

逆势加仓 百亿级私募青睐赛道股

● 本报记者 王辉

随着A股上市公司2022年三季报披露完毕,百亿级私募机构的最新持股情况浮出水面。数据显示,截至第三季度末,国内合计有38家百亿级私募旗下产品进入到293家A股上市公司的前十大流通股股东名单之中,合计持股市值达1099.42亿元。从行业(证监会行业分类)分布看,百亿级私募对汽车、专用设备、计算机软件、化学制药、化学制品等行业个股较为青睐。



视觉中国图片 制图/苏派

追捧人气赛道

据私募排排网、通联数据、朝阳永续等第三方机构统计监测数据,截至10月31日,共有38家百亿级私募旗下产品进入到293家上市公司前十大流通股名单,合计持股市值1099.42亿元。其中,百亿级私募机构增持上市公司40家,新进上市公司74家。

分行业看,截至第三季度末,百亿级私募重点持仓个股中,行业分布较多的有汽车(19只)、专用设备(17只)、化学制品(17只)、化学制药(14只)、计算机软件(12只)、医疗器械(9只)、半导体(9只)、食品(8只)等。整体而言,百亿级私募对于新能源、新能源汽车、大健康、信创、大消费等近几年人气较高的投资赛道,依然持追捧态度。

A股上市公司三季报公开信息

中,重点持仓个股数量较多的百亿级私募,包括高毅资产、玄元投资、迎水投资、通怡投资等。相关机构在三季度末的重点持仓个股数量,均在20只左右。今年分别由周应波、管华雨领衔的两家新晋百亿级私募的持股信息也浮出水面。其中,周应波掌舵的运舟资本在第三季度末进入花园生物等8只A股的前十大流通股股东名单;管华雨执掌的合远基金,则重点持有厦门钨业等3只个股。

股票仓位提升

值得注意的是,在近期百亿级私

募最新公开持股信息曝光的同时,它们近期在A股市场的整体持仓仓位情况也显露端倪。

来自私募排排网的仓位监测数据显示,截至10月21日(因信息披露合规等原因,私募产品净值及仓位估测数据相对滞后),国内股票策略私募机构的平均仓位为80.99%,比前一周小幅上升1.20个百分点。在百亿元以上、50亿元至100亿元、20亿元至50亿元、10亿元至20亿元、5亿元至10亿元等5个规模组别中,百亿级私募的平均仓位最高,达到86.87%,比前一周增加5.59个百分点。与9月16日(四周前)相比,累计加仓幅度更高达10.79个百分点。对比近期A股市场的运行情况来看,在9月中旬以来的市场震荡调整行情中,百亿级私募“逆势加仓”操作明显。

另一方面,近期部分百亿级私募频频发声,积极看好市场中长期

表现。

合远基金创始合伙人、基金经理庄琰表示,全球大宗商品价格因地缘局势等因素剧烈波动的情况,大概率已经接近尾声;欧美央行的加息周期也将进入尾声阶段。从国内而言,随着相关政策逐步落地,经济增长势头不变。在此背景下,A股市场仍将会展现出较丰富的结构性投资机会。庄琰表示,能源结构的加速转型、高端装备制造业的国产化、工业产业链的重构和升级、消费市场的细分领域等,预计都将有长期相对确定的投资机会。

进化论资产创始人、首席投资官王一平称,根据对近十年(2012年10月至2022年10月)A股市场“股债溢价率”的数据研究,当前A股市场的“股债溢价率”指标已经非常有吸引力,即股票资产相对于债券资产的价值优势已经十分突出。

顶流基金经理看好白酒板块

● 本报记者 杨皖玉

进入11月,白酒股连续两日上涨。11月2日,贵州茅台股价收盘报1471.96元,11月前两个交易日累计涨幅达9.03%。以贵州茅台为代表的白酒股反弹势头能否延续?全市场最爱“喝酒”的基金经理有哪些?通过统计主动权益型基金经理旗下的全部产品持股数据,中国证券报记者发现,张坤、刘彦春是全市场持有贵州茅台最多的基金经理,也是持有泸州老窖、五粮液等白酒股最多的基金经理。顶流基金经理中,毕天宇、朱少醒对贵州茅台最长情;萧楠、胡昕炜、朱少醒、焦巍等人也对白酒股非常追捧。

张坤买茅台最多 毕天宇最长情

11月初,白马股集体反弹,消费股全线上涨。11月2日,白酒股保持上涨态势,Wind白酒指数收盘上涨2.07%。

公募最新前十大重仓股中,贵州茅台两个交易日的累计涨幅达9.03%、泸州老窖涨11.88%、山西汾酒涨10.13%、五粮液涨7.58%。天相投顾数据显示,三季度末,贵州茅台继续位列公募基金第一大重仓股,泸州老窖、五粮液、山西汾酒分别位列第三、四、六位。

讯科技数据显示,三季度末,全市场主动权益型基金经理中,持有贵州茅台超过100万股的基金经理有12位,持有超过200万股的基金经理有4位。

其中,易方达基金张坤是全市场持有贵州茅台股数最多的主动权益型基金经理,达415.1万股。景顺长城基金刘彦春持有贵州茅台388.92万股,仅次于张坤。从环比数据来看,三季度,张坤和刘彦春对贵州茅台持股采取了不同的策略。较二季度末,张坤增持,刘彦春减持。

此外,易方达基金萧楠、汇添富基金胡昕炜三季度末持有贵州茅台均超过200万股;银华基金李晓星、富国基

金朱少醒等人持有贵州茅台均超过100万股。

从持有时间来看,讯兔数据显示,自贵州茅台上市以来,主动权益型基金经理中,富国基金的毕天宇、朱少醒持有贵州茅台的时间最长,毕天宇61个季度的持股中含有贵州茅台,朱少醒57个季度的持股中含有贵州茅台。

消费结构升级逻辑不变

不只是贵州茅台,讯兔科技数据显示,张坤和刘彦春同时也是泸州老窖、五粮液的前两大持有基金经理。

讯兔科技数据显示,三季度末,张坤持有泸州老窖3375万股,持有五粮液4594万股。刘彦春持有泸州老窖3159.61万股,持有五粮液4282.62万股。

此外,三季度末,刘彦春持有山西汾酒1197.68万股。在全市场主动权益型基金经理中,持股数量仅次于胡昕炜,胡昕炜持有山西汾酒1380.61万股。

除了刘彦春、张坤之外,萧楠、胡昕炜、焦巍、朱少醒等顶流基金经理也重仓持有白酒股。其中,萧楠同时是贵州茅台、山西汾酒、五粮液三只白酒股第三大持有的主动权益型基金经理,三季度末,萧楠分别持有前述三只白酒股233.6万股、1113万股、2408.71万股。

刘彦春在三季报中表示,市场波动的同时也孕育着机会,阻塞经济发展的节点存在反转可能。他始终认为决定公司市值的是企业全生命周期可以为股东创造的价值。短期事件冲击带来的更多是投资机会。

一些基金经理还认为,消费结构升级逻辑不变,白酒股等消费龙头仍有上行空间。胡昕炜在其管理产品的三季报中表示:“三季度消费行业股票回调较多,但我们仍然着眼于中长期,整体上保持了较稳定的持仓结构,我们相信很多困难只是阶段性的,坚信中国的增长潜力。我们继续在消费结构升级、中国品牌崛起、服务消费爆发等方向进行重点投资。”

规模突破九千亿元 短债基金人气高

● 本报记者 李岚君 见习记者 张韵

权益市场近期持续震荡,收益相对稳健的债券类基金越来越受到市场资金的追捧。其中,归属于纯债类基金的中短债产品今年以来热度不断上升。Wind数据显示,截至11月1日,今年以来,全市场新成立短债基金150余只(A、C份额分开计算),短债基金累计规模超9300亿元。相较于去年年底,短债基金规模增幅超过85%,成为资金“搬家”的新去处。

短债基金规模大增

中短债产品数量和规模增长明显。Wind数据显示,截至11月1日,今年以来,全市场已新成立短债基金150余只(A、C份额分开计算),共同全市场共有短债基金295只,合计基金规模9307.53亿元,相较于去年年底的5031.07亿元,增长超85%。

以鹏华基金为例,11月2日该公司发布公告称,鹏华稳福中短债基金的基金合同于11月1日生效,成为11月新成立的首只短债基金。公告显示,在募集期间,该基金的净认购金额达15.8亿元。

与此同时,股票型、混合型基金的规模出现负增长。根据Wind数据,截至11月1日,股票型基金规模较去年年底下降11.7%;混合型基金降幅则超过20%;货币型基金规模增加12.67%,但增幅明显低于短债基金。短债基金俨然成为今年资金“搬家”避险的新去处。

在现有短债基金中,23只基金(A、C份额分开计算)的规模均在百亿元以上。其中,刘明宇管理的华夏短债A的基金规模最高,达209.19亿元;其次为国泰利享中短债C、建信短债C、交银稳鑫短

债A、财通资管鸿福短债C,基金规模均在170亿元以上。基金公司层面,华夏基金、交银施罗德基金、汇添富基金、博时基金、嘉实基金等多家头部公募的短债基金规模均在400亿元以上。

获机构积极配置

今年以来,由于权益市场受内外扰动因素的影响较大,公募稳健类型产品的市场人气高涨。Wind数据显示,10月债券型基金共计成立28只,合并发行规模为414.10亿元,占10月新成立基金规模的比重达到68.08%。9月份,债基成立54只,发行规模924.05亿元,占比64.69%。

其中,富国汇泽新发募集规模较大,达到60亿元。华夏鼎誉、广发景益、上投摩根瑞享等基金的募集规模均超40亿元。此外,兴业添益6个月定开、鑫元嘉利一年定开首募规模均超30亿元。今年以来,除了1月、2月和7月外,新基金发行市场均以债基发行为主,5月和6月债基占比更是超过80%。

“公司有一个业绩不错的纯债产品,10月开始不到10个交易日,新进来十几亿元的资金,而且基本上都是互联网电商渠道进来的。”某基金公司渠道人士告诉中国证券报记者:“这种情况还没有反映在三季报里面,也就是说,公开信息显示的基金规模被低估了很多。”

展望后市,泰信基金李俊江认为,未来的债市环境或更有利于短债基金的布局,随着财政发力预期加大,我国经济中长期向好趋势不变。预计国内资金面将会逐步小幅收敛,长端利率维持震荡走势,中短久期纯债品种将获得市场机构的积极配置。

淡季不淡 外贸新业态助义乌小商品出海

(上接A01版)目前,从义乌出发的中欧班列已实现100%提前申报,货物通关时间压缩至10分钟。

义乌海关介绍,1月至8月共监管“义新欧”中欧班列1061列,监管进出口集装箱8.76万标箱,同比分别增长16.59%和116.65%。

为了让世界杯相关产品更快地运到世界各地球迷手中,9月中旬,物流平台菜鸟在义乌宣布开通世界杯海运专线,在短时间内特别整合了航运合作伙伴的运力资源,通过数字化的运营方式和高效的海外提货,为义乌世界杯商品提供中国至中东全链路的“门到门”物流服务。

外贸新业态助阵

外贸新业态快速发展为义乌小商品出海助阵。

为应对样品摸不着、订单碎片化等现实困难,义乌大力发展“直播+跨境电商”贸易新业态,强化数字化连接线上线下,外贸企业正从传统批发生出口模式转型为跨境电商模式。由义乌商城集团打造的数字贸易综合服务平台自2020年10月上线以来,已入驻逾6万家实体商铺,整合上下游200万家中小微企业,商品种类达500多种,上半年累计交易额逾151.78亿元,同比增长138%。

在海外市场,一个个像微型“义乌市场”的海外仓纷纷建起,解决疫情下

境外采购商无法现场采购、线上展示体验感不够等难题,如今已在全球陆续布局166家。“海外仓B2B模式突破时空限制,将义乌市场前移至海外,解决疫情下境外采购商无法来义采购、线上展示实物体验感不够等痛点。”义乌市委改革办副主任朱毅说。

义乌在全国首创“市场采购”贸易方式,解决了商户“单小、货杂、品种多”的贸易难题。自疫情发生以来,义乌还推行“市场采购2.0改革”。结合“市场采购”贸易方式无票免税等优势,义乌发挥贸易和物流通道叠加优势,创新“市场采购+跨境电商”出口模式,为跨境电商碎片化订单提供便捷的拼箱出口服务。

义乌海关数据显示,前8月,义乌通过市场采购贸易方式出口2070.0亿元,同比增长17.8%;一般贸易进出口861.5亿元,同比增长54.6%。

市场采购贸易方式是近年来中国创新并重点培育的外贸新业态新模式,是指在经认定的市场集聚区采购商品,由符合条件的经营者办理出口通关手续的贸易方式,具有通关快、便利化、免征增值税、不退税等特点。

商务部研究院国际市场研究所所长、研究员白明说,自2013年在义乌实行市场采购贸易方式试点以来,经过多年发展,试点单位已达39家。各地方、各部门积极推动市场采购体制机制创新、模式创新和服务创新,持续为外贸高质量发展注入新动能。

沪农商行第三季度报告

经营情况稳中向好 支持实体经济高质量发展

10月28日晚,沪农商行(601825.SH)发布2022年第三季度报告。报告披露,2022年1月至9月,集团实现营业收入195.37亿元,同比增长7.63%;实现归属于母公司股东的净利润89.80亿元,同比增长17.11%,盈利水平持续提升。截至9月末,集团资产总额增至1.23万亿元,较上年末增长6.28%,不良贷款率0.96%,拨备覆盖率439.15%,资产质量继续保持行业优异水平。

同时,今年前三季度上海农商银行紧跟宏观战略导向,支持实体、纾困企业,建立服务小微企业敢贷愿贷能贷会贷长效机制,制定普惠小微业务推进方案,加大普惠小微客户资源倾斜。截至9月末,该行普惠小微贷款余额618亿元,较上年末增加65亿元;涉农贷款余额621.24亿元,着力在现代都市讲好农业故事。

坚守主责主业 提升服务实体经济质效

今年前三季度,上海农商银行紧密围绕国家战略布局 and 区域经济发展,深耕区域建设,加大重点行业支持力度,着力在科创金融、普惠金融、绿色金融等领域培育和塑造经营特色。截至9月末,企业贷款和垫款余额3688.82亿元,较上年末增长6.52%。

重点区域与行业支持力度持续加大,信贷结构进一步优化。该行深耕本地、聚焦区域,把握“五个新城”和“南北转型”的重大机遇,提供全方位的专业服务和政策补贴,推进重点区域项目落地,围绕制造业等重点领域加强金融支持力度,扶持实体经济。截至9月末,该行制造业贷款余额较上年末增长19.03%;绿色信贷余额较上年末增长88.7%,业务规模实现大幅提升。科技型企业贷款规模达696.54亿元,较上年末增幅达32.48%,科技金融特色鲜明。债券承销规模275.74亿元,其中非金融企业债务融资工具承销金额排名位居全国B类主承销商首位,“商行+投行”转型提速。

报告期内,上海农商银行支持实体、纾困企业。建立服务小微企业敢贷愿贷能贷会贷长效机制,制定普惠小微业务推进方案,加大普惠小微客户资源倾斜;加快建立无缝续贷体系,提高贷款周转效率。

报告期末,普惠小微贷款余额618亿元,较上年末增加65亿元;普惠小微贷款户数3.67万户,较上年末增长1.31万户。探索普惠第二发展曲线,以微贷业务为特色,扩大在线产品业务受理范围,落地贷前审查RPA处理、移动端税务授权等功能,强化贷后管理,普惠数字化经营能力持续提升。报告期末,普惠在线贷款余额155.91亿元,较

上年末增加68.70亿元;微贷金额突破5亿元,户均160万元;服务普惠在线客户近7500户。

深耕三农 牢记姓“农”不忘“农”

作为上海地区城乡金融服务的排头兵和主力军,上海农商银行牢记姓“农”不忘“农”,一直坚持为农服务宗旨,倡导金融服务“向农、向实、向小”,着力在现代都市讲好农业故事。

报告期末,上海农商银行涉农贷款余额621.24亿元;上海市中小微企业政策性融资担保基金管理中心项下的涉农经营主体当年累计发放贷款8.34亿元,保持上海市同业第一;农业产业链项目累计为800余户农户发放贷款金额共计超6亿元。

上海农商银行以农业数字化转型为抓手,构建以核心龙头企业为支点的“金融+企业+基地+合作社+农户”的农业产业链金融生态场景。金融服务从陕西洛川延伸至云南、安徽亳州等对口交流合作地区,支持苹果、咖啡、小麦、高粱、玉米、水稻等多个当地支柱产业,持续发挥金融输血、造血作用,全面助力农民共同富裕和产业链整体价值提升。

以安徽亳州为例,这里是远近闻名的小麦种植基地。“产业链模式”下,短短半年,上海农商银行已为亳州地区农户提供近1.35亿元专项贷款,惠及小麦种植面积近18万亩,促进增收约5000万元。

上海农商银行计划将用3年左右时间,形成支持农业产业链100亿元以上授信规模,服务或带动农户5万户以上,有效推动地方特色农业产业和一二三产融合发展,促进产业链条整体价值提升,让民生愿景变成“摸得着”“看得见”的幸福实景。

上海农商银行还结合农业产业链金融场景研究探索“天眼鉴”项目,目标打造一套基于遥感数据的嵌入式科技赋能服务,构建起客户资产的时空关系存储体系,丰富贷款管理的技术手段。借助卫星遥感这双“天眼”的应用,不久的将来希望实现“农民在哪里、上海农商银行的‘客户经理’就在哪里”。

上海农商银行还大力支持科技兴农和绿色农业项目,以普惠金融赋能社会治理,推进农村信用体系建设。目前已完成38个诚信村、3个诚信镇评定,为700余户村民主动授信近1.5亿元,助力农业更兴、农民更富、农村更美,勾勒共同富裕的美丽愿景。