

美股波动加剧 外资看好中国

□本报记者 王雪青 葛瑶



视觉中国图片

上周,美股波动加剧,市场导火索是谷歌和特斯拉发布的最新财报不尽如人意,引发市场对于“人工智能泡沫破裂”的猜测。7月22日至7月26日,道指累计上涨0.75%,纳指下跌2.08%,标普500指数下跌0.83%。美股市场科技巨头上周普遍下跌,特斯拉跌逾8%,英伟达跌逾4%,Meta跌逾2%,大型科技股的人气有所动摇。

美股波动加剧的背景下,高盛、桥水、摩根士丹利、贝莱德、路博迈等外资巨头纷纷表示,三季度相对看好亚洲和中国市场机会。

市场谨慎看待科技巨头

目前,美股科技巨头正经历大幅震荡。“一年翻三倍”的英伟达股价已跌至两个月来最低点,距前期高点已回调近20%。特斯拉在二季报发布后,一度市值单日蒸发逾900亿美元。苹果、微软、谷歌等股价均出现不同程

度的下挫。在科技股拖累下,美股市场全面调整。

市场人士警告称:市场跌幅一旦扩大,容易导致交易量的放大,并触发CTA(商品交易顾问策略)、VIX(市场波动性指数)交易等。高盛分析师提示,美股

将面临夏季调整,如果空头占据主导,美国股市在未来一个月将继续下跌。

有市场人士认为,要谨慎看待美股科技巨头。路博迈全球股票研究分析师表示,科技巨头前期的上涨对美股市场内部

造成了“扭曲”,目前“扭曲”已加剧,或给市场带来更大的潜在威胁。

桥水分析师表示,美国经济大概率会持续增长,但目前美国风险资产的吸引力一般,美国投资组合实际面临的挑战较大。

高管密集变更 多家公募“迎新”

□本报记者 魏昭宇

7月以来,汇丰晋信基金、国泰基金、国融基金等多家公募机构迎来新任总经理或董事长。易米基金、路博迈基金、中庚基金等多家公司的副总经理职位发生变动。

业内人士表示,随着公募行业发展进入新的阶段,对于行业高管的“经验需求”也在不断多元化,未来行业高管变动节奏加快或成为常态。

多家公募高管生变

7月以来,多家公募机构迎来新任总经理或董事长。7月27日,汇丰晋信基金发布的公告显示,原董事长杨小勇因到龄、换届的原因,离任董事长一职,刘鹏飞已于7月27日担任汇丰晋信基金新任董事长。7月25日,国融基金发布高级管理人员变更公告称,自7月24日起,原督察长毛灵俊转任公司总经理并代任督察长。7月24日,国泰基金发布高级管理人员变更公告称,李昇担任国泰基金总经理。7月23日,兴银基金宣布,赵建兴卸任公司总经理,公司董事长吴若曼代任该职。

此外,还有部分机构的副总经理也在近期发生了变化。7月27日,中科沃土基金发布公告,自7月26日起,袁柳生担任公司副总经理。同日,路博迈基金发布公告表示,汝平因其他工作安排离任公司副总经理。7月25日,易米基金发布公告,程伟庆因个人原因卸任副总经理职务。

知名基金经理身影频现

Wind数据显示,截至7月27日,7月以来有23家公募机构发生高管变更,涉及人数30人。拉长时间来看,今年以来已经有124家公募机构发生高管变更,涉及人数210人。

在7月公募机构副总经理变更方面,出现了多位知名基金经理的身影。7月21日,中庚基金发布公告表示,知名基金经理丘栋荣因个人原因卸任副总经理等职务,同时卸任所有在管产品。7月12日,基金经理李晓西不再担任华泰柏瑞基金副总经理,并卸任所有在管产品。2021年,李晓西的公募管理规模曾一度达到百亿元以上。

除了卸任公告,还有不少知名基金经理升任公募机构副总经理。7月18日,华商基金发布公告表示,固定收益部总经理陈杰升任公司副总经理。7月3日,华泰柏瑞基金发布公告表示,王文慧、柳军于7月2日履新公司副总经理。其中,柳军管理着目前国内规模最大的非货公募基金——华泰柏瑞沪深300ETF。

高管流动节奏加快

谈到高管更迭的原因,有业内人士分析:一是部分公募机构业绩承压引发高管变动;二是部分高管到龄退休、任期届满;三是内部调岗,部分高管在完成阶段性使命后离场,公募机构进行内部岗位调整。

公开数据显示,今年以来一些中小型公募人员变动尤为频繁。有机构人士称,高管频繁变更等因素制约中小公募发展,而规模增长乏力、竞争力不足和新产品发行情况不尽如人意,以及大股东掣肘等问题更是中小公募发展的“拦路虎”。中小公募要想“活下去”或者脱颖而出,必须在挖掘特色产品和自身优势方面下苦功。

“随着公募基金业进入高质量发展阶段,基金公司更注重差异化发展、提升公司治理水平。为了持续引入人才以顺应高质量发展的时代要求,未来一段时间内,基金公司高管流动节奏加快,会逐渐成为常态。”有业内人士表示。

美股面临三方面潜在风险

摩根士丹利首席投资官及首席美股策略师威尔逊表示,美股面临三大潜在风险:一是美国通胀和经济增长再度加速,导致美联储重新考虑加息。二是流动性状况恶化,导致美股资金外流。目前这两种风险概率较小,并不足以让外界担心。第三种风险是市场对经济增长的恐慌足以将经济数据不佳转化为对股

市整体不利的消息。“这是美股最有可能出现的风险,我们与客户的交流也印证了这一观点。这种情况下,优质大盘股的表现或相对较好,而防御性股票的表现可能更好,跌幅更小。”威尔逊表示。

桥水分析师预测,部分美国经济数据疲软,但不太可能呈现螺旋式恶化的走势并影响整体

经济。在过去一段时间,美国风险资产的收益不错,已充分反映了市场对未来的乐观情绪。这可能导致的结果是,只要美联储宽松力度略低于定价反映的市场预期,就会导致市场出现波动。同样,人工智能取得进展带来的预期也已反映在当前相关股票的定价方面,投资者能够获取的风险溢价有限。

贝莱德分析师表示,市场对美联储将尽快降息的预期重燃,小盘股出现上涨。预计这种反弹不会持续太久。

该分析师认为,目前推动市场变化的是人工智能等结构性因素的转变。预计大型科技巨头将持续成为推动美股市场走高的关键。因此,建议继续超配美股及人工智能主题相关标的。

降低投资集中度

外资机构谨慎看待美股市场的同时,也表示了对亚洲和中国市场的看好。

桥水分析师表示,投资者可以逐步采取一些措施来提高投资组合的韧性,降低投资集中度。“可将投资转向处在不同经济周期的世界其他地区。我们持续看

到亚洲市场的机会,亚洲经济体的央行相对独立,并且正在经历着和美国或欧洲截然不同的经济状况。通过投资经济周期同步性较低的经济体,能够起到分散化的作用。”

在未来投资组合的考量上,路博迈表示,对中国市场转向

“增持”:中国经济政策更有可能逐步支持增长,以加快复苏步伐,提振消费者信心。值得注意的是,一些中国企业的转型可能正在展开。

值得一提的是,聚焦中国市场投资机会的贝莱德基金于近期将注册资本金由10亿元人民币增

至12.5亿元,这是贝莱德基金成立以来第四次增资。今年以来,除了贝莱德基金之外,富达基金、路博迈基金、联博基金也相继增资。在业内人士看来,外资公募相继增资是其抢滩中国市场的一个缩影,也是在用“真金白银”来表达对中国市场的长期看好态度。

品牌工程指数上周收于1417.65点

□本报记者 王宇露

上周市场调整,中证新华社民族品牌工程指数收于1417.65点。从成分股的表现看,海信家电、苏泊尔、老板电器等表现强势;海尔智家、长电科技等获北向资金净买入。展望后市,机构认为,5月下旬以来的市场调整较为充分,或迎来一波反弹机会。

多只成分股逆市上涨

上周市场持续调整,上证指数下跌3.07%,深证成指下跌3.44%,创业板指下跌3.82%,沪深300指数

下跌3.67%,品牌工程指数下跌4.08%,报1417.65点。

上周品牌工程指数多只成分股逆市上涨。具体来说,海信家电上涨4.39%,排在涨幅榜首位;苏泊尔上涨3.85%,居次席;老板电器和中航沈飞涨逾2%;格力电器和海尔智家分别上涨1.48%和1.37%;小熊电器、宝信软件、天士力等也逆市上涨。今年以来,中际旭创上涨53.57%,排在涨幅榜首位;海信家电上涨38.68%,居次席;北方华创、海尔智家涨逾30%;格力电器、美的集团涨逾20%。

上周北向资金净流出114.17亿

元,同期品牌工程指数多只成分股获北向资金净买入。Wind数据显示,上周北向资金净买入海尔智家5.57亿元,净买入长电科技3.78亿元,净买入阳光电源、兆易创新、海信家电、恒瑞医药均超过1亿元,中芯国际、中航沈飞、中微公司也获净买入超过0.5亿元。

市场仍有向上动能

华夏基金表示,当前市场资金面出现分化,同时不确定性因素增多。中长期来看,权益市场仍然具备向上的动能,下半年A股上市公司的业绩具有一定弹性,估值有望

实现小幅扩张。

华夏基金认为,就近期的行情来看,5月下旬以来的调整较为充分,后市或迎来一波反弹机会。

展望后市,星石投资表示,目前海内外环境都在向着有利于人民币资产的方向变化。国内政策的持续发力相对超市场预期,并提振了市场关于国内经济逐步企稳的预期,叠加海外市场波动较大,人民币快速升值,股市情绪有望震荡回暖。

星石投资提示,政策积极发力和人民币汇率升值都有利于权益市场,未来需观察政策逐步落地的效果以及汇率表现的持续性。