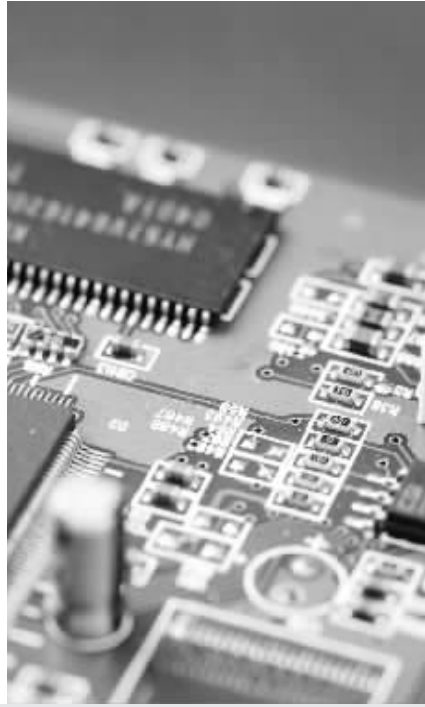


部分百亿私募重仓股浮现 争相布局数字经济板块

□本报记者 刘伟杰

随着上市公司一季报陆续披露,不少百亿私募机构重仓股浮出水面,其中,数字经济板块成为争相布局的重点领域之一。

据私募排排网数据统计,截至4月23日,高毅、淡水泉、源峰、仁桥、迎水投资、重阳战略、海南进化论、东方港湾等25家百亿私募机构一季度重仓股曝光,包括海康威视、坤恒顺维、海格通信、甬矽电子等十余只涉及计算机、电子、通信、半导体等数字经济细分领域的个股被密集布局。



视觉中国图片

一季度密集布局数字经济

今年以来,数字经济成为A股市场迅速走强的热门板块,包括人工智能、计算机、通信、半导体等不少细分行业,获得私募青睐。

据私募排排网数据统计,截至4月23日,共有25家百亿私募跻身49家上市公司一季度前十大流通股东名单。其中,数字经济板块成为私募机构追捧的“香饽饽”,包括海康威视、坤恒顺维、海格通信、甬矽电子、亿联网络、芒果超媒、纳芯微、美亚柏科等12家涉及计算机、电子、通信、半导体、传媒等领域的个股。

具体来看,高毅资产冯柳管理的高毅邻山1号远望私募基金持有4.32亿股海康威视和1070万股亿联网络;另一位明星基金经理邓晓峰掌舵的两只基金均新进芒果超媒前十大流通股东,合计持有该公司1440万股。

另外,冯柳的“心头好”海康威视也被重阳战略旗下重阳战略才智基金持有4341.90万股;东方港湾和海南进化论分别新进华工科技、甬矽电子的前十大流通股东。同时,仁桥泽源股票、源峰价值私募基金均在一季度分别小幅加仓美亚柏科、坤恒顺维。

广东正圆私募基金管理有限公司投资总监、基金经理华通对中国证券报记者表示,数字经济为中国提供了一个面向未来的社会治理模板,也能够增强我国制造业的竞争力。在产业角度,数字经济在充满生机之下也面临着大部分产品并不成熟的现状,挑战和机遇并存。另外,人工智能提供了一个产业变革的契机,会对现有业态和竞争格局带来变化。

应立足基本面进行投资

据私募排排网数据统计,截至4

月23日,包括海康威视、中国电信、中微公司、北京君正、中国联通以及沪硅产业等多家涉及计算机、通信、集成电路、半导体等数字经济板块的公司,跻身2022年私募机构重仓股总市值前20位。业内人士表示,多家企业系算力网络的上下游重要公司。

华辉创富投资总经理袁华明对中国证券报记者表示,A股市场有“价值搭台成长唱戏”的说法,经济更为强调结构优化和增长质量,客观上对于成长方向有利,头部私募基金争相布局数字经济细分领域,表明了对数字经济等主线的看好。

优美利投资总经理贺金龙表示,国内的数据中心、云计算、人工智能、大数据等产业规模位居世界前列,算力网络的建设则更加契合资本逐利的本质。宏观层面,数字经济可以类比碳中和逻辑下的新能

源。不过今年的数字经济行情恰逢业绩披露窗口期,脱离业绩的炒作也屡见不鲜,需要投资者立足于基本面进行投资决策。

人工智能遭遇大幅调整

4月21日,人工智能板块遭遇大幅调整,不少投资者纷纷感慨究竟是“倒车接人”还是“泡沫破灭”?

袁华明表示,近期人工智能板块涨幅较大,积累了一些调整压力,海外利空消息出现带动了板块的调整。放在一个更长周期看,数字经济和人工智能是国内成长空间大的长赛道机会。今年政策会继续强调硬科技和自主可控,政策环境对于包括数字经济和AI在内的科技成长方向有利。随着市场情绪转好,数字经济和人工智能板块有可能再次成为市场关注方向。

畅力资产董事长兼首席投资官

宝晓辉表示,市场追捧AI板块主要是追求超额收益,在现象级应用Chat-GPT落地后,这一板块未来发展确定性较强,有望给投资者带来长期的超额收益。应当看到的是,虽然现在各大公司都在这方面发力,但目前AI产品大多数还不是很成熟,而且推广过程也有一定的阻力,现阶段还很难讲谁会是最终的赢家,所以市场可能会跟着技术的发展和产品的落地进行切换。

华通认为,国内资本对AI出现的长期想象力更感兴趣,并不忌讳短期业绩的冲击以及受益标的不确定性。历史上,国内对新兴产业契机都比较兴奋,其中一些契机并未在现实中实现,并且出现很多早期炒作标的未成为产业大发展期的有力竞争者。回看历史,AI的“倒车”是必然的,展望未来,AI这列快车依然会以现实产业为基础快速驶向未来。

仓位创近十周新高 私募瞄准两大主线

□本报记者 王宇露

尽管近期市场处于震荡整理之中,但从机构的持仓情况来看,私募基金最新股票私募仓位指数达79.07%,创近10周新高,百亿私募加仓尤为积极。展望后市,私募机构整体呈现中性偏乐观的态度。随着经济持续复苏和一季度业绩数据披露,结构性机会将逐步显现,业内人士认为,在把握经济复苏主线的基础上,仍可继续关注科技方向的投资机会。

百亿私募积极加仓

私募排排网组合大师最新数据显示,截至4月14日(私募持仓数据有延迟),股票私募仓位指数为79.07%,在前一周的基础上上升2.24个百分点,并创出近10周新高。

具体来看,满仓(仓位>80%)的股票私募占比为56.38%,中等仓位(50%≤仓位≤80%)股票私募占比为30.12%,低仓位(20%≤仓位<50%)

股票私募占比为12.50%,空仓(仓位<20%)股票私募占比为1.00%。

其中,百亿私募在不同规模私募中加仓力度最大。私募排排网组合大师数据显示,截止到4月14日,百亿股票私募仓位指数为77.82%,在前一周基础上上升4.16个百分点。具体来看,满仓百亿股票私募占比为51.40%,中等仓位百亿股票私募占比为34.40%,低仓位百亿股票私募占比为13.97%,另有0.23%的百亿股票私募处于空仓状态。

持中性偏乐观态度

展望后市,私募机构整体呈现中性偏乐观的态度。

相聚资本表示,疫情后经济修复的动能在于经济逐步恢复活力,经济活动回到正常运转的状态。过去一段时间,经济经历了快速回落、快速回升、补偿性需求回落的过程。二季度经济逐步复苏方向不变,过程或不会表现出非常强劲的、高斜率的恢复,但会更加具备持

续性。

二级市场层面,相聚资本认为,在投资中需要寻找能够体现出额外扩张弹性的行业,或者具备额外阿尔法的公司。

远信投资多资产策略投资总监赵巍华表示,总体看,近期国内经济数据传递出不少积极因素,除了进出口数据外,3月信贷等金融数据也有结构性改善。我国经济目前仍处于温和复苏态势,总量增长有限但结构性显著变化仍会持续显现。

配置经济复苏和科技方向

具体到投资方向上,机构认为,在把握经济复苏主线的基础上,仍可继续关注TMT、AI等领域的投资机会。

钦沐资产指出,从四月起全年的投资主线开始显现。基于海内外一季度的宏观经济数据及企业端一季报的微观数据,市场参与主体大致会对全年基本面较好的领域有所判断,由此

会出现资金的腾挪,切换到业绩增长确定性较高的领域,寻找新的投资主线。随着时间的推移,预计整个上半年科技板块会强于复苏方向,下半年将视具体复苏的强度来对组合的配置结构做调节。假设复苏较强,那么组合需要均衡配置,且尤其需要重视港股。

煜德投资表示,结合对宏观背景和市场结构的判断,接下来的配置还是继续围绕经济复苏和科技两个方向,在把握持续经济复苏链条的基础上,目前更多的精力在研究AI的结构性机会上。

望正资产指出,维持对A股复苏慢牛的乐观看法。结构上当前产业趋势爆发的泛TMT行业较为占优。后续将维持高仓位运作,一方面优化持仓结构,增配在AGI(通用人工智能)产业趋势中具备核心卡位和广阔应用空间的优质公司。另一方面关注美联储加息节奏和国内宏观经济回升力度,随着A股一季报披露结束,寻找一些阿尔法资产的逆向买入机会。