

新年资金热捧ETF

聪明钱“抄底”半导体

2023年首周，不少ETF受到资金热捧，基金份额大幅增加。数据显示，截至1月8日晚，在首周交易期间，近三成ETF迎来份额净增长。华夏国证半导体芯片ETF作为资金“首宠”，首周迎来超17亿份的新增份额。半导体、新能源汽车、科技、金融等多个主题成为份额增长的主力军。

●本报记者 张舒琳
见习记者 张韵



视觉中国图片 制图/杨红

资金集中度较高

2023年首周，ETF市场资金流入呈现明显偏好。Wind数据显示，截至1月8日晚，华夏国证半导体芯片ETF份额较去年末净增17.07亿份，大幅领先其它ETF，成为新年资金“首宠”。

从首周份额变化看，该ETF每天都有资金净流入，除1月4日外，几乎每日公布的份额净增均超1亿份。1月9日公布的盘前份额显示，华夏国证半导体芯片ETF净增超6亿份。

此外，鹏华中证酒ETF、华安纳斯达克100ETF、富国中证港股通互联网ETF等也受到资金热捧，份额净增均超7亿份。

整体而言，在首周交易期间，近三成ETF迎来份额净增长。其中，增加超过1亿份的ETF数量占12.9%，资金集中度较高，基金主题以半导体、新能源汽车、科技、金融等为主。

从增幅来看，银华中证全指电力公用事业ETF、华安纳斯达克100ETF、华夏饲料豆粕期货ETF增长较多，份额增幅均超过20%。

中国证券报记者发现，多只ETF其实提前已有资金陆续进场。易方达沪深300非银ETF的基金份额新年以来增势尤为显著。截至1月6日，基金总份额超过97亿份，创历史新高。近期增幅也颇为亮眼，2022年12月30日，该ETF份额较前一日增加6.99%，2023年1月4日增幅超3.5%。从近期市场表现来看，部分提前入场资金或取得了较好收益，根据同花顺数据，沪深300非银指数自2022年10月底以来增幅超20%。

不过，与去年首周相比，今年首周资金偏好的基金表现出较大差异。例如，2022年首周份额净增加数量居前的ETF中，主要是恒生科技、医疗、科创50、创业板50等相关基金，而今年则是半

导体、酒类、纳斯达克100指数、新能源车等基金。

关注消费和地产机会

ETF一直是市场的风向标，首周资金加速涌入的基金主题是否会成为2023年投资主线呢？

以半导体为例，前海开源基金经理魏淳表示，经过一段时间的去库存，预计到2023年年中，大多数芯片设计厂商库存或逐渐回落至合理水平，下半年将迎来复苏。从中长期来看，半导体下游需求成长动力正在由手机、PC为代表的消费电子转向物联网、电动汽车、新能源、工业4.0等领域，有望开启新一轮芯片设计创新周期。

长城基金副总经理、投资总监杨建华认为，半导体、信创、军工等领域有望成为中长期投资主线。

整体而言，从各大公募基金公司发布的2023年投资策略可以发现，消费复苏、地产产业链、科技成长等是市场普遍关注的领域。

信达澳亚基金经理李淑彦认为，2023年看好消费和房地产。地产行业预期是一个U型底，下半年上升势头会逐渐明显。消费或出现明显复苏，社会零售业水平将有明显恢复增长。

摩根士丹利华鑫基金发布研报认为，2023年经济驱动将主要“以内为主”，全年消费增速有望提升，必选消费的修复速度将快于可选消费，商品消费快于服务消费，但可选消费和服务消费后期弹性较大。看好食品饮料、汽车、医疗服务等领域。

平安基金张晓泉认为，2023年市场将进入修复状态，高景气度方向的科技成长行业具备更大的阿尔法及弹性，未来具有高速增长的潜力，有望长期领跑市场。

年报季开启 公募积极布局绩优股

●本报记者 张凌之 万宇

2023年伊始，上市公司陆续披露2022年业绩预告或业绩快报，多数公司预喜。作为专业的机构投资者，公募基金早已瞄准绩优公司，提前埋伏其中，贵州茅台、广汇能源、天华超净等绩优股获得众多基金青睐，其中不乏头部公司或知名基金经理。

一年一度的年报季开始，业内人士对后市继续保持乐观，建议关注高端制造安全长期主线，以及需求场景恢复下消费板块的投资机会。

多家上市公司业绩预喜

2022年的投资正式落下帷幕，一年一度的年报季即将拉开序幕。已经有不少上市公司陆续披露2022年业绩预告或业绩快报。Wind数据显示，截至1月9日午间，已经有124家A股上市公司发布2022年业绩预告。

其中，净利润规模方面，预计2022年归属于上市公司股东的净利润下限达到或超过1亿元的上市公司有81家，预计超过10亿元的公司有20家。

预计实现净利润较多的是贵州茅台和广汇能源，预计2022年归属于上市公司股东的净利润下限均超过100亿元。其中，贵州茅台预计2022年归属于上市公司股东的净利润为626亿元，同比增长19.33%；广汇能源预计2022年归属于上市公司股东的净利润为113亿元至115亿元，同比增长125.86%至129.86%。此外，立讯精密、天华超净、云天化预计2022年归属于上市公司股东的净利润下限均超过50亿元。

净利润增幅方面，预计2022年盈利实现正增长的上市公司有77家，其中，预计2022年归属于上市公司股东的净利润增幅下限超过10%的有66家，达到或超过50%的有38家，超过100%的有21家。

基金提前布局

预告业绩的上市公司虽然不算多，但可以看到，业绩表现较好的公司已得到基金公司重视，多只基金布局了绩优股。预计2022年盈利最多的贵州茅台历来是基金重仓股，截至2022年三季度末，有超过100家基金公司旗下有产品持有贵州茅台股份，行业龙头易方达基金旗

下更是有95只基金持有贵州茅台，合并持股数量高达1330.45万股。

保利发展、广汇能源等预计2022年盈利较多的公司也被众多基金持有，其中不乏傅鹏博、谢治宇等知名基金经理管理的产品。比如广汇能源的机构投资者名单中，截至2022年三季度末，持股最多的基金是傅鹏博和朱璘管理的睿远成长价值，持有广汇能源1.02亿股。

业绩增幅较大的公司也得到基金青睐。比如逾30家基金公司持有天华超净，嘉实基金洪流、建信基金陶然等知名基金经理管理的多只产品合计持有天华超净较多股份。高测股份、爱玛科技等业绩增幅较大的公司获得众多基金持有，其中不乏广发基金、中欧基金、景顺长城基金等头部基金公司旗下产品。

一些业绩反转的公司也被基金公司盯上了，上海谊众2021年出现亏损，2022年预计实现超1.5亿元净利润，德邦量化优选已经提前布局。

权益资产配置好时机

多位基金经理对后市保持乐观，认为当前仍是配置权益资产的好时机。

行业上建议关注高端制造长期主线，以及需求场景恢复下消费板块的投资机会。

诺德基金经理谢屹认为，A股将回归自身经济周期驱动模式。节奏上，A股有望在2023年领先海外市场回升；力度上，本轮上升期可能会超越前两轮周期。目前是继续加大布局中国权益类资产的良好时机。

创金合信基金经理魏凤春表示，2023年的A股市场预计整体是向上的，核心因子与2022年显著不同，盈利重于估值。风格上是价值搭台、成长唱戏，节奏上或呈现先抑后扬。结构上抓住两条线，一是盈利稳定的资产实现估值修复，宏观经济复苏主线叠加央国企价值重估，红利资产将占优。二是高端制造主线，建议逢低布局。

金鹰基金研报指出，科技安全仍是未来统筹经济发展和安全的重要政策抓手，信创、航空航天、半导体、医疗器械、自动化设备等是自主可控发展的重要领域。消费配置方面，建议关注在需求场景恢复下，仍具有自身行业动能的领域，包括白酒、啤酒、免税、医疗服务、医美等。

银行信贷精准支持稳经济

(上接A01版)“开年首日100笔，投放183.9亿元！”兴业银行杭州分行日前晒出的“开门红”战报显示，截至1月3日，该行分全辖经营机构企业金融贷款净投放已突破190.98亿元。

专家预计，2023年一季度乃至全年，信贷投放有望超出预期，推动经济运行整体好转。中信证券首席经济学家明明表示，考虑到政策持续发力、基本面加快改善，预计2023年一季度新增人民币贷款有望接近9万亿元，同比多增近5000亿元。光大证券首席金融业分析师王一峰预计，2023年全年新增人民币贷款可能达到22万亿元至23万亿元。

助基建 扶小微

紧盯关键、持续发力，在信贷总量有望保持稳定增长的情况下，当前信贷资金正不断流向实体经济重点领域和薄弱环节，推动经济运行整体好转。

保持信贷总量有效增长，加大对服

务行业民营企业、个体工商户的信贷和保险保障力度……这是人民银行党委书

记、银保监会主席郭树清的最新表态。他强调，要继续做好能源、交通、水利等基础设施投融资保障，同时集成更多金融资源，支持城市更新、乡村振兴。

多位银行业业内人士表示，基建、制造业、民营小微等领域仍是今年信贷支持的重点领域。华东地区某股份行相关负责人向中国证券报记者介绍，2023年将重点支持新基建、新型城镇化、重大交通水利等重点项目，“双碳”背景下的清洁能源、绿色制造、节能降耗项目，交通运输、物流、仓储等现代服务业，以及民营

实体企业特别是制造业和普惠小微信贷需求。

此外，房地产领域的信贷支持力度正持续加码。上述股份行人士介绍，该行总行针对房地产领域推出了专门的信贷支持政策。前述浙江地区某大行人士说，2023年房地产领域的工作重点仍然是“保交楼”。

中国民生银行首席经济学家温彬表

示，金融支持房地产“16条”出台，信贷、债券和股权融资“三箭齐发”，各商业银行与重点房企批量签订意向性大额授信

等因素将较好拉动房地产领域信贷投放。王一峰认为，伴随着更多需求侧提振政策落地生效，2023年房地产按揭贷款投放有望边际恢复，开发贷延续恢复性增长。

促消费 扩内需

增加消费信贷、释放消费潜力、提高消费能力……这是金融支持扩内需的有力途径。

除对公领域外，消费信贷也是今年商业银行发力重点。近期，各银行在消费贷、信用卡等业务条线推出各类优惠活动。

例如，中国银行浙江省分行日前启

动消费贷款对客回馈活动。“2023年，消费金融贷款的拓展将是‘重头戏’。”建设银行信贷管理部相关负责人日前在投

资者交流会上表示，2023年要加大力度拓展个人贷款，预计2023年无论是住房金融还是消费金融都会回暖。前述浙江地区某大行人士亦表示，该行在消费信

贷领域将重点关注提升人民生活质量的

消费方向，例如改善性住房、养老服务、医疗保障需求等消费领域。

近段时间，金融管理部门频频发声，要求加大力度支持恢复和扩大消费。银保监会提出，将督促银行机构合理增加消费信贷。人民银行货币政策委员会2022年第四季度例会要求，推动降低企业综合融资成本和个人消费信贷成本、优化大宗消费品和社会服务领域消费金融服务。

“在消费整体回暖、储蓄积累更加丰厚的背景下，消费信贷将受到消费能力和消费渗透率稳步提高的双重促进。”中

金公司研究部银行行业首席分析师张帅帅表示，旅游、出国教育等相关消费信贷场

景可能更具恢复弹性。此外，随着房地产刺激政策持续出台，行业基本面出现边际改善，房地产销售的实质恢复将带动家电、家具、装修等相关产业链消费。

“强基建、增制造、稳地产、促消费、扩小微、拓绿金。”谈及全年银行信贷投放趋势，王一峰认为，2023年信贷投放的看

点，不止于合理增长，还在于精准发力，预计信贷稳经济的效果会更加有效。

“在消费整体回暖、储蓄积累更加丰厚的背景下，消费信贷将受到消费能力和消费渗透率稳步提高的双重促进。”中