

私募人士:人工智能板块或“卷土重来”

□本报记者 刘伟杰

近日,AI(人工智能)板块纷纷反弹。半导体、算力、存储芯片等细分领域触底拉升,其中存储芯片个股反弹势头较强劲,相关行业指数近10个交易日累计涨幅超18%。不少投资者纷纷感慨:“不该背叛AI。”

对于AI板块的“卷土重来”以及不同细分领域所带来的投资机会,私募人士普遍表示,近期AI,特别是半导体方向相对收益明显,既有基本面支持,也有市场风格偏好的加分。AI算力需求还将长时间维持高增长态势,AI领域后市的关注点仍然在基础设施端和应用端。



视觉中国图片 制图/苏振

存储芯片领域表现亮眼

近日,AI板块表现活跃,存储芯片、算力、CPO、AI服务器等方向领涨,教育、传媒和游戏等应用端个股纷纷拉升。在这轮AI板块的反弹中,存储芯片方向个股表现亮眼。

据同花顺数据统计,截至5月28日,自5月中旬以来,存储芯片行业指数累计上涨超18%,恒烁股份、睿能科技、德明利、朗科科技、佰维存储、北京君正、兆易创新等个股均出现大幅反弹,其中睿能科技已经收出“六连板”。

一家深圳私募机构的投资总监表示,当前市场风格有利于成长主题拔估值,AI,特别是半导体方向近日相对收益明显,AI算力需求长期向好,存储芯片领域也在加速去库存,目前价格已有见底迹象。

广东正圆私募基金管理有限公司投资总监华通表示,AI长期看是大势所趋,从之前资金大幅换手实现上涨的迹象来看,板块短时间内难有大机会,不过市场会特别关注能够兑现业绩的公司。半导体和存储芯片方向目前主要是看行业景气逻辑,均已接近拐点,可能和AI方向共振。

或为“倒车接人”机会

应用端?

顺时投资权益投资总监易小斌表示,半导体方向重返4月高点的机会较大,这主要与政策的长期支持力度和短期的市场催化因素相关,存储芯片作为半导体的风向标会有一些的提前效应。另外,传媒、游戏等方向高位走软,与之前的上涨幅度和交易拥挤度有关,这些行业和公司目前在的位置立即重拾升势的可能性不大。

“传媒游戏并没有特别好的成长性逻辑,从商业模式来说受益于AI的降本提效,需求没有很大变化。传媒的产业演变会比较复杂,后期可关注MR(混合现实),这对内容来说是新的大赛道。”华通表示。

算力基础设施方向受关注

要到来,但周期空间取决于消费电子领域复苏的程度,目前来看,消费电子领域复苏或存在一定不确定性,这会影响到未来半导体方向的上涨空间。

胡泊表示,近期不少海外算力龙头公司股价表现强势,一定程度上带动了国内相关板块上涨,相对来说,国内算力企业还存在一定的不确定性,仍需加强技术更新和迭代。

易小斌认为,从近几日市场走势看,半导体等方向已表现出“倒车接人”态势,AI领

域后市的关注点还是在两端:一是基础设施端,这是推动AI走向的重要支持部分,如芯片、服务器、数据中心、通信等;二是应用端,如影视、游戏、办公、教育和医疗等,将由于人工智能的发展而率先受益。

在华通看来,目前半导体方向处于底部阶段,AI板块早期吸引了大量来自新能源板块的资金,但目前资金的虹吸效应逐步消失。另外,AI对未来电力的影响也会很大,将构建相互促进的产业格局。

A股持续缩量调整 一线私募后市研判“谨慎乐观”

□本报记者 王辉

上周(5月22日至26日)A股市场持续震荡调整,成交明显萎缩,市场谨慎情绪有所升温。多家一线私募机构表示,近期A股调整缘于原有人气板块退潮、投资者谨慎情绪、外围市场等多方面原因。整体来看,A股进一步回调空间相对有限。在市场量能下降的背景下,短期赚钱效应或更多体现在成长风格、部分题材等方向。

短期市场或延续震荡格局

近期,美股持续调整、美国债务谈判、A股原有人气板块交易热情退潮等因素对市场带来一定负面影响。截至上周五(5月26日)收盘,上证指

数、深证成指、沪深300、创业板指、科创50当周分别下跌2.16%、1.64%、2.37%、2.16%和0.14%。从领涨行业来看,以中药为代表的医药、半导体、通信设备等板块表现相对活跃。在市场估值方面,联通数据表示,截至5月25日收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50的市盈率分别处于近三年22.19%、3.97%、0.27%、7.26%的较低历史分位水平。

建泓时代投资总监赵媛媛表示,近期国内外双重因素造成了市场表现不尽如人意。一方面,国内经济增速在经历一季度的高速反弹后开始边际放缓;另一方面,海外投资者预计美联储加息周期可能尚未完全结束,对全球股市短期表现和资金流动

带来一定影响。展望后市,一方面我国宏观经济刺激政策仍值得期待,另一方面市场短期内可能会延续震荡格局。

世诚投资合伙人彭希曦认为,近期A股市场“价量双降”,需要强调的是,部分经济数据以及外部因素扰动已经是“过去式”。展望未来,随着我国经济进一步发力,上市公司业绩向好,将为A股市场运行提供坚实支撑。

结构性机会值得期待

在具体投资策略方面,赵媛媛认为,国内的货币流动性更显宽松,无风险利率持续下行,在此背景下,市场风险偏好可能会偏向于成长主题

风格。此外,北向资金短期流出,也可能强化成长主题相对价值风格的“跷跷板效应”。

赵媛媛还认为,在原有有人气板块方面,经历市场的一轮较快调整之后,“中特估”板块或已逐步回调到位;AIGC(人工智能生成内容)板块的换手水平依然较高,可能还需要“用时间换空间”。在前期人气板块盘整和结构性分化期间,将重点关注叠加有事件性因素催化的低位个股和主题,如受益于气候及电力需求侧政策影响的电网等板块,以及景气度阶段性见底的半导体等低位科技成长股。

彭希曦表示,以AI(人工智能)为代表的数字经济主题投资,今年有

望贯穿全年。不过相关公司的业绩兑现可能需要更长时间,期间相关个股可能会有较大波动。同时,优质国企、央企的重估行情,值得重点关注。彭希曦表示,中期来看,数字经济、优质国企及黄金股是世诚投资重点看好的三大方向。此外,与内需相关的消费和投资板块预计也会提供较好超额收益机会。

名禹资产指出,A股可能再次展现出“震荡分化的结构性行情特征”,主要股指可能面临一定压力。从投资机会而言,数字经济和中特估板块需要“更加精挑细选”,短期内重点关注市场交易拥挤度较低的医药、消费、新能源车板块,以及基本面预期边际改善的风电板块。