

超千亿增量资金“来袭” 公私募瞄准跌出来的机会

2022年开年以来,A股市场震荡加剧,跌出来的机会正在吸引增量资金入场。Wind数据显示,截至1月27日,公募基金今年以来发行规模超千亿元,百亿级私募发行也出现了一些亮点。另外,调查数据显示,临近春节长假,超七成私募认为市场调整带来布局良机,选择持股过节。

业内人士表示,在稳增长的政策基调下,随着上市公司年报陆续披露,A股或将涌现较多高性价比的投资机会,具体来看,新能源、科技和军工等成长赛道仍是机构重点关注的方向。



增量资金陆续就位

开年以来A股砸出的“黄金坑”,吸引了超千亿元增量资金逆势入场。

Wind数据显示,截至1月27日,今年以来新成立的公募基金数量达到133只,发行规模合计达110592亿元。其中,35只股票型基金的成立规模达1108亿元,67只混合型基金的成立规模达767.94亿元,16只债券型基金、2只QDII基金、13只FOF的成立规模分别为12005亿元、6.6亿元、100.54亿元。

明星基金经理“吸金”能力较强,任相栋担任基金经理的兴证全球合衡三年持有的成立规模达59.84亿元,陆彬担任基金经理的汇丰晋信研究精选成立规模达53.34亿元,冯明远担任基金经理的信达澳银智远三年持有期成立规模达47.63亿元。

值得注意的是,多家百亿级私募开年以来发行也较为顺利,截至1月27日,近200亿元子弹“在路上”。

沪上一位渠道人士透露,去年12月末,盘京投资新锐投资经理崔同魁的新产品在两个渠道发售,募集总额超过35亿元。1月10日在多个渠道开卖的源乐晟资产新发产品募集规模也超过60亿元。另外,宁泉资本、星石投资等知名百亿级私募也在1月发行新产品。“虽然年初资金风险偏好降低,但近3年业绩比较好的头部私募发行依旧

比较顺利,基本都达到了募集目标。居民财富向资本市场转移的趋势仍在延续,今年以来头部私募募资金额保守估计超过150亿元。”

持股过节成私募主流选择

公募机构已开始积极布局春节假期后的市场机会。

私募排排网最新调查数据显示,71%的私募管理人认为高景气赛道调整已较为充分,在合理充裕的流动性背景下,市场系统性风险发生的概率较低,因此,当下市场快速调整反而创造了布局良机。

“开年以来A股持续调整,市场避险情绪显著提升,但公司并未大幅减仓,选择持股过节。因为开年以来的下跌主要源于个别行业的估值压力和外围市场的大幅调整。年初的调整反而降低了今年的投资难度,春节假期后投资机会有望多点开花。”沪上一位私募基金经理表示。

华辉创富投资总经理袁华明也认为,当前投资者可以适度积极一些,持股过节的机会或许更大。原因在于近期市场表现已较为充分地反映了国内经济增速承压、海外市场波动和疫情不确定性加大等利空因素冲击。春节后更多利好政策有望出台,政策效果逐步显现等利好因素有望逐步发挥作用。

机构聚焦成长股机会

从具体投资方向来看,诸多头部公私募机构依旧重点关注优质成长股跌出来的机会。

源乐晟资产表示,稳增长基调已经确认,近期部分优质成长股出现因市场情绪、资金博弈调仓等因素导致的调整,反而为投资者创造了挖掘和布局的好机会。春节假期后A股或存在不错的机会。

“系统性级别的熊市都与流动性紧缩密切相关,但2022年流动性环境会比较友好。目前A股调整已较为充分,市场底越来越近。”盘京投资创始人庄涛直言,后续投资重点依旧为新能源、医药和军工等高景气度、高成长性板块。

丹羿投资执行事务合伙人朱亮也认为,虽然美联储加息缩表预期强烈,但A股表现大概率会以国内货币政策为依据,因此,近期市场下跌越明显,后续空间反而越大。具体来看,未来机会主要来自于消化高估值后基本面良好的板块,如汽车电子、软件中的SaaS、行业信创等细分领域,以及后疫情消费复苏板块,如餐饮、航空等线下消费行业。

平安基金表示,投资者无需过度担忧流动性风险,后续依然看好汽车智能化及新能源车供应链重塑、科技制造升级、消费盈利能力回升、能源变革带来的产业链机会。

据《上海证券报》

险资操作思路曝光:为春节后加仓备足“子弹”

记者日前调研保险机构春节前夕操作动向。多位险资投资经理透露,节前持续跟踪投资标的,已为春节后加仓备足“子弹”。春节后是调仓或加仓的较好时间窗口,届时将根据市场波动呈现的新特征,抓紧布局。

节前谨慎筛选标的

“春节后加仓是‘板上钉钉’的事。”一家大型保险资管公司权益投资部负责人告诉记者,春节前这个时点处在业绩空窗期,主要工作是观察和思考市场,并对过去一年的工作进行复盘。

保险机构坐拥万亿元资产,其“一举一动”始终是市场关注的焦点。上述负责人表示,不少投资者期盼险资“加速进场”,但对于险资来讲,既要收益又要稳健。在节前要积极寻求有价值的投资标的,具体取舍会格外谨慎。

“今年股票市场出现整体普涨行情的可能性不大,大概率维持2021年轮动式结构性行情。”上述投资经理称,结构性机会主要来自于回调后景气度持续超预期的板块。盈利能力边际改善的低估值板块以及支持中国高质量转型发展的“专精特新”中小市值板块。控制好仓位、做好平衡操作是2022年的主要策略。

大家资产权益投资部总经理张伟表示,通过内外部的投资策略会,分析哪些个股在全年会取得较好的收入和利润增长,哪些行业能有超预期的政策支持,哪些链条处于行业的爆发期,并进行持续跟踪。根据投资计划与调研结果,结合市场走势、基本面实际情况进行印证,为节后建仓埋伏。

看好两条主线

大家资产股票投资经理、价值周期组组长姜锦认为,节后沿两条思路进行布局:第一,在经济企稳前,稳增长政策将不断发力,沿政策发力方向寻找如地产链、基建链等被市场低估,同时具有中长期成长逻辑的公司;第二,碳中和是长期主题之一,会持续从新能源车电动化和智能化等具有长期成长性的方向寻找具有性价比的公司。2022年以来,市场运行主要受国内经济下行尚未见底、政策发力尚未见效、海外市场预期美联储加息、海外金融市场波动加大等因素影响。在此环境下,A股市场风险偏好被抑制,主要体现在两个方面:成长股估值收缩明显,小盘股跌幅较大。

新能源方向超跌修复的机会和低估值蓝筹股的配置机会下一步将被锁定。

生命资产组合管理部投资经理表示,经过两年的整体上涨,新能源标的可能出现业绩分化,部分业绩不及预期和基本面未见兑现的标的业绩、

估值会出现双杀,要重点围绕成长性和估值精选标的。对于TMT板块,电子、通信、计算机估值处于偏中低位置,自主可控是经济发展的必经之路,政策支持政策有望加码。

对于消费板块,重点关注与宏观经济周期相关性小、盈利能力强且稳定的回调标的。比如,提价带来2022年业绩弹性的调味品,以及航空、酒店相关标的。此外,周期股普遍弹性较大,建议以低吸为主,可关注基建、券商板块。

加仓时点即将到来

待春节后,险资预计外溢风险将基本释放完毕,国内政策进一步加力稳增长,年初A股调整基本到位。在多重利好因素作用下,险资表示大概率会选择逢低加仓。

相关新闻

抢滩保险市场遇阻 这路资本缘何迎难而上

保险新牌照久攻不下,资本自然知难而退。1月26日,上市公司豪能股份发布公告“终止参与设立西部农业保险公司”。不只上市公司,近年来各路社会资本抢滩保险市场遇阻,也相继打“退堂鼓”。保险市场俨然进入“冷静期”。

但唯独这路资本却选择迎难而上:从宁德时代、小鹏汽车,到特斯拉、蔚来,再到滴滴,这两年来,无论是传统车企、新能源造车新势力,还是汽车生态圈相关公司,都频频昭告谋取保险牌照的“野心”,一副时不我待的样子。

从记者了解到的情况来看,汽车生态圈纷纷下场逐鹿保险市场,主要基于两点考虑:

一是相比其他各系资本,汽车系资本的主营业务与保险业务高度关联,进入保险市场的诉求更强烈。近日拟申请成立保险经纪的蔚来就是典型。设立保险中介公司,可以借势扩大新能源生态布局,从而打造车主服务闭环,以达到牢牢抓住用户、深度经营用户的目的。

以二股东身份斥资5.33亿元参与现代财险增资的滴滴,看中的也正是保险业务与其在汽车出行场景里的优势高度融合的空间。通过搭建保险场景,寻求流量变现入口,拓宽新利源,是滴滴参与保险公司的主要目的之一。

二是受多方因素影响,近年来部分行业景气度下滑,导致部分企业自身实力下降,在

光大永明资产相关负责人表示,春节后将迎来较好加仓时点。2022年的投资主线会在一季度日渐明朗,对节后市场表现持乐观态度。“一季度是调仓或加仓的较好时间窗口。我们会根据市场波动呈现的新特征加紧研究。”这位负责人说。

“年报预告是我们追踪上市公司业绩的重要窗口。从年度业绩预增报告中我们可以发现众多优秀公司,它们会成为潜在加仓对象。”姜锦铖说,春节开工后也是企业接收订单的高峰期,可从中窥探全年景气度。将通过积极调研上市公司及其所处产业链上下游,找出优质标的。

生命资产组合管理部投资经理表示,从已经公告的上市公司业绩预增报告情况看,上市公司2021年四季度业绩增速呈现分化态势,可聚焦四季度业绩表现优异的标的,择机配置。

据《中国证券报》

主业收入和净利都有所下滑的背景下,即使有跨界的想法,也已力不从心。但相较之下,在相关政策扶持下,以新能源车企为代表的相关企业一直处于市场风口,这无疑为其进军保险行业增添了底气。

车企在车险尤其是新能源车险市场的优势显而易见。新能源车企可凭借技术优势简化新能源车理赔流程,提高整个车险理赔流程效率;新能源车企还可凭借承保车辆的出行大数据、智能驾驶方面的信息优势,设计出风险和理赔更匹配的创新性车险产品;新能源车企对新能源车销售的场景垄断,可直接获取购买新能源车险的车主信息。

汽车系资本逐鹿保险市场已是大势所趋。业内人士认为,这一方面对保险公司带来较大挑战,但同时也是保险公司加速改革新能源车专属车险的机遇。业内人士预计,线下线上车险业务系统搭建所需的高昂成本,使得大多新能源车企仍会选择和保险公司合作。

但保险公司不能被动等待,而是需要在把握现存基础设施建设优势的同时,在关于如何划定理赔标准、车险定价等新能源车险的新问题上,与车企、电池厂等利益方协同确定标准,培养定损人才。同时,通过与新能源车企、出行平台等多方共享数据,达到降低赔付率、减少保险欺诈的目的,提升风险识别能力。

综合

大类资产何去何从 基金建议以变应变



2022年以来,A股市场持续回调,全球大类资产走势明显分化,大宗商品表现强势,权益市场则表现不佳。

对此,基金机构表示,后市A股继续大幅下行的概率较小,投资者可以在权益市场震荡之际,在资产配置上进行多元化调整。

美联储政策引发波动

基金机构认为,美联储加息预期的变化是近几日本市场持续波动的主要因素。

浦银安盛基金认为,美联储1月议息会议结束,本次会议比市场预期更加“鹰派”,美股下挫,美债利率大幅上行,市场加息预期升温,全球股市震荡引发A股投资者信心受挫。

“美联储加息预期一直存在,但是在确定落地之际,引发了市场较为强烈的反应。”有基金经理表示。不过,浙商证券在分析每一轮加息周期中的美股、A股和港股的走势后表示,美股往往在加息早期或加息末期出现调整;而在美股调整期间,A股和港股也往往受到阶段性影响,但影响大小不一,走势更多取决于我国经济和政策。

博时基金表示,展望后市,随着风险逐步释放,A股继续大幅下行的概率较小,将延续震荡走势,结构性行情料延续。尽管海外相关经济体在收紧货币政策,但我国的货币政策坚持“以我为主”。

近两天,多家基金公司出手自购旗下基金,在一定程度上表明各机构对后市的看好。

招商基金发表观点指出,美联储的加息预期对全球权益市场带来显著冲击,A股受明显波及。但A股春节前调整反而为节后市场留出空间,预计春节后A股有望逐步回暖。招商基金指出,预计春节后市场的积极因素将逐步向上修正,负面因素将加速收敛。当前,海外流动性预期负面影响正被加速消化,投资者短期风险偏好已处较低水平,继续向下空间有限。

浦银安盛基金认为,临近春节市场交投热情下降,避险情绪增强。美国货币政策开始周期性收紧,对海外市场风险需要保持关注。2022年A股市场更为关注估值、股价的安全边际及性价比。

权益市场机会仍存

多数基金机构认为,后期权益市场还会提供较多机会。

浦银安盛基金表示,未来可关注三大配置方向。首先是在景气赛道中寻找更景气的板块,包括光伏、新能源等在所有板块中业绩增速靠前的细分赛道。其次是低估值的板块,在宏观环境变化过程中寻找安全边际和性价比高的板块,如基建、地产等。最后是估值相对合理的消费等板块,业绩相对稳健,存在宏观逻辑支撑。预计全年景气资产呈现结构性行情,稳增长或是全年主线。

在这样复杂多变的环境下,投资者的大类资产配置该如何应对?有基金机构表示,投资者可以在权益市场震荡之际,在资产配置上进行多元化调整,以塑造更好的风险收益曲线。

财通基金总经理助理、基金投资部总监金梓才表示,随着稳增长措施出台,经济低点大概率已经过去。随着基建项目发力,经济底部已经探明。2022年大概率是大宗商品价格回落的一年,很多中下游行业的成本压力有望缓解。同时,随着2022年内需的企稳,通胀水平大概率会逐步回升。综合判断,从需求端来看,可能出现业绩超预期的行业将在服务业、必选消费各个领域。

另外,在黄金、固收等品种的投资上,基金机构建议投资者做一定的配置调整。华安基金总经理助理、指数与量化部高级总监许之彦对黄金投资价值进行了分析。他表示,第一,2022年海外经济增速放缓叠加通胀中枢上行,总体宏观环境对黄金较为有利;第二,当前黄金已较充分反映了货币紧缩预期,复盘上一轮美联储货币政策紧缩周期可以发现,2015年底加息落地后黄金开启上涨行情;第三,疫情不确定性和美联储政策收紧将持续加大市场波动,黄金与其他资产的低相关性有助于降低资产配置投资组合的波动与风险。因此,2022年黄金的配置策略或由保守转向积极。

综合