



2024年1月15日
星期一
农历癸卯年十二月初五
总第6299期
今日4版
国内统一刊号:CN37-0107

北向资金连续5个月净流出 纯外资基金为A股“打Call”

■青岛财经日报/首页新闻记者 李冬明

财经 老狼财经

根据东方财富Choice数据(下同)显示,2023年,北向资金净买入437.04亿元,连续第10年实现净买入,但是自2023年8月份开始,北向资金连续净流出了5个月,同样创造了纪录。2023年8月至12月的月度净流出规模分别为896.83亿元、374.6亿元、447.87亿元、17.77亿元、129.26亿元。

与北向资金持续净卖出的节奏同步,去年下半年开始,多家外资机构先后撤离中国市场。2023年9月,挪威主权财富基金关闭在上海的办公室,将亚洲总部从中国搬到新加坡。2023年11月,先锋领航关闭上海办公室,退出中国市场。

在北向资金持续净卖出趋势下,仍然有知名外资机构加快进入中国市场。联博基金近日获得中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》,成为继贝莱德、路博迈、富达、施罗德、安联之后,第6家新设外资独资公募基金公司。

目前,富达基金、路博迈基金、施罗德基金(仅发行了债券基金)2023年完成了中国基金的“首秀”,贝莱德则是在2021年就开始管理权益基金。记者整理数据研究后发现,纯外资基金公司对A股市场抱有热情,但存在水土不服的现象,而路博迈依靠本土成长起来的知名基金经理,业绩的确体现出相对优势。

富达基金:看对高股息资产

先说富达基金,这是华尔街传奇基金经理彼得·林奇的老东家。彼得·林奇有一句名言:“如果我有不愿意买的股票,那它一定是最热门行业的最热门股票。”

2023年最热门的行业是AI,全年能拿到正收益的基金,大多数买了数据、算力、传媒等AI相关行业的股票,而富达传承6个月股票A/C像是真的在践行彼得·林奇的理念。2023年三季报显示,该基金重仓贵州茅台、中国平安、陕西煤业、腾讯控股、中国人寿等个股,行业集中在消费、地产、能源、金融等,整体呈现大盘均衡配置风格,采用了比较保守的策略。

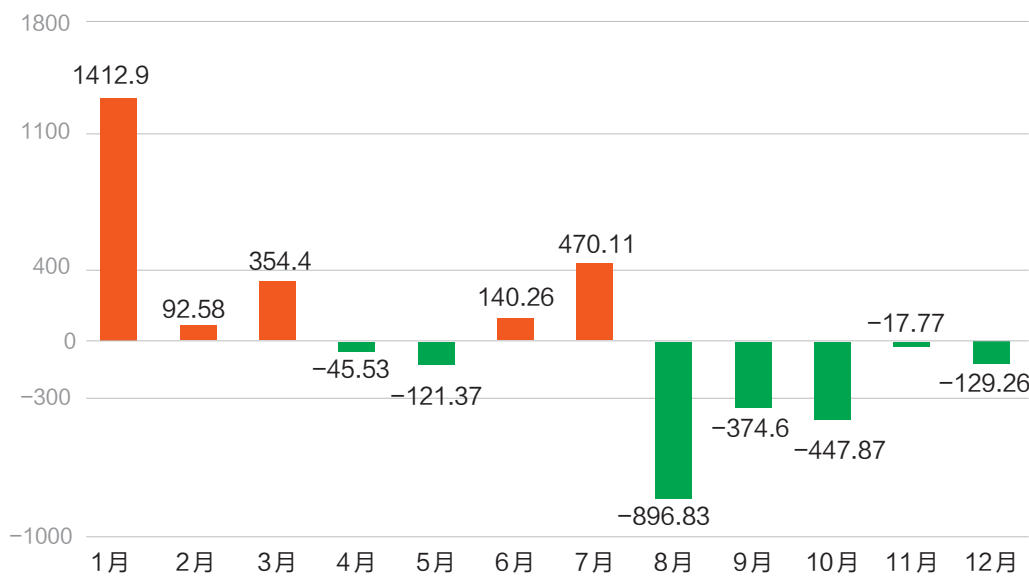
富达传承6个月股票A/C成立于2023年4月23日,2023年年末单位净值0.8767元,亏损了13%。客观地说这个亏损幅度并不大,不参与AI热点的追逐也体现了对炒作风险的谨慎。

值得关注的是,基金管理人在2023年三季报中着重强调了对高股息资产的偏好。煤炭是高股息资产的代表,去年四季度开始,陕西煤业带领煤炭板块一路走高,近期攀升至历史高点附近,富达对于高股息的预判无疑是正确的。

偏好高股息是外资机构流行的价投理念。富达传承6个月股票A/C基金经理周文群2021年11月加入富达基金管理(中国)有限公司,此前

2023年北向资金各月净买入金额

(单位:亿元)



曾在景顺香港资产管理有限公司等机构任职,带有鲜明的海外市场从业标签,践行高股息理念属于国际机构做派的常规操作。

路博迈基金:非典型外资基金

相对于富达,路博迈的中国特色更为明显。

路博迈中国机遇混合A/C成立于2023年6月,2023年年末单位净值0.9299元,半年只跌了7%。

再看持仓,风格偏向中盘价值股,既有格力电器这种传统大蓝筹,也有石头科技这种小盘新兴成长股,以及新宝股份、博威合金等市场知名度不高的个股,这种组合就是放到本土基金中也显得不太一样。

像石头科技这种盘子不大的科技股,外资机构传统上是不感兴趣的,主要是因为研究深度达不到、看不懂、也不会买。路博迈中国机遇混合A/C能把石头科技买成第一重仓,与其基金经理魏晓雪是纯本土派有莫大关系。

作为A股市场上稀缺的“双十”基金经理(任职年限超过10年,年化收益率超过10%),魏晓雪曾管理光大新增长基金,任职区间内回报率超过270%,年化收益率近15%,同类型排名稳居前三分之一。

魏晓雪的投资呈现鲜明的均衡风格,在其组合中可以同时看到价值、成长两种不同资产,这在近年来流行重手押注单一赛道的市场氛围下,显得有些“不合群”,但这也恰恰说明这是一个有定力的人,心理素质稳定,而且投资视野有足够

宽度。

由这样一个本土投研经验丰富的基金经理掌舵,路博迈的步子可以迈得更快些。

贝莱德基金:入市最早受伤最深

贝莱德基金比前面两家公司更早拿到中国公募基金牌照,发行的权益类产品也最多,目前已经达到了10只,时间最久的贝莱德中国新视野A/C在2021年9月就成立了。

很不幸,贝莱德中国新视野A/C入市就赶上了“熊市”,该基金两类份额2023年回报率分别为-26.89%和-27.25%;近两年回报率分别为-40.7%和-41.29%,中长期业绩处于垫底。

2023年三季报显示,贝莱德中国新视野A/C重仓洛阳钼业、贵州茅台、中际旭创、宁波银行、中国移动等个股。买茅台、中移动都好理解,消费和公用事业蓝筹股一向是外资机构心头好。去年热炒AI,买CPO龙头中际旭创也符合行业逻辑。

但是,大买洛阳钼业和宁德时代,押注锂电池上游和中游,这个操作就显得难以理解。去年锂电池行业整体低迷,无论是基本面还是股价,持续走弱是显而易见的,并不需要太高的研究门槛就可以作出正确判断,连散户都能看明白的事儿,为啥外资机构还会犯这样的低级错误?

贝莱德中国新视野A/C基金经理单秀丽任职前,一直在贝莱德欧洲和美国公司工作,可能还是长期的外国市场投资经历,导致其形成了惯性思维,没想到A股市场投资更加烧脑。

一周财经大事“剧透”

(1月15日—1月21日)

国内

●1月15日,北京证券交易所有序推进公司(企业)债券市场开市。按照中国证监会统一部署,不同于沪深交易所,北交所将推出除非公开发行方式以外的全部公司债券品种。可发行的债券包括短期公司债券、可续期公司债券、可交换公司债券、绿色公司债券、低碳转型公司债券、科技创新公司债券、乡村振兴公司债券、“一带一路”公司债券、纾困公司债券、中小微企业支持债券十种债券。

●1月16日,中证市场龙头50指数正式发布。该指数从不同类型的企业中选取50只市值较大、流动性较好的龙头上市公司证券作为指数样本,采用经中证ESG公司治理得分倾斜调整后的自由流通市值加权,反映相应上市公司证券的整体表现。

●1月17日,国家统计局发布2023年12月及2023年全年宏观经济数据,包括工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额以及2023年四季度GDP、2023年全年GDP等。国家统计局副局长盛来运此前表示,初步测算,2023

年四季度只要增长4.4%以上,就可以保障完成全年5%左右的预期目标。民生银行首席经济学家温彬表示,2023年四季度经济整体运行平稳,经济沿着三条主线回稳:一是就业和收入支撑居民消费回暖,二是产业升级与结构优化下的新增长动能,三是政策效应持续释放。2022年同期受疫情影响基数相对偏低,将推高2023年四季度经济增速,预计2023年四季度GDP同比增长5.5%,全年同比增长5.3%,两年平均增速为4.2%。

●1月17日24时,2024年国内成品油第二次价格调整,油价有望迎来今年首次下降。在此之前,国内油价已经于1月3日进行了一次调整。正是这次调整,结束了2023年年末的国内油价六连跌,也让2024年的国内油价调整以上涨为开局。

●1月18日,华为举行“鸿蒙生态千帆启航仪式”,分会场设在北京、上海、杭州、南京、成都、厦门、武汉、长沙,届时将揭秘鸿蒙生态和HarmonyOS NEXT进阶新篇章。开源证券研报指出,目前已有多个领域的企业和开发者陆续宣布加入鸿蒙生态,并表现出强劲的增长

力、创造力,形成“鸿蒙千帆起”的蓬勃景象。众多生态伙伴积极加入鸿蒙原生应用生态,充分彰显鸿蒙系统综合实力,也有望加速推动鸿蒙原生应用的生态建设。

国际

●1月15日至19日,2024年世界经济论坛年会在瑞士达沃斯举行。2024年世界经济论坛年会将召集来自120个国家的2800多位领导者,围绕“重建信任”这一主题,从经济增长、货币政策、气候与自然行动、能源安全、技术治理和人类发展等角度展开讨论。

●1月17日,欧元区发布2023年12月CPI数据。此前,欧元区CPI已连续六个月放缓,接近欧洲央行2%的通胀目标。欧元区2023年11月调和CPI同比增长2.4%,为2021年7月以来的最低增速。

●1月18日,美联储公布经济状况褐皮书;欧洲央行公布2023年12月货币政策会议纪要。

本报整理

财经数据

2023年青岛新登记 28.54万户市场主体

青岛财经日报/首页新闻讯 昨日,青岛市市场监督管理局发布的数据显示,截至2023年底,全市实有市场主体2136405户,同比增长3.92%。

从主体构成看,企业814796户,同比增长5.1%,占比38.1%;个体工商户1305287户,同比增长3.33%,占比61.1%;农民专业合作社16322户,同比下降5.51%,占比0.8%。

从行业分布看,实有市场主体排名前五的行业是:批发和零售业,租赁和商务服务业,居民服务、修理和其他服务业,制造业,住宿和餐饮业;数量分别为968727户、186543户、178752户、161857户、153165户。

2023年,全市新登记市场主体285400户,同比增长8.69%。

从主体构成看,企业107337户,同比增长0.73%,占比37.6%;个体工商户177442户,同比增长14.18%,占比62.2%;农民专业合作社621户,同比增长1.47%,占比0.2%。

从行业分布看,新登记市场主体排名前五的行业是批发和零售业、租赁和商务服务业、住宿和餐饮业、科学研究和技术服务业、建筑业,数量分别为100578户、44155户、24281户、21508户、20927户。

财经速读

企业贷款

国家金融监督管理总局最新数据显示,2023年末全国普惠型小微企业贷款余额较年初增长超过23%,有力有效支持了小微企业发展。去年以来,两次降准释放流动性超过1万亿元,支农支小再贷款以及多项政策,持续推动小微企业贷款量增、价降。

区块链

中央网络安全和信息化委员会办公室、国家标准化委员会近日印发《区块链和分布式记账技术标准体系建设指南》,明确一系列举措加快区块链重点标准研制。指南提出,到2025年,初步形成支撑区块链发展的标准体系,重点面向基础共性、应用和服务等标准化领域,制定30项以上区块链相关标准,基本满足我国区块链标准化需求。

南水北调

中国南水北调集团有限公司董事长蒋旭光近日表示,2023年度南水北调中线一期工程调水74.1亿立方米,完成年度计划112%;东线一期工程向山东调水和东线北延工程向黄河以北调水分别为8.5亿和2.77亿立方米,各完成年度计划的100%和102%。

本报整理