

大蓝筹攻势凌厉 私募人士看好行情持续性

□本报记者 刘伟杰

近日,A股市场攻势凌厉。白酒、证券、多元金融、地产等大蓝筹板块率先获得主力资金抢筹。随后行情向普涨方向演绎,能源金属、光伏设备、人工智能(AI)、半导体等赛道全面沸腾。

多位私募人士称,近期A股大幅反弹,主要驱动力源于决策层对资本市场的重新定位,强有力的政策叠加实质性的流动性刺激给市场带来的提振尤为明显,资金将积极寻找基本面改善预期高和估值修复空间大的投资机会。



视觉中国图片

上周,A股市场出现了久违的强势拉升。市场主力资金最初主要围绕着食品饮料、钢铁、地产、建材等大蓝筹板块发力。

以白酒为例,同花顺数据显示,该板块在9月23日至27日累计上涨超26%,泸州老窖、五粮液、山西汾酒、古井贡酒、舍得酒业、水井坊、伊力特、老白干酒、迎驾贡酒等十多家白酒股竞相走强,泸州老窖、五粮液等

涨幅均在30%以上。

由于白酒股之前普遍超跌,而食品加工、饮料制造、乳业等板块中的大部分股票也有不少超跌品种。业内人士称,白酒股大涨会带动大消费概念全线上行,消费股有望成为接下来A股市场上涨的主要方向。随着人民币升值,外资明显加仓超跌品种,此前外资一向偏爱蓝筹股,优先买入的往往是白酒、地产、基建等方向。

大蓝筹板块密集拉升

明泽投资董事总经理马科伟表示,近期A股市场的大幅反弹,主要驱动力源于对资本市场的重新定位,以及强有力的政策叠加实质性的流动性刺激。在马科伟看来,本轮上涨的核心动力在于强有力的经济政策持续推出,这不仅改善了市场对未来经济的预期,资本市场定位重塑增加了投资者对于未来系统性支持政策的期待,也使得A股在全球市场中的估值吸

引力凸显,从而根本上修复了投资者信心。投资者信心增强和市场预期经济进一步向好,成为本轮行情的新特征。

对于本轮行情呈现的亮点,马科伟认为,一是估值修复与指数权重股的领涨,在流动性宽松环境下,市场首先迎来估值修复,尤其是与指数强相关的大蓝筹股表现突出,这是因为这些品种对流动性变化更为敏感;二是超跌反弹,包括前期调整幅度较大

的板块和个股,在市场情绪回暖时,也会迎来相对更大的反弹空间。

悟空投资市场部总经理吴智勇表示,之前市场经历较长时间调整,隐含了比较多的不确定因素定价,投资者缺乏信心。随着宽财政和宽货币同时发力,经济预期扭转,跟经济周期高相关的金融地产和消费板块反应迅速,很多蓝筹股经历了长时间和大范围的调整,具备估值修复的基础。

对于本轮行情的爆发,不少投资者感慨还没来得及“上车”。那么,后续该如何操作才能把握住投资机会?

马科伟表示,看好A股市场展开中期上涨行情,市场的上涨趋势将依赖于政策实际落地效果、经济复苏持

续性以及企业业绩的改善情况。同时,还需关注外部环境的不确定性。在市场行情初期,普涨行情是超跌反弹和估值修复的自然表现。

明世伙伴基金总经理郑晓秋认为,短期不急于判断市场拐点,结合历

期待凌厉攻势持续

史经验来看,行情主要由市场预期和投资者情绪驱动。在郑晓秋看来,中期行情能否延续更需要关注基本面,需重点关注两方面因素:一是政策是否持续落地,特别是市场关心的财政政策发力,而不仅仅是货币金融政策;二

是经济基本面是否进一步改善。若这两方面能持续得到验证,则本轮行情有望从反弹向中期反转演变。

对于不少投资者关心的“国庆假期应该持股还是持币”,马科伟认为,这基于对市场趋势的判断和个人的

风险承受能力。鉴于当前市场的积极信号和政策的强力支持,持股过节或是合理选择。尤其是那些基本面良好、行业景气度上行,前期调整幅度过大,处于估值低位的股票,可继续持有或加仓。

把脉四季度市场风格演绎

今年前三个季度,以AI为代表的科技股,与煤炭、电力等红利“选手”轮番上阵,成为市场的两大顶梁柱。随着近期大消费龙头股的崛起,四季度市场风格会如何演绎?科技、红利以及大消费和顺周期等赛道,谁的表现会更胜一筹?

郑晓秋表示,四季度更加看好顺周期核心资产行情。从基本面来讲,本轮政策发力的重点是居民消费力的提升、房地产价格的稳定,顺周期

板块是政策直接利好方向。

“从绝对价值和筹码结构来讲,在过去几年的市场预期下,顺周期资产持续调整,当前估值已经跌到历史低位,资金在相关标的上的配置比例也较低,即便经过了几个交易日的上涨,顺周期资产在各个板块的横向对比中也是估值较便宜、筹码结构很好的一类。”郑晓秋进一步表示。

马科伟认为,展望四季度,若近一个月内有力财政政策能够迅速

跟进,实质性促进消费回暖,以及企业经营预期进一步改善,股市的上涨趋势有望得到延续和加强。随着A股市场的赚钱效应显现,市场风险偏好提升,科技成长股大概率将接力,带动市场持续上行。

在马科伟看来,在这一过程中,行业板块轮动将为投资者提供更多机会,建议重点关注低估值的战略新兴产业方向龙头企业和真正的硬科技方向,以及具有业绩支撑的科技成

长个股,随着企业基本面的改善和市场风险偏好的提升,这些品种将展现出更大的弹性。

吴智勇表示,随着市场流动性恢复,大盘、小盘风格将进一步轮动。可以从中观出发,去筛选符合条件的科技、消费、周期方向中的细分领域,把握有真实业绩和现金流的成长性品种。

那么,投资者应该以怎样的节奏去进行布局?马科伟建议,投资者在选择投资标的时,应结合自身的风

险承受能力和深入的市场研究,从公司基本面出发,挑选那些经过深入研究且估值合理的个股进行投资。采取这种策略,投资者更有可能在市场波动中捕捉到投资机会,从而在中长期内获得稳定的投资回报。

郑晓秋称,从历史的规律来看,牛市的轮动顺序通常是从低风险、估值较低的大盘蓝筹和周期性行业开始,逐渐过渡到高成长性、风险较高的新兴行业。

多地股权投资基金密集设立 长钱加速入市成亮点

□本报记者 王雪青

从苏州千亿级科创基金集群诞生,到北京、深圳相继发起百亿级金融资产投资公司(AIC)股权投资基金,一级私募股权投资市场的活水不断,长钱加速入市成为一大亮点。

AIC股权投资试点快速推进

近日,深圳罗湖区政府与交银投资达成深圳首只AIC股权投资基金的合作意向,拟发起设立总规模100亿元的产业基金,聚焦人工智能、低空经济、高端装备、新一代电子信息、绿色低碳及新材料等重点战略性新兴产业。在北京,两只新质生产力发展平

行基金近日在北京经开区(北京亦庄)正式设立。基金由北京亦庄国际投资发展有限公司联合工银投资、交银投资共同设立,总规模200亿元,两只基金将全部投资于经开区产业项目,通过银行机构资本力量进一步强化金融“活水”强链补链延链融链作用。据悉,目前经开区AIC股权投资基金总规模已达300亿元。

近日,金融监管总局宣布,AIC股权投资试点范围扩大至北京、天津、上海、重庆、南京、杭州、合肥、济南、武汉、长沙、广州、成都、西安、宁波、厦门、青岛、深圳、苏州18个城市。作为新晋试点城市,深圳、北京快速推进相关试点工作,并达成了百亿级产

业基金合作意向。

目前,全国金融资产投资公司共有5家,分别是工银投资、农银投资、中银资产、建信投资和交银投资。据悉,与前期上海试点相比,这次扩大股权投资试点除城市扩大范围外,最新政策还适当放宽股权投资金额和比例限制。将金融资产投资公司表内资金进行股权投资的比例占上季末总资产的比例,由原来的4%提高到10%;投资单只私募股权投资基金的金額占该基金发行规模的比例由原来的20%提高到30%。此外,相关的尽职责任和绩效考核体系进一步完善,包括建立健全全周期、差异化的绩效考核体系等。

有投资界人士表示:“新政落地不久,多个城市新基金就纷纷设立,可见政策影响显著且积极。”因为代表着大规模的长期资金,银行资本的参与被视为一级市场的重大利好。目前,行业内都很关注政策的细化和执行,期待更多落地的试点经验,这将对VC/PE募资产生更直接的影响,真正激活行业的募资。

大型产业基金密集落地

长钱加速入市的同时,各地大型产业基金也在密集落地。9月26日,在2024苏州国际科创大会上,由苏创投集团牵头,73只总规模近千亿元的科创基金集中发布。至此,又一只千

亿级科创基金集群亮相。

同一天,珠海城市产业发展合伙人大会上,珠海新质生产力基金宣布,基金首期将快速形成60亿元基金群,未来将携手更多社会资本打造总规模800亿元的基金群,践行耐心资本投资理念,为新质生产力培育提供有力支持。

今年以来,千亿级政府投资基金不断涌现。9月初,湖南省政府宣布组建湖南省金芙蓉投资基金,力争用三年左右时间,统筹整合省市县三级财政及国企基金,形成约3000亿元规模的基金集群。创投圈持续新增百亿级、千亿级基金集群,有望为一级市场带来更多“源头活水”。