

基金把脉下半年投资路径 建议紧抓科技主线

近期,多家基金公司举办投资策略会或发布2023年下半年投资策略,勾勒下半年投资图谱。基金人士普遍对中国经济前景表示乐观,同时研判A股市场当前估值水平处于低位,后续指数下行空间不大,具备长期战略配置机会。科技、制造、消费、周期等板块是基金普遍看好的投资方向,人工智能有望成为贯穿全年的投资主线。

●本报记者 张凌之 万宇



视觉中国图片



2023年上半年即将结束。数据显示,截至6月29日,今年以来上证指数上涨3.01%,深证成指下跌0.91%,创业板指下跌7.10%。

今年上半年,市场分化明显,数字经济和人工智能以及“中特估”主题表现突出,新能源等行业表现相对较差。按照申万一级行



业来看,通信和传媒是两个表现最好的申万一级行业,今年以来涨幅均超过40%,商贸零售、房地产、美容护理等行业指数跌幅较大。

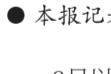
受市场整体表现的影响,今年以来,公募基金赚钱效应相对有限,主动权益类基金表现不尽如人意。



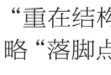
Wind统计显示,截至6月28日,今年以来896只普通股型型基金(不同份额分开计算)的平均净值增长率为-0.96%,有351只获得正收益,净值增长率最高的是广发电子信息传媒产业精选A,为52.77%,另有嘉实文体娱乐A等7只基金的净值增长率超过40%。



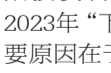
报告中表示,经过前期调整,市场进一步回调空间有限。政策预期逐步明朗或将成为市场后续上涨的动力,上涨的弹性也将取决于政策预期弹性。当前股票、债券、商品、汇率等价格水平已逼近2022年10月低点,显示市场已计入较多不确



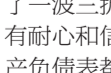
定因素,后续指数下行空间不大。诺安基金表示,当前市场估值水平处于低位,市场调整的时间和空间也比较到位,具备长期战略配置机会。市场接下来围绕主题、政策、调仓等因素,博弈日趋激烈,市场波动可能较大。



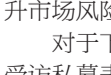
从大类资产配置的角度来看,广发基金资产配置部总经理杨喆认为,站在当前时点,权益市场经过将近两年的调整磨底,上证指数位于3200点附近,市场主要宽基指数估值跌至30%以下的低分位水平,其中创业板指数估值已位于极低历史分位水平,下半年在国内经济复苏的趋势下企业业绩逐步修复,权益资产具备



较高的配置性价比。在具体投资机会上,前海开源基金表示,从各行业来看,结合二季度经济情况和政策预期,科技、制造、消费、周期行业整体给予“较高配置”评级,其他板块给予“标准配置”评级。



银华基金的基金经理唐能认为,可以看好顺周期板块,当经济复苏预期或市场信心进一步走强



后,与经济正相关的行业,包括白酒、食品饮料、农业等业绩增速会加快,但估值向上的动力不会特别强。

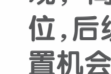
上半年火爆的人工智能等方向仍为多位基金经理所看好,唐能表示,科技是A股全年的投资主线,更可能是未来多年的主线。因为现在成长性极具稀缺,科技创新能够提供很好的空间

和成长性的着力点,以科技企业为代表的TMT行情可能才刚刚开始。

平安基金的基金经理翟森认为,科技产业最大的投资机会均由技术创新、应用创新推动。从上一波的移动互联网浪潮,到这一波的人工智能浪潮,今年可能是人工智能产业落地的元年,可以从中挖掘大量的投资机会。

从浙江省来看,人民银行杭州中心支行副行长陆巍峰介绍,截至一季度末,全省高新技术企业和科技型中小企业贷款余额16351.2亿元,同比增长13.1%;人才贷余额同比增长52.3%。

一路陪伴 全流程服务企业“跑得更稳”



企业“跑起来”了,如何帮助企业“跑得更稳”“跑得更久”也很重要。



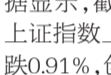
杭州中好电子总经理赵亚辉表示:“杭州联合银行从2014年起就与我们合作,到如今已快十年。从首次授信的300万元到现在的1000万元,一路见证了我们从传统代工企业转型为国家高新技术企业的成长历程。”



即便在疫情之下,金融机构仍坚持“雨天不收伞”。“疫情暴发后,杭州联合银行定期上门走访,运用复工贷、生产贷等创新产品,结合商票贴现等传统产品,满足企业设备租赁等生产经营需要。我们作为钱塘区疫情后首批获准复工企业,为人工肺项目提供了核心配套部件。”赵亚辉骄傲地说。



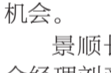
再以吉利集团为例,工商银行浙江省分行副行长阮云波介绍,该行不仅在并购重组上支持吉利增持某摩托车制造企业,在产业链延伸上以银团贷款方式支持吉利在省外的新材料等项目,在走出去上全方位支持其子公司海外上市,还结合吉利的全球化布局战略提供针对性融智服务,提供全球现金管理服务,满足其国内外子公司资金收付归集需求,助力企业优化资金配置,提高资金使用效率。



顶层设计 为科创企业安上“强引擎”



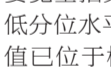
助力科创企业发展,顶层设计更好发



力科创企业发展,顶层设计更好发



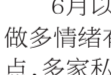
力科创企业发展,顶层设计更好发



力科创企业发展,顶层设计更好发



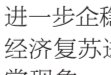
力科创企业发展,顶层设计更好发



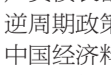
力科创企业发展,顶层设计更好发



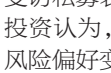
力科创企业发展,顶层设计更好发



力科创企业发展,顶层设计更好发



力科创企业发展,顶层设计更好发



力科创企业发展,顶层设计更好发

业来看,通信和传媒是两个表现最好的申万一级行业,今年以来涨幅均超过40%,商贸零售、房地产、美容护理等行业指数跌幅较大。

受市场整体表现的影响,今年以来,公募基金赚钱效应相对有限,主动权益类基金表现不尽如人意。

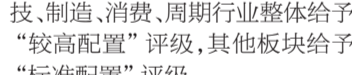


Wind统计显示,截至6月28日,今年以来896只普通股型型基金(不同份额分开计算)的平均净值增长率为-0.96%,有351只获得正收益,净值增长率最高的是广发电子信息传媒产业精选A,为52.77%,另有嘉实文体娱乐A等7只基金的净值增长率超过40%。

报告中表示,经过前期调整,市场进一步回调空间有限。政策预期逐步明朗或将成为市场后续上涨的动力,上涨的弹性也将取决于政策预期弹性。当前股票、债券、商品、汇率等价格水平已逼近2022年10月低点,显示市场已计入较多不确



定因素,后续指数下行空间不大。诺安基金表示,当前市场估值水平处于低位,市场调整的时间和空间也比较到位,具备长期战略配置机会。市场接下来围绕主题、政策、调仓等因素,博弈日趋激烈,市场波动可能较大。

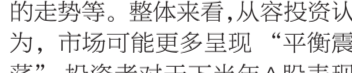


从大类资产配置的角度来看,广发基金资产配置部总经理杨喆认为,站在当前时点,权益市场经过将近两年的调整磨底,上证指数位于3200点附近,市场主要宽基指数估值跌至30%以下的低分位水平,其中创业板指数估值已位于极低历史分位水平,下半年在国内经济复苏的趋势下企业业绩逐步修复,权益资产具备



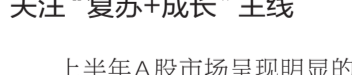
较高的配置性价比。在具体投资机会上,前海开源基金表示,从各行业来看,结合二季度经济情况和政策预期,科技、制造、消费、周期行业整体给予“较高配置”评级,其他板块给予“标准配置”评级。

银华基金的基金经理唐能认为,可以看好顺周期板块,当经济复苏预期或市场信心进一步走强

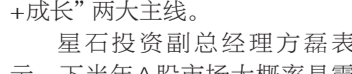


后,与经济正相关的行业,包括白酒、食品饮料、农业等业绩增速会加快,但估值向上的动力不会特别强。

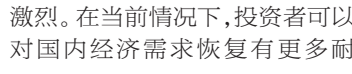
上半年火爆的人工智能等方向仍为多位基金经理所看好,唐能表示,科技是A股全年的投资主线,更可能是未来多年的主线。因为现在成长性极具稀缺,科技创新能够提供很好的空间



和成长性的着力点,以科技企业为代表的TMT行情可能才刚刚开始。



平安基金的基金经理翟森认为,科技产业最大的投资机会均由技术创新、应用创新推动。从上一波的移动互联网浪潮,到这一波的人工智能浪潮,今年可能是人工智能产业落地的元年,可以从中挖掘大量的投资机会。



从浙江省来看,人民银行杭州中心支行副行长陆巍峰介绍,截至一季度末,全省高新技术企业和科技型中小企业贷款余额16351.2亿元,同比增长13.1%;人才贷余额同比增长52.3%。

一路陪伴 全流程服务企业“跑得更稳”

企业“跑起来”了,如何帮助企业“跑得更稳”“跑得更久”也很重要。

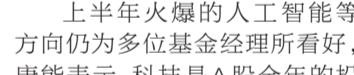


杭州中好电子总经理赵亚辉表示:“杭州联合银行从2014年起就与我们合作,到如今已快十年。从首次授信的300万元到现在的1000万元,一路见证了我们从传统代工企业转型为国家高新技术企业的成长历程。”

即便在疫情之下,金融机构仍坚持“雨天不收伞”。“疫情暴发后,杭州联合银行定期上门走访,运用复工贷、生产贷等创新产品,结合商票贴现等传统产品,满足企业设备租赁等生产经营需要。我们作为钱塘区疫情后首批获准复工企业,为人工肺项目提供了核心配套部件。”赵亚辉骄傲地说。



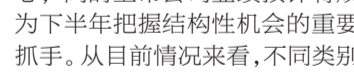
再以吉利集团为例,工商银行浙江省分行副行长阮云波介绍,该行不仅在并购重组上支持吉利增持某摩托车制造企业,在产业链延伸上以银团贷款方式支持吉利在省外的新材料等项目,在走出去上全方位支持其子公司海外上市,还结合吉利的全球化布局战略提供针对性融智服务,提供全球现金管理服务,满足其国内外子公司资金收付归集需求,助力企业优化资金配置,提高资金使用效率。



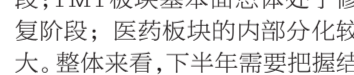
顶层设计 为科创企业安上“强引擎”



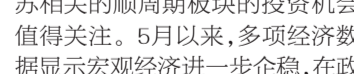
助力科创企业发展,顶层设计更好发



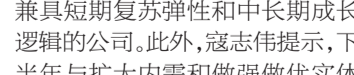
力科创企业发展,顶层设计更好发



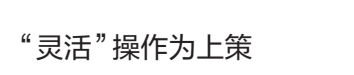
力科创企业发展,顶层设计更好发



力科创企业发展,顶层设计更好发



力科创企业发展,顶层设计更好发



力科创企业发展,顶层设计更好发

机构动作频频

新能源和人工智能赛道获追捧

●本报记者 刘伟杰

近期,先导智能、爱旭股份、晶科科技、海泰新光、科达自控、盖世食品、大立科技、道森股份、恩捷股份、东芯股份等多家上市公司陆续披露回购股份公告。相关公司的前十大流通股股东名单更新,各路机构调仓动作频频,其中不乏赵诣等知名基金经理布局其中。

上述个股主要涉及新能源、人工智能、医药及消费等行业。基金人士表示,上市公司回购股份短期内能够提振市场信心,机构布局新能源及人工智能等行业,主要是看好未来的产业趋势和成长潜力。

新能源行业获机构加仓

自5月以来,已有数十家上市公司先后披露回购股份公告,回购方式大多数以集中竞价交易进行,回购目的主要为实施股权激励或员工持股计划,不少公司的前十大流通股股东名单陆续更新。数据显示,新能源行业的部分“佼佼者”获得机构密集加仓。

6月26日,锂电设备公司先导智能发布的公告显示,截至6月12日,先导智能获得易方达创业板ETF增持452.65万股,该ETF在公司前十大流通股股东中已升至第五位;汇添富中证新能源汽车和华安创业板50ETF分别持有749.68万股和707.20万股,新进前十大流通股股东。

电池化学品公司恩捷股份也发布公告称,截至5月4日,知名基金经理赵诣掌舵的泉果旭源三年持有增持100.27万股,合计持有公司920.77万股,为第十大流通股股东,而该公司在一季度末也是这只基金的第三大重仓股。赵诣在2020年凭借重仓新能源荣获“四冠王”成为顶流,面对新能源板块近一年的调整,其管理的产品业绩不尽如人意。今年以来,他持续加仓新能源板块,而泉果旭源三年持有是其管理规模较大的产品,该基金前十大重仓股多数为新能源公司。

两只光伏行业个股爱旭股份、晶科科技也获得机构积极布局。具体来看,华泰柏瑞中证光伏产业ETF较一季度末加仓21.42万股爱旭股份,天弘中证光伏产业加仓146.02万股晶科科技,两只基金分别成为两只个股的第十大流通股股东。

金融精准助推 科创企业“跑起来跑得更稳”

(上接A01版)银行给予企业150万元科易贷和200万元科保贷授信额度,帮助其解决燃眉之急。在楼月未看来,这相当于以企业科研能力潜在价值及成长红利覆盖银行早期给予信贷支持的风险。

“运用这种逻辑,我们已经服务了两三百家初创企业,同时会在传统信贷服务上附加一些增值服务,提供一揽子科创金融产品。”楼月未说。

杭州银行行长虞利明介绍,该行累计服务科创企业11195户,其中95%以上为民营企业,75%以上为小微企业,首次获得银行贷款客户占比超35%。

从浙江省来看,人民银行杭州中心支行副行长陆巍峰介绍,截至一季度末,全省高新技术企业和科技型中小企业贷款余额16351.2亿元,同比增长13.1%;人才贷余额同比增长52.3%。

一路陪伴 全流程服务企业“跑得更稳”

企业“跑起来”了,如何帮助企业“跑得更稳”“跑得更久”也很重要。杭州中好电子总经理赵亚辉表示:“杭州联合银行从2014年起就与我们合作,到如今已快十年。从首次授信的300万元到现在的1000万元,一路见证了我们从传统代工企业转型为国家高新技术企业的成长历程。”

即便在疫情之下,金融机构仍坚持“雨天不收伞”。“疫情暴发后,杭州联合银行定期上门走访,运用复工贷、生产贷等创新产品,结合商票贴现等传统产品,满足企业设备租赁等生产经营需要。我们作为钱塘区疫情后首批获准复工企业,为人工肺项目提供了核心配套部件。”赵亚辉骄傲地说。

再以吉利集团为例,工商银行浙江省分行副行长阮云波介绍,该行不仅在并购重组上支持吉利增持某摩托车制造企业,在产业链延伸上以银团贷款方式支持吉利在省外的新材料等项目,在走出去上全方位支持其子公司海外上市,还结合吉利的全球化布局战略提供针对性融智服务,提供全球现金管理服务,满足其国内外子公司资金收付归集需求,助力企业优化资金配置,提高资金使用效率。

顶层设计 为科创企业安上“强引擎”

助力科创企业发展,顶层设计更好发

人工智能个股遭抢筹

近日,多家涉及半导体、电子和矿山数据监测等人工智能板块公司也披露最新流通股变动情况。

截至5月底,从事红外及光电类产品、机器人等业务的大立科技获得国寿养老策略4号、第一创业聚增2号的青睐,两家机构分别持有414.25万股、382.84万股,均跻身该公司前十大流通股股东。值得一提的是,国寿养老策略4号系养老金产品。

截至5月份,存储芯片公司东芯股份获得全国社保基金五零四组合的青睐,后者持有近300万股,新进东芯股份前十大流通股股东。矿山数据监测公司科达自控分别获得易方达北交所精选两年定开混合、泰康新锐成长混合以及3只私募基金产品的青睐,上述机构均新进公司前十大流通股股东名单。

天朗资产总经理陈建德表示,从中期角度来看,人工智能大概率是一个景气度持续提升、渗透率逐渐提升的行业,加仓这一行业或许是个不错的选择,但短期内行业内一些公司涨幅偏大,要警惕回调风险。

博弈经济复苏预期

除了上述热门的新能源、人工智能等行业,一些医药、消费、能源及重型设备等板块公司近期也获得机构布局,例如海泰新光、盖世食品、道森股份。

截至6月15日,医疗器械公司海泰新光获得多家机构密集增持,其中,全国社保基金一一三组合、新华优选分红分别较一季度末加仓了108.31万股、52.83万股;创金信诺医疗行业A、全国社保基金八零二组合分别持有103.39万股和194.15万股,新进公司前十大流通股股东。

截至5月底,道森股份获得溪牛投资旗下的溪牛长期回报私募基金增持16.24万股;北交所公司盖世食品获得嘉实北交所精选两年定期混合的青睐,后者持有90万股,新进成为公司第六大流通股股东。

公募排排网产品运营经理徐圣雄表示,上市公司回购向市场传达了公司价值被严重低估的信号,也是对公司未来发展充满信心的体现。机构布局新能源和消费等领域,主要是看好行业长期发展趋势,同时博弈未来的经济复苏预期。

金融精准助推 科创企业“跑起来跑得更稳”

(上接A01版)银行给予企业150万元科易贷和200万元科保贷授信额度,帮助其解决燃眉之急。在楼月未看来,这相当于以企业科研能力潜在价值及成长红利覆盖银行早期给予信贷支持的风险。

“运用这种逻辑,我们已经服务了两三百家初创企业,同时会在传统信贷服务上附加一些增值服务,提供一揽子科创金融产品。”楼月未说。

杭州银行行长虞利明介绍,该行累计服务科创企业11195户,其中95%以上为民营企业,75%以上为小微企业,首次获得银行贷款客户占比超35%。

从浙江省来看,人民银行杭州中心支行副行长陆巍峰介绍,截至一季度末,全省高新技术企业和科技型中小企业贷款余额16351.2亿元,同比增长13.1%;人才贷余额同比增长52.3%。

一路陪伴 全流程服务企业“跑得更稳”

企业“跑起来”了,如何帮助企业“跑得更稳”“跑得更久”也很重要。杭州中好电子总经理赵亚辉表示:“杭州联合银行从2014年起就与我们合作,到如今已快十年。从首次授信的300万元到现在的1000万元,一路见证了我们从传统代工企业转型为国家高新技术企业的成长历程。”

即便在疫情之下,金融机构仍坚持“雨天不收伞”。“疫情暴发后,杭州联合银行定期上门走访,运用复工贷、生产贷等创新产品,结合商票贴现等传统产品,满足企业设备租赁等生产经营需要。我们作为钱塘区疫情后首批获准复工企业,为人工肺项目提供了核心配套部件。”赵亚辉骄傲地说。

再以吉利集团为例,工商银行浙江省分行副行长阮云波介绍,该行不仅在并购重组上支持吉利增持某摩托车制造企业,在产业链延伸上以银团贷款方式支持吉利在省外的新材料等项目,在走出去上全方位支持其子公司海外上市,还结合吉利的全球化布局战略提供针对性融智服务,提供全球现金管理服务,满足其国内外子公司资金收付归集需求,助力企业优化资金配置,提高资金使用效率。

顶层设计 为科创企业安上“强引擎”

助力科创企业发展,顶层设计更好发