

私募调研热情高涨 投资信心环比提升

□本报记者 王辉

经过1月份的震荡休整,A股市场在春节假期后迎来强势开局。来自第三方机构的最新监测结果进一步显示,尽管1月份主要股指出现震荡调整,但当月私募机构对A股上市公司的调研热情高涨。与此同时,最新数据还显示,2月份私募机构对于A股市场的投资信心指数出现环比提升。



视觉中国图片

1月调研达1694次

第三方机构私募排排网最新监测数据显示,截至1月31日,1月份共有645家私募机构参与A股上市公司调研,调研覆盖90个申万二级行业中的294家A股公司,合计调研次数达1694次。与2024年12月的

1618次相比,2025年1月私募调研次数环比增长4.70%。值得注意的是,考虑到1月初元旦假期和1月末春节假期因素,当月私募机构的调研热情高涨。

相关数据显示,1月份私募调研

次数前十的A股公司分别为:澜起科技、炬光科技、丰立智能、水晶光电、瑞鹄模具、稳健医疗、纳科诺尔、易点天下、新宙邦和铖昌科技,这10家公司1月份被私募调研的次数均在27次以上。

此外,1月份被私募机构调研的294家A股公司中,132家公司当月股价实现上涨,占比为44.90%,其中,股价涨幅居前的被调研个股主要有钧崴电子、长盛轴承、五洲新春、福莱新材、凯尔达和安培龙等,这些个

股1月份的股价涨幅均高于40%。

从调研次数居前的私募机构方面看,私募排排网的监测数据显示,淡水泉、高毅资产、和谐汇一、聚鸣投资等百亿级私募在1月份的调研次数位居前列。

半导体成热门调研方向

相关数据显示,1月私募机构调研覆盖到90个申万二级行业;从市场板块来看,深交所主板公司最受私募青睐。具体来看,1月份共有90家深交所主板公司被私募机构调研491次;其次是深交所创业板和上交

所科创板,1月份分别有68家和65家公司被私募机构调研467次和405次。上交所主板、北交所等市场板块的A股公司,在1月份被私募机构调研的公司数量和调研次数均排名靠后。

从申万二级行业来看,1月份有38个申万二级行业被调研不少于10次,其中14个行业被调研10至19次;11个行业被调研20至39次;10个行业被调研40至80次;3个行业被调研不少于100次。在此之中,1月份半导

体行业有20家A股公司被私募机构调研了230次,调研次数排名第一。业内人士表示,人工智能(AI)技术的快速发展、全球市场的复苏、中国市场的强劲需求、技术进步以及政策支持等因素共同推动了半导体行业

在2025年1月份成为私募机构调研的热门方向,也表明了私募机构对半导体行业未来发展的乐观预期。此外,1月份获调研次数居前的申万二级行业还包括:通用设备、电池、光学光电子、汽车零部件和个护用品等。

私募投资信心提升

某第三方机构上周公布的2025年2月中国私募基金经理A股信心指数月报显示,当月私募机构对于A股市场的投资者信心指数为125.63,相较2025年1月小幅走升,表明私募管理人对2025年2月的A股行情信心有所上涨。

在此之中,私募基金经理对于2025年2月的A股市场趋势预期信心指标值为133.52,环比1月小幅提升。其中,有8.8%的基金经理对2月份的A股持极度乐观态度,有51.3%的基金经理持乐观态度,有37.9%的基金经理持中性观点。而

对2月A股市场表现持悲观态度或极度悲观态度的基金经理合计占比不足2%。

在仓位水平和增减仓意愿方面,截至2025年1月底,股票主观多头策略类私募基金的平均仓位为77%,较2024年12月底上升了1个百分点。而

在具体仓位结构分布方面,截至2025年1月底,仓位在五成及五成以上的私募基金占比达90.2%。

对于2月份的仓位管理,有3.8%的私募基金经理准备“大幅增仓”,24.9%的基金经理打算增仓,67%的基金经理打算维持仓位不

变。计划减仓和“大幅减仓”的私募基金经理合计占比低于5%。

整体来看,对于2月份的A股市场预期和操作计划,私募行业中持乐观和中性态度的机构居多,同时有接近七成的私募计划将维持原有仓位水平。

中国资产价值重估 外资巨头集体唱多

□本报记者 王雪青

DeepSeek的崛起,在全球资本市场掀起一波科技浪潮。近日,高盛、德意志银行、美国银行、贝莱德等多家外资机构纷纷表达了对中国资产和A股市场的看好态度,中国资产的价值重估成为不可忽视的趋势。

中国证券报记者注意到,在海外市场上,近期多只中国股票ETF显著上涨,资产规模创出新高或者接近历史新高点;在A股和港股市场,外资机构密集调研并加仓科技公司。

外资巨头唱多中国资产

近日,高盛、德意志银行、美国银行、贝莱德等多家外资机构加入对中国资产的看多行列。

高盛研报预计,在中性预期下,MSCI中国指数2025年有望出现14%的涨幅;在乐观预期下,该指数涨幅有望达到28%。

高盛分析师指出,DeepSeek的

崛起意味着人工智能(AI)行业的发展正从硬件基础设施层向软件应用层转移。这一趋势为全球市场的多元化发展提供了新机遇,有利于中概科技股中长期价值重估。

德意志银行的观点也十分乐观。该行2月发布的研报认为,2025年应该是投资市场意识到中国在全球竞争中领先的一年。得益于制造业优势、科技力量崛起等因素,中国股票的“估值折价”或消失,企业盈利能力可能因消费支持等政策而超出预期。基于此,德银预计中国A股和港股可能继续走强。

美国银行策略师建议做多中国股票。该机构预计,美国股市在2025年初停止上涨后,领先优势将继续消退。2025年以来,巴西、德国、英国、中国和加拿大等股市回报率高于标普500指数,原因是美股七大科技公司未能像以往那样提供增长动力。

贝莱德智库2月3日研报显示,中国初创公司DeepSeek发布了更高效

的人工智能模型,重新引发了有关人工智能资本支出的问题。贝莱德认为,近期人工智能取得的进步意味着模型演化可能比预期更快,这可能会推动人工智能更早地进入应用阶段。

贝莱德基金量化及多资产投资总监王晓京也在近期表示,对未来的中国市场保持乐观。从全球市场来看,中国股票仍处在估值洼地,如果今年有持续的增量政策出台,进一步增强海外投资者对于中国经济转型和化债长期目标的信心,外资有望进一步回流中国市场。

多只中国股票ETF规模攀升

从海外二级市场来看,近期以科技股为主的中国资产受到全球资金追捧。

截至美国时间2月7日,阿里巴巴2倍做多ETF(BABX)资产规模超过6750万美元,再创历史新高。该ETF2月7日单日涨幅高达6.27%。虽然阿里巴巴在2月7日美股市场开盘

前否认了投资DeepSeek的传闻,但阿里巴巴当日股价仍上涨3.12%,显示了资金对中国科技股价值的认可。

高盛研究部亚洲互联网团队负责人Ronald Keung的观点具有一定代表性。他表示,该团队今年在中国互联网主题投资中的首选是那些主要面向国内市场且业绩稳健的公司,这些公司有望从国内消费支持政策中受益。他还提到,目前中国股市尚未充分反映这些公司国际化的潜力。

3倍做多富时中国ETF-Direxion(YINN)2月7日上涨4.5%,一周涨幅达到7.78%;截至2月6日,该产品的资产规模回升至18.36亿美元,接近2024年10月底20.16亿美元的最高水平。

此外,中国海外互联网ETF-KraneShares(KWEB)已连续四周获得资金净流入,截至2月6日,其资产规模回升至62.56亿美元。

外资密集调研加仓科技股

在中国市场上,外资机构看多、

调研、买入等一系列动作也充分彰显了对科技股的热情。

据港交所最新披露,上周,DeepSeek概念股金山云获得摩根大通加仓。2月3日至7日,金山云的股价一周涨幅超过43%。2月8日,金山云官方微博宣布在公有云场景和国资云/政务云场景已支持DeepSeek模型。

与此同时,外资机构对A股科技公司的调研热情高涨。Wind数据显示,今年以来,汇川技术、石头科技、澜起科技、华工科技、兆易创新、奥普特、中控技术、甬矽电子、丰立智能等科技成长板块公司获得外资机构密集调研。

1月31日,安联、高盛、POINT 72等外资机构调研半导体封装测试公司甬矽电子;1月份,瑞银、摩根大通、淡马锡等外资机构调研中控技术,重点关注公司“AI+机器人”业务进展;同在1月,富达国际、POINT 72、安联等外资机构调研石头科技,关注公司AI大模型和人工智能业务进展。