

汇金公司增持动向曝光 A股市场情绪显著提振

●本报记者 张舒琳 见习记者 王诗涵

10月23日晚，中央汇金投资有限责任公司（简称“汇金公司”）表示，买入多只交易型开放式指数基金（ETF）。此前，汇金公司曾在10月11日宣布增持四大行股份。24日A股三大股指均有所上涨，汇金公司此度出手起到了提振市场的效应。业内人士认为，相对于增持银行股份，增持ETF所覆盖的行业更宽，传达的信心更广泛，且本次资金量明显更大；此举反映出维护资本市场稳定的决心，信号意义强烈。

A股三大指数全面上涨

10月23日晚，汇金公司公告买入多只交易型开放式指数基金（ETF），并表示将继续增持。截至24日收盘，A股三大股指均有所上涨，上证指数上涨0.78%，深证成指上涨0.61%，创业板指上涨0.85%，全市场近九成个股上涨。

结合市场ETF规模变动数据，以及10月23日尾盘相关ETF成交量的快速放大，华夏基金表示，市场推测汇金公司此次买入了近100亿元规模。汇金公司表明将在未来继续增持，以此推算，将为市场提供增量资金，缓解资金紧缺的情况。

从10月23日ETF成交数据来看，收盘前半个小时，多只ETF成交额显

著扩大。如华泰柏瑞沪深300ETF尾盘半小时成交额高达56.82亿元，全天成交95.92亿元，远超前一交易日成交额，华夏上证科创板50ETF、华夏上证50ETF、南方中证500ETF成交额也显著扩大。

若仅以10月23日基金份额变化乘以收盘净值简单估算，仅当日资金净流入超过1亿元的宽基指数ETF就有9只：华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证科创板50成份ETF、易方达沪深300ETF、易方达创业板ETF、上证综指ETF、华安创业板50ETF、广发上证科创板50成份ETF、易方达上证科创板50成份ETF、华夏沪深300ETF。

其中，华泰柏瑞沪深300ETF份额增长9.87亿份，估算资金净流入接近35亿元，华夏上证科创板50成份ETF份额增长11.88亿份，估算资金净流入超过10亿元。

值得关注的是，10月24日，临近收盘，部分宽基指数ETF成交再次显著放大。例如，嘉实沪深300ETF尾盘成交放量，当日成交额28.21亿元，较前一日成交额10.58亿元有显著增长；易方达沪深300ETF同样尾盘出现大量成交，当日成交额23.97亿元，较前一日成交额11.43亿元有显著增长。

有助于扭转投资情绪

华泰柏瑞基金总经理助理、指数

投资部总监柳军认为，汇金公司的两度增持都是为了在当前提振市场信心，逆市增持有助于扭转投资情绪，助力市场回到与基本面相向而行的轨道中。

创金合信基金首席经济学家魏凤春认为，与上一次增持四大行不同，汇金公司买入交易型开放式指数基金是从整体上进行的风险对冲，是总量的行为，而单纯买卖银行股是结构性的行为，对整体风险的对冲作用较小。

此举背后，维护资本市场稳定的决心和信号意义强烈，且市场影响广泛。由于ETF跟踪市场指数，代表市场整体，增持大盘蓝筹ETF对相关蓝筹指数的支撑作用更直接，对市场整体情绪的提振也更直接。

历史数据能够反映历次汇金公司增持对市场的提振效应。华夏基金分析，汇金公司共两次公开宣布购买指数ETF，分别为2013年和2015年，基本是位于市场短期流动性等风险下的调整行情中，整体看大概率位于底部区间，且一定程度上扭转市场预期。具体来看，2013年6月两市已连续下跌超2年有余，属于熊市末尾，汇金公司入场稳定市场，随后两市迎来一波牛市周期。

广泛传递市场信心

汇金公司及其子公司是多只上市基金的重要持有人，截至二季度末，汇

金公司及其子公司对多只主流宽基指数ETF持有份额超过1亿份。

Wind数据显示，截至2023年6月30日，汇金公司持有6746亿份华夏上证50ETF、5232亿份华安上证180ETF、2564亿份国泰上证180金融ETF、2424亿份华泰柏瑞沪深300ETF、1980亿份南方中证500ETF、1791亿份华夏沪深300ETF。

中央汇金资产管理有限责任公司则持有13.08亿份汇添富中证800ETF、6.93亿份易方达深证100ETF、6.04亿份嘉实沪深300ETF、5.56亿份易方达创业板ETF、3.28亿份汇添富MSCI中国A50互联互通ETF。

柳军表示，由于ETF具有良好的流动性和风险分散的特点，非常适合作为向市场释放积极信号的工具，在海外市场中也经常作为提振市场的工具被广泛使用。“增持ETF相对于增持个股，行业的覆盖度更宽，对个股股价的影响更小，传达的信心更广泛。”

国泰基金认为，汇金公司增持有利于市场信心恢复，提振市场情绪，中长期市场走势则取决于投资者对经济增长的预期。

“在前期增持四大行后，汇金公司继续增持ETF具有较为积极的含义。一方面增量资金流入有助于缓解当前的资金面负反馈现象，另一方面也反映当前市场已具备较好的中期投资价值。”中金公司表示。

三季度报陆续披露 长线资金布局路径浮现



视觉中国图片 制图/杨红

汇金公司买入ETF，并将在未来继续增持，机构投资者的动向再次引起市场关注。随着2023年上市公司三季报迎来密集披露期，社保基金和QFII等被视为长线资金的机构投资者持股和调仓情况逐渐浮出水面。

Wind数据显示，截至10月23日，已有超500家A股上市公司披露2023年三季报。在已披露三季报的公司中，中国移动、中兴通讯等是社保基金持股市值较大的公司，万华化学、海大集团等是QFII持股市值较大的公司。

●本报记者 张凌之 万宇

社保基金重仓通信行业

10月11日，柏楚电子和平煤股份拉开了2023年三季报的序幕，截至10月23日，已经有540家A股上市公司披露了2023年三季报，社保基金、QFII等被视为长线资金的机构投资者出现在部分上市公司前十大流通股股东名单中。

Wind数据显示，在已发布三季报的上市公司中，截至三季度末，有81家上市公司的前十大流通股股东名单中出现了社保基金的身影。

以持股市值计算，在已披露三季报的上市公司中，截至三季度末，社保基金持股市值最高的是中国移动，达16.81亿元。此外，社保基金持有中兴通讯、中科创达、大华股份3家公司的市值均超10亿元。社保基金持有市值较高的公司中，有多家通信、计算机行业的公司。

从持股数量来看，在已披露三季报的上市公司中，截至三季度末，社保基金持股数量最多的是新兴铸管，

达7587.52万股。另外，社保基金持有旗滨集团、苏垦农发、中国巨石、苏州银行的股份数量均超过5000万股。从持股数量的变化来看，三季度，社保基金增持数量最多的是新兴铸管和玲珑轮胎，增持数量均超过1000万股，分别达1325.97万股和1039.55万股。社保基金三季度增持九典制药、山东药玻、大华股份、新洋丰、桃李面包均超500万股。三季度，社保基金新进入中国巨石、新澳股份、小商品城等公司的前十大流通股股东名单。

外资青睐万华化学

QFII持股方面，Wind数据显示，截至10月23日，在已发布三季报的上市公司中，QFII进入85家上市公司的前十大流通股股东名单。

从持股市值来看，在已披露三季报的公司中，截至三季度末，QFII持有万华化学的市值最高，达17.09亿元，值得一提的是，截至二季度末，没有

QFII持有万华化学，三季度，Abu Dhabi Investment Authority大举买入万华化学1934.77万股。另外，QFII持有海大集团、珀莱雅、柏楚电子市值较高，均在5亿元到10亿元之间。

从持股数量来看，在已披露三季报的公司中，莲花健康获QFII持有最多，持股数量达3136.79万股。另外，万华化学、中国巨石、海大集团、中材科技获QFII持有较多，持股数量均在1000万股-2000万股之间。

从持股数量的变动来看，在已披露三季报的公司中，三诺生物、珀莱雅、天安新材三季度获QFII增持较多，均超过300万股，分别获增持377.09万股、327.76万股、300.55万股。三季度，QFII新进入莲花健康、万华化学、吴通控股、五洲交通、摩恩电气等公司的前十大流通股股东名单。

坚定底部思维

招商基金表示，展望未来，当前

市场估值水平已处于相对低位，后续进一步调整空间有限。国内经济企稳回升有望支撑市场修复，建议聚焦中小市值成长板块以及高股息红利防御板块。可重点关注央企国企背景、具有特许经营和垄断能力与高分红优势的资产，如运营商、石化、交通、公用事业等行业；科技成长领域中，可关注汽车零部件、机械、电子、军工、TMT等板块及具有一定反弹潜力的医药板块。

博时基金表示，经济逐渐企稳、企业的业绩底显现，制约市场表现的核心在于投资者的风险偏好，而后者受到地缘政治、海外流动性收紧等因素影响。经历近期调整后，市场情绪已经得到了较为充分的释放，指数进一步下行空间有限。应坚定底部思维，等待风险因素的缓解和风险偏好的回升。结构上，市场底部坚持“顺周期+成长”均衡配置，推荐食品饮料、医药生物、有色金属、煤炭、计算机、通信、银行等方向。

汽车赛道反复活跃 公募埋伏收益颇丰

●本报记者 刘伟杰

近期，汽车整车及零部件赛道反复活跃，此前比亚迪披露的三季度业绩靓丽，更是引发市场瞩目。部分知名基金经理在二季度和三季度密集布局汽车行业，多只行业主题基金业绩不俗。

基金人士表示，行业龙头企业的出色业绩表明新能源汽车行业的整体增长势头良好，汽车整车和零部件方向有望延续攀升态势，市场也愿意给有潜力的头部公司较高估值溢价，头部马太效应将逐渐明显。

汽车整车方向活跃

10月24日，汽车零部件方向强势冲高，汽车整车方向保持活跃，前者开盘多只个股即获拉升涨停，后者多个交易日走势较为稳健。此前，比亚迪披露了靓丽的业绩预告，预计第三季度盈利95.46亿元至115.46亿元，同比增长67.00%至101.99%。汽车整车板块在10月18日出现明显上涨。

止于至善投资总经理何理表示，汽车整车和零部件板块上行主要由比亚迪超预期的业绩和赛力斯超预期的订单带动，这表明我国新能源汽车行业的增长势头良好。比亚迪三季度业绩超出市场预期，一方面受益于新能源车业务保持量利齐升，另一方面由于高端化及出口进展顺利且产品利润率弹性大，进一步提升了利润空间。

知名基金经理积极布局

根据同花顺数据，截至10月24日

为何热门基金不能始终保持“高光”？

文/兴证全球基金厦门分公司 钟琳

资源配置，投资经理需要对更大的资产规模有新的适应过程，可能对投资带来影响。

从2004年至2023年第一季度将近二十年的时间里，偏股基金指数依然是一个“涨多跌少”的性价比不错的投资标的，但多数基民对偏股基金的投资收益有了较高的预期，纷纷加大了权益基金的投资，但其多数投资者并没有做好较高收益可能出现的承担同比例亏损的准备，多数投资者在2020年下半年加大对权益基金的投资比例，出现“赔小钱亏大钱”的尴尬局面。

时间来到当下，2022年至今的跌幅又让投资者“谈基色变”，尤其是权益类、含权益类“失

望透顶”，纷纷止损转入存款、国债等中低风险投资，短期看这也确实为避险的有效选择，我们需要思考的是，下个收益高峰来临之时，我们是否还能和现在一样耐得住寂寞，守得住预期，不再追在下个高点上？总之，投资是一场修行，基金投资也不例外。

风险提示：本文为投资者教育资料，仅用于为投资者提供丰富的、多角度的投资者教育素材，非营销材料，亦非对某只证券或证券市场所做的推荐、介绍或预测。本文内容不应被依赖视作预测、研究或投资建议，也不应该被视为购买、出售任何证券或采用任何投资策略的建议。投资须谨慎。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资者投资于本公司基金时应认真阅读相关基金合同、招募说明书等文

件并选择适合自己自身风险承受能力的投资品种进行投资。基金过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成基金业绩表现的保证。基金收益具有波动性。观点仅代表个人，不代表公司立场，不作为投资建议，仅供参考。基金投资有风险，请审慎选择。

