模已超过7800亿元，比去年末增长3800亿元。基金公司布局持有期中短债基金的步伐在提速。

数据显示，2022年以来，中短债基金不仅整体规模激增，且年内收益率持续向好。在多家基金管理人的积极申报下，目前该类基金还有多只产品整装待发。

布局提速

下半年以来，基金公司布局持有期中短债基金节奏明显加快。Wind数据显示，截至9月19日，市场上共有281只中短债基金（各份额分开统计）。其中，2020年、2021年分别有60只、43只产品成立，今年以来已成立51只产品。对上述产品今年以来申报火热的现象，某公募市场研究专家表示，大量中短债基金出现，是公募市场产品细分种类不断丰富发展后的必然现象。今年以来，权益市场出现一定波动，相较于货币基金，中短债基金在投资品种、组合久期和杠杆率的调整方面更趋灵活。

收益平稳

随着股市持续震荡，中短债基金凭借较高的流动性，越来越受到投资者的欢迎，也有不少投资者称其为资产配置“底仓”，在震荡市中收获了平稳收益。从今年以来成立的中短债基金业绩情况看，数据显示，截至9月19日，共有51只相关产品成立，且成立至今的收益率也均为正。

着力稳经济 一揽子政策加快落地

（上接A01版）此外，在助企纾困方面，她介绍，将围绕缓缴部分行政事业性收费和保证金、支持民营企业健康发展等重点，加快推动出台一批政策举措，着力降低市场主体负担，促进企业持续健康发展。中信证券首席经济学家明明表示，继出台稳经济一揽子政策措施之后，近期国家决定再实施19项接续政策，合理加大宏观政策实施力度。这一系列政策举措有望形成组合效应，提升稳增长效能，推动经济回升向好、运行在合理区间。

民生商品保供稳价显成效

重要民生商品保供稳价事关群众基本生活。“从市场运行情况看，有关政策措施取得积极成效，近期成品粮油价格基本稳定，蔬菜、鸡蛋价格回落，猪肉价格总体平稳运行。”孟玮称。“今后一段时间生猪和猪肉市场供应有保障，价格难以持续大幅上涨。”孟玮表示，近日，国家发改委价格司多次组织有关方面进行深入研判，各方分析认为，目前能繁母猪、新生仔猪、育肥猪存栏量均连续回升，加之天气转凉后育肥猪生长速度加快，以及企业冻肉库存处于较高水平，绝大部分将在年内供应市场。她指出，国家高度重视生猪市场保供稳价工作，调控的目标就是促进价格运行在合理区间。近期，为增加中秋、国庆等节日市场供应，国家发改委会同有关部门投放了两批中央猪肉储备，近日还将投放第三批储备，并指导各地加大力度同步投放地方猪肉储备。根据已投放数量和后期投放计划，预计9月份国家和各地合计投放猪肉储备20万吨左右，单月投放数量达到历史最高水平，投放价格低于市场价格。

“我们并不追求一时的排名或突出的业绩表现，而会秉承长期稳健的投资理念，竭尽所能，努力给投资者持续良好的回报。”民生加银固收总监谢志华表示。

规模上升

从单只产品看，不少中短债基金

7800亿元

Wind数据显示，截至9月19日，中短债基金市场规模已超过7800亿元，比去年末增长3800亿元。



视觉中国图片

规模实现正增长，其中部分产品规模增幅可观。例如，易方达稳丰90天滚动短债二季度资产净值规模从1.18亿元增至20.68亿元。资金大量涌入，也使多只中短债基金进一步加大限购力度。例如，万家基金公告称，为保证基金平稳运作，保护基金份额持有人利益，旗下万家家享中短债债券型证券投资基金暂停大额申购，自9月19日起，基金大额申购业务限制金额调整为100万元。浙商资管公告称，9月14日起浙商汇金聚盈中短债暂停大额申购期间，单个账户每一开放日申购不得超过100万元。此外，汇添富丰润中短债、安信资管瑞安30天持有期中短债、财通资管鸿安30天滚动持有中短债等基金纷纷发布对大额资金的限购公告。

“后续，国家发改委将持续跟踪重要民生商品市场形势，进一步压实地方主体责任，推动有关措施落地见效，保障市场供应充足、价格总体稳定，为广大群众欢度节日营造良好的价格环境。”孟玮说。

研究完善新能源汽车政策体系

在稳增长、促消费等政策支持下，我国汽车产业克服疫情等因素冲击，呈现出恢复增长的良好态势，为稳住经济大盘发挥了积极作用。数据显示，今年前8月，我国新能源汽车产销分别完成397万辆和386万辆，同比增长1.2倍和1.1倍；出口34万辆，同比增长97.4%；新能源汽车销量占全部汽车销量比重达到22.9%；新能源汽车保有量超过1000万辆。“我国新能源汽车产业已形成良好基础，新能源汽车发展进入全面市场化拓展期。”孟玮称。民生证券近日发布的研报认为，随着优质车型持续投入入市，我国新能源汽车市场前景度将进一步提升。对于下一步如何支持新能源汽车产业发展，孟玮介绍，国家发改委将会同有关部门进一步研究完善新能源汽车政策体系，营造有利于新能源汽车发展的政策环境。坚持“全国一盘棋”优化新能源汽车产业布局，按照区域集聚、主体集中的原则，构建布局合理、发展有序、运行高效的产业格局。鼓励企业充分依托我国产业基础，加强技术创新，加快突破新能源汽车关键系统部件和基础共性技术，持续提升全产业链核心竞争力。同时，继续以开放的态度深化国际合作，鼓励中外双方企业深化合作方式，拓展合作领域，实现更高层次的开放合作和互利共赢。