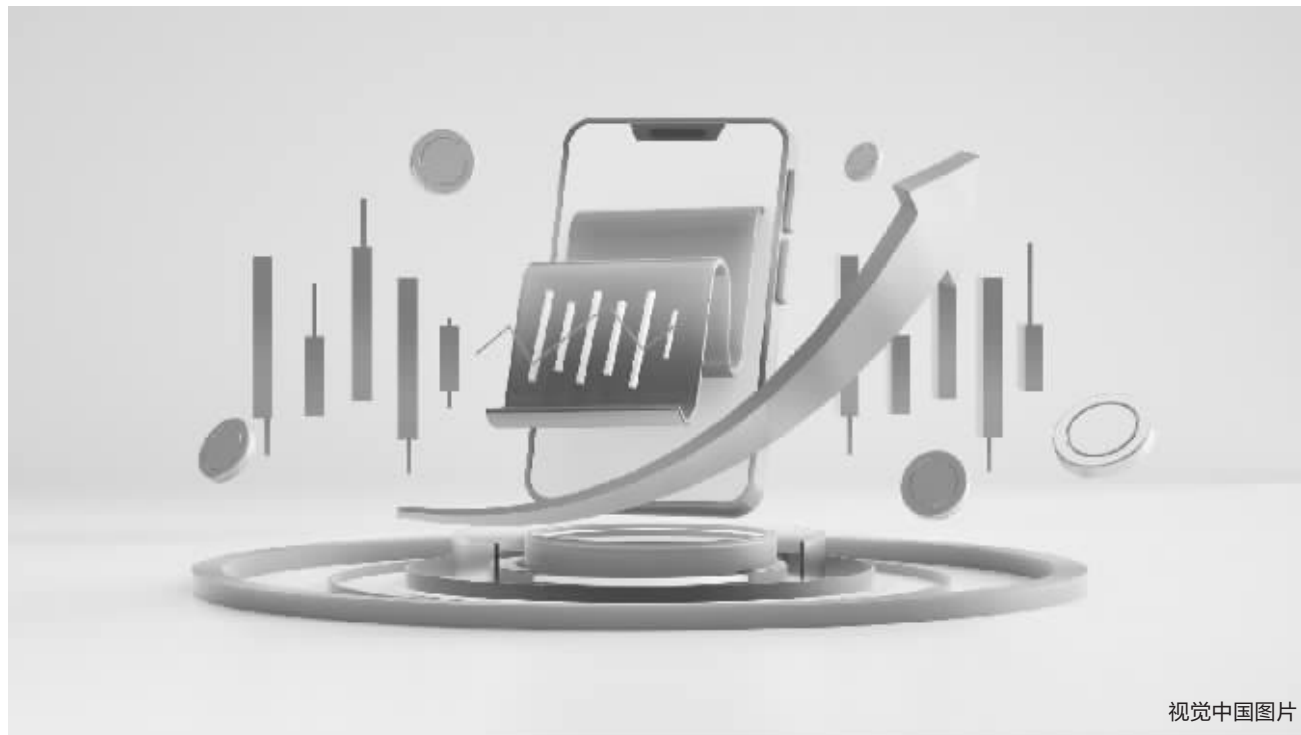


股票多头策略产品业绩迎强复苏

□本报记者 王辉

受A股市场放量回升等因素推动,9月以来国内证券私募产品的业绩迎来一轮强劲攀升。其中,私募股票多头策略(含股票主观多头策略及股票量化多头策略)产品的单月业绩表现尤其亮眼。来自第三方机构的最新监测数据显示,9月份国内股票多头策略私募产品平均收益率超17%,获得正收益的产品比例超97%。



视觉中国图片

股票多头策略产品“大回血”

根据第三方机构向中国证券报记者提供的相关私募统计监测数据,在1474只股票多头策略私募产品中,9月共计有97.15%的产品实现了月度正收益,几乎实现“业绩全红”。股票多头策略私募产品在9月的平均月度收益达17.02%,这一盈利水平为近几年少见。

此外,考虑到主要股指在9月上半月曾呈现缩量探底态势,市场的主升阶段主要集中在下半月,从9月下半月(9月16日至30日)来看,国内股票多头策略私募产品平均盈利21.67%,全领域盈利比例进一步上升至98.39%。另外在9月下旬,第三方机构监测的

股票多头策略私募产品平均获得20.12%的收益,全领域盈利比例为98.11%。

相关产品“业绩前十强榜单”显示,9月全月、9月下半月、9月下旬排名前十的股票多头策略私募产品业绩门槛分别高达45.96%、52.86%和51.93%。值得注意的是,

是,在9月下旬,排名第一的产品盈利87.10%。

业内人士表示,在前期A股的升势中,创业板市场及科创板市场的不少个股持续出现“单日20%涨停”,这可能是部分股票多头策略私募产品在较短时间内净值大涨、业绩排名领先的重要原因。

除此之外,少数产品通过“押注少数几个股”、实现短期业绩的强势攀升。从相关产品所属私募机构的情况来看,多数产品均为规模低于10亿元的小型机构所管理,投资者在注意到产品短期高收益的同时,也需要关注相关私募管理人的长期业绩稳定性。

半导体等行业备受关注

在近期A股市场整体回升的同时,私募机构对于上市公司的调研热度依然不减,不少近期获私募重点关注热门行业随之浮出水面。

根据第三方机构监测,9月全月共有869家证券私募机构参与了A

股上市公司调研活动,覆盖86个申万二级行业中的460家公司,合计调研次数达2503次。其中,共有40家百亿级私募参与了调研,覆盖63个申万二级行业中的182家公司,合计调研次数达310次。

联影医疗、立讯精密、中科飞测、生益电子、粤高速A、石头科技、宏华数科、乐鑫科技、纳思达、麦格米特为9月份私募调研较热的人气标的。在行业分布方面,半导体、医疗器械、消费电子、通用设备、计算

机设备、自动化设备、元件、化学制品、化学制药、专用设备申万二级行业,则在证券私募机构9月份行业调研中排名靠前。相关行业9月份被私募调研的总次数均在70次以上,其中半导体行业被私募调研次数高

达206次,位列第一。此外,9月份百亿级私募调研次数居前的行业包括:半导体、医疗器械、化学制药、通用设备等。调研次数居前的百亿级私募有淡水泉、高毅资产、聚鸣投资、盘京投资等。

市场分歧加大 多位私募人士看好中期表现

□本报记者 刘伟杰

随着近日A股主要指数冲高回落,市场分歧加大。多数股票私募机构仍对市场中期走势表示乐观,并分享了四季度的配置策略。私募人士普遍表示,国庆假期后市场冲高回落属于正常现象,仍然看多权益类资产的中期表现。

市场情绪出现积极变化

10月8日,A股迎来国庆假期后首个交易日,主要股指均强势高开,但开盘后纷纷回落。在上周经历了“过山车”行情之后,不少投资者情绪复杂。

对此,明泽投资董事总经理马科伟表示,在近年来经济增长放缓和股市表现不尽如人意的背景下,市场情绪普遍偏消极,实现从消极到积极的转换确实需要一定的时间和过程。当前市场正处于由分歧引起的剧烈波动期,但政策的持续落地,将逐步改变市场的预期。目前来看,不断充实的“耐心资本”“长期资本”,已带动

市场情绪出现积极变化。

上海某私募人士称,本轮行情来自于市场对于强力财政刺激政策的预期和美联储进入降息周期,不少投资者积极入市,使得大盘在短期内快速大幅上涨,可以肯定的是,经历3年多的调整市已经结束,后市表现仍要看宏观经济政策落地的效果等。

明世伙伴基金总经理郑晓秋认为,按照过往市场经验,牛市一般分为三段:估值修复、基本面与盈利驱动、情绪驱动。第一段的估值修复阶段往往呈现普涨格局,目前已初步完成;在进入第二阶段时,经历一定的回调震荡后,市场会发生比较明显的分化,投资逻辑会回归基本面,投资者将观察政策对经济的实际拉动效果、行业和公司景气度是否持续,将是市场行情发展的关键。目前行情正处于第一、二阶段之间,后续可以对政策和行情抱有信心。

红利资产受关注

10月10日,我国首项支持资本市

场的货币政策工具落地。中国人民银行当日一早发布公告称,即日起,接受符合条件的证券、基金、保险公司申报“证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)”。首期操作规模5000亿元,视情可进一步扩大操作规模。

9月24日,中国人民银行行长潘功胜在国新办新闻发布会上宣布创设新工具——证券、基金、保险公司互换便利,并明确表示这项工具所获取的资金只能用于投资股票市场。

10月10日红利资产密集拉升,引发市场关注。对此,郑晓秋表示,决策层表达了对于稳增长、提振内需的高度重视,宏观政策基调方向性的转变是本轮行情可延续的根本。此外,本轮行情还拥有更多元、规模可期的创新货币政策工具,对比海外经验,对于资本市场的推动作用值得期待。

郑晓秋进一步表示,央行出台的针对资本市场的货币政策工具,由于其规模大、执行利率稳定,有利于机构中长期资本及时补充流动性,进而提升了其对于稳健收益型资产的需

求,资产回报能与资金成本之间形成较为稳定的套利空间,最符合要求的就是高股息类品种。

马科伟也认为,央行最近推出的资产政策工具,提高了流动性,降低了机构融资成本,不仅提振了市场信心,更对高股息类品种构成利好。红利资产因其稳定的现金流和较低的风险特性,成为该政策的主要受益者,预计将吸引更多投资者的关注。

把握四季度行情走向

多位私募人士称,一旦政策和经济基本面预期被重新构建,那么A股迎来的不只是反弹,未来行情的时间和空间维度都有更大的潜力。

四季度市场会如何演绎?郑晓秋表示,更看好顺周期、科技等方向的投资机会,由于当前政策发力方向是“新型城镇化”“解放消费力”,而且更可能的实现路径是“通过推进新型城镇化来带动经济和就业,同时减轻居民生活负担、解放居民消费力”。所以在业绩端,可以看到企业业绩改善

的板块或包括地产链、基建链、医药医疗、消费等方向;在估值端,本轮资金增量主要来自长期资金以及外资流入,而这两类资金更加偏好高净资产收益率(ROE)资产。

正圆投资认为,四季度可重点关注新能源、顺周期板块的左侧布局机会。新能源确定性的长期前景来源于能源竞争需求与全球绿色低碳的发展需求,中长期成长空间较大,兼具行业成长与低估红利属性,有望获得更多资金配置。

马科伟认为,大消费、科技赛道和医药股等板块均存在投资机会,特别是人工智能赛道。科技板块不仅具有较高的成长弹性,而且受益于政策支持、行业景气度提升以及风险偏好的修复,预计未来将有更多增量政策向科技领域倾斜。

上述上海私募人士称,新能源和医药在四季度均属于旺季,存在季节性投资机会。消费板块受益于促消费政策,可以阶段性介入;科技板块周期向上,但目前估值仍然较高,需要市场风险偏好的进一步支持。