

看好A股3月行情 百亿私募大幅加仓

青岛财经日报/首页新闻讯 沪指连续上涨收出3根阳线,私募对市场持何种态度? 私募排排网组合大师数据显示,截至2月23日(因信息披露合规等原因,私募净值及仓位测算数据相对滞后),股票私募仓位指数为75.87%,在前一周基础上增加了0.63个百分点,超过一半的股票私募倾向于满仓操作。百亿股票私募加仓最为积极,仓位指数在上周基础上上涨4.12%,经过加仓之后,当前40.36%的百亿股票私募仓位处于满仓水平。

百亿股票私募积极加仓

春节后股票私募大幅加仓。私募排排网数据显示,截至2月23日,股票私募仓位指数为75.87%,在上周基础上上涨了0.63%。具体来看,53.14%的股票私募倾向于满仓操作,29.10%的股票私募仓位控制在中等水平,另有15.05%的股票私募仓位介于20%—50%之间,仅有2.72%的股票私募仓位低于2成。

从规模来看,百亿股票私募加仓最积极。私募排排网数据显示,截至2月23日,百亿股票私募、五十亿股票私募、二十亿股票私募、十亿股票私募以及五亿股票私募等不同规模股票私募仓位指数依次为73.00%、70.66%、72.40%、73.86%和74.11%。其中,百亿股票私募加仓最为积极,加仓幅度在不同规模股票私募中力度最大。具体来看,百亿股票私募仓位指数在上周基础上上涨4.12%。经过加仓之后,当前40.36%的百亿股票私募仓位处于满仓水平,47.75%的百亿股票私募仓位处于中等水平,处于低仓和空仓的百亿股票私募占比合计为11.89%。

私募的积极态度还体现在对3月A股行情的信心上。私募排排网评级研究中心近日发布的中国对冲基金经理A股信心指数月度报告显示,私募管理人对3月A股行情信心大涨,中国对冲基金经理A股信心指数为125.40,相较2月上涨6.81%。

对3月份行情表现,从趋势预期信心指标来看,管理人持乐观态度;从增减仓指标来看,多数管理人有意加仓。

具体来看,3月A股市场趋势预期信心指标值为132,比上月上涨9.39%。其中13%的基金经理持极度乐观态度,比上月上涨7%;43%的基金经理持乐观态度,与上月持平;40%的基金经理持中性观



点,与上月持平;3%的基金经理持悲观态度,比上月下降9个百分点;无基金经理持极度悲观态度。

仓位的增减计划上,A股市场3月仓位增减投资计划指标值为115.50,比上月上涨2.67个百分点。1%的基金经理打算大幅增仓,比上月上涨1个百分点。34%的基金经理打算增仓,比上月上涨5个百分点。60%的基金经理打算维持仓位不变,比上月下降7个百分点。5%的基金经理打算减仓,较上月上涨1个百分点。无基金经理打算大幅减仓。

此前第三方机构朝阳永续发布的一份私募行业监测数据也显示,自2月5日至2月21日,纳入其监测的4928只股票策略私募产品平均收益率达8.02%。其中有4254只产品取得正收益,盈利产品数占比86.32%。在1月1日至2月4日,其监测的17384只股票策略私募产品则平均亏损10.53%,盈利产品比例仅为13.24%。

私募自购不停

在积极做多的同时,更多私募加码自购。

3月1日,海南进化论私募基金管理有限公司(简称“进化论资产”)发布公告称,基于对中国经济的长期看好,对中国资本市场长期稳定发展和公司投资管理能力的信心,公司股东、员工及直系亲属将于3月1日使用1500万元自有资金,继续申购公

司旗下中证1000指数增强类产品、量化多空类产品以及量化对冲类产品。

这已是继1月26日后,该私募第二次宣布自购,凸显出其对市场的积极态度。今年1月26日,进化论资产就曾宣布2500万元的自购计划,本次申购完成后,2024年以来进化论资产股东、员工及直系亲属已合计使用4000万元自有资金申购旗下主动及量化产品。

进化论资产表示,前期困扰市场的风险因素诸如雪球敲入、量化DMA、融资融券等杠杆风险相继释放,市场出清较为充分。该公司此前多次公开表示,2024年年中可能是一个长周期的转折点,一方面是已经经历了长达3年的熊市,参考过去几轮的牛熊周期规律,接下去的时间大概率不会太差。另一方面随着资本市场监管新规(例如约束再融资、鼓励分红等)的陆续出台和制造业过剩库存及产能的逐步出清,社会资本回报率有望提升,市场有望迎来估值修复。

据不完全统计,截至3月1日,今年来,共有海南希瓦、进化论资产、幻方量化、卓胜私募和久阳润泉5家私募发布过自购公告,合计自购金额超3.4亿元。

市场估值修复行情有望延续

进化论资产表示,前期困扰市场的风险因素诸

如雪球敲入、量化DMA、融资融券等杠杆风险相继释放,市场出清较为充分。2024年年中可能是一个长周期的转折点,随着资本市场监管新规(例如约束再融资、鼓励分红等)的陆续出台和制造业过剩库存及产能的逐步出清,社会资本回报率有望提升,市场有望迎来估值修复。

星石投资近日发表观点称,尽管市场已经经历了半个月的反弹,但参考绝对估值水平、股债比价等历史数据来看,目前仍在极度低估的水平。

不过,低估值并不是获得高回报的充分条件。星石投资认为,百年未有之大变局下,全球地缘政治存在不确定;中国经济也面临着来自内部和外部的诸多挑战,在未来一段时间里,A股持续保持低估值也是不能排除的一种可能性。那么,站在中期的视角,即便不对估值端的修复作出乐观的预期,盈利端较大概率率的改善趋势,也有望对市场形成支撑作用。

星石投资认为,盈利趋势是决定市场方向的关键,2024年大概率是盈利修复之年。一方面,从中期运行方向上看,国内盈利趋势变化与库存周期相匹配,一轮库存周期大致3年—4年,对应盈利周期也是3年—4年。另一方面,近期经济数据显示经济仍在内生修复中,市场预期(尤其是对于消费需求的预期)可能过于悲观。

中金公司也认为,A股主要指数前期连续反弹且仍在关键整数关口附近,不排除仍有交易层面因素导致的扰动,但目前A股市场估值仍处于历史偏底部位置,与全球市场比较也处于明显偏低水平,短期修复行情仍有望延续,中期走势则取决于政策环境,尤其是财政和货币政策的协同发力。

丹羿投资称,未来两个月是财报密集期,其将紧密跟踪宏观上政策发力方向和经济恢复力度、微观上的上市公司业绩成色以及未来指引,寻找新的成长股机会。

融智投资基金经理夏风光分析表示,从板块运行的特点来看,市场的上涨主力已经从蓝筹股、大市值、中字头等有显著超额收益的板块,转为成长股、小盘股和科技股。这是因为:一是成长股、小盘股和科技股超跌反弹,二是海外AI热度不减,三是国内对半导体等科技产业的扶持有望体现出成果,四是对6G的预期等等。虽然短线有一定的涨幅积累,但从中期来讲,目前仅仅是下跌修复的第3周,即使以反弹来看,目前的修复时间和空间都尚未到位。接下来,可以围绕新质生产力和科技创新的主线来积极选股布局。

公募REITs连续反弹 多只产品收益回正

公募REITs在二级市场的涨势还在延续。与此前两周的陡峭上行相比,上周REITs呈现先跌后涨、涨幅收窄的局面,周内中证REITs收盘指数上涨3.1%。其中产权类REITs上涨3.5%,经营权类REITs上涨2.4%。所有REITs子板块均有所上涨,其中仓储物流REITs涨幅最大,为4.1%;高速公路REITs涨幅最小,为2.3%。

多只REITs成立以来收益回正

记者注意到,经过这段时间的连续上涨,多只产品成立以来的收益已经回正。银河证券也表示,自2月6日起,中证REITs指数经历9天连续上涨,二级市场表现突出,与年初的跌幅形成鲜明对比。

从具体产品的表现来看,根据Wind数据,全市场已上市的30只产品中有28只实现环比上涨,其中涨幅超过5%的有4只,涨幅前三名分别为博时招商蛇口产业园REIT、嘉实京东仓储基础设施REIT和建信中关村产业园REIT,涨幅分别为8.11%、6.43%和5.41%。

行业方面,上周也有多项重磅消息值得关注。3月1日当天,包括中金联东科技创新产业园REIT、建信建融家园租赁住房REIT、华夏万纬仓储物流REIT和华夏金隅智造工场产业园REIT在内的4只新产品正式上报至交易所,其中前三只产品都已获受理,在审项目持续扩容。

上涨势头还在持续

公募REITs二级市场的上涨势头还在持续。中泰证券数据显示,截至3月1日,REITs周内指数上涨3.06%,其中经营权类上涨2.08%,产权类持平3.42%。与此同时,沪深300累计上涨1.38%,中证500指数上涨3.49%,中证全债指数上涨0.21%,中债1年期国债指数下跌0.06%,中债10年期国债指数下跌0.14%,中证转债指数下跌0.22%。

从不同类型的资产来看,保租房、环保类、高速公路、产业园、仓储和能源类REITs平均涨幅分别为2.74%、2.32%、2.28%、3.09%、3.87%和2.97%。

从具体产品的表现来看,根据Wind数据,全市场已上市的30只产品中,有28只实现环比上涨,其中涨幅超过5%的有4只;涨幅前三名的产品为博时招商蛇口产业园REIT、嘉实京东仓储基础设施REIT和建信中关村产业园REIT,涨幅分别为8.11%、6.43%和5.41%。

中泰证券指出,上周REITs延续年后行情继续大涨,交易活跃度进一步提高,换手率、短期涨幅、波动率等达到历史高位,多只REITs连续发布停牌公告;此外有四单REITs上报,将进一步提高市场关注度。

供稿:《每日经济新闻》李蕾/文

医药板块连续“反攻” 13只主题基金已“收复失地”

在近日A股上涨的同时,医药板块也表现强劲,CRO(医药研发合同外包服务机构)概念板块已连续多个交易日上涨。交易行情数据显示,截至3月4日收盘,CRO板块整体走强,实现震荡拉升。其中,诚达药业“20cm”涨停,药明康德大涨逾9%。在板块走势上扬的同时,医药行业主题基金在近期的表现也相对亮眼,2月平均收益率为10.81%。而在此前板块超跌影响下,多数产品的年内收益率仍告负,但已有13只基金实现正收益。展望未来,有观点认为,随着医药新一轮创新周期的到来,创新药等优势行业开拓海外增量市场的步伐进一步加速,有望带动其业绩中枢和估值逻辑的重塑。

交易行情数据显示,3月4日,CRO板块整体走强,实现震荡拉升,其中诚达药业“20cm”涨停,药明康德大涨逾9%。具体来看,药明康德A股早盘期间一度触及涨停,截至收盘,药明康德A股收涨9.05%,港股也收涨12.54%,港股药明系的药明合联则收涨24.87%。若将时间拉长至近10个交易日来看,CRO板块有9个交易日均实现上涨。

针对医药板块在近期升温的原因,财经评论员郭施亮分析解释,外部环境方面主要是美国针对中国合同研发和制造企业的立法压力明显减缓,因此对前期超跌的医疗股票构成积极利好的影响。同时,由于医药板块前期跌幅太大,行业

板块的估值偏低,也是医药医疗板块在近期回升的原因之一。

得益于板块走势向好,医药主题基金在近一个月的表现也相对亮眼。同花顺iFinD数据显示,当前数据可取得的189只医药主题基金(份额分开计算,下同)均在2月实现正收益,平均收益率为10.81%,其中有138只主题基金在2月的收益率涨超10%。

对于医药主题基金的后续投资逻辑,郭施亮认为,医药主题基金主要投资估值修复与技术回升行情,但过去高成长炒作逻辑仍需观察,业绩增速放缓或也会影响估值定价体系。

据《深圳商报》李海媛/文

“冠军基”收益超40%! 2月基金业绩出炉

春节假期归来后的第一场月度公募基金冠军之争尘埃落定。

今年2月,三大指数“飘红”,上证综指累计上涨8.13%,深证成指累计上涨13.61%,创业板指累计上涨14.85%。随着A股的V形反转,2月份主动权益类基金“回血”明显,超过九成的主动权益类基金实现正收益。

2月份重仓人工智能相关主题的资金涨幅居前,主动权益类冠军基诺安积极回报收益超过40%。但是,也有基金没有踩准市场的节奏,2月基金净值下跌超过18%,基金收益首尾差异超过60%。

主动权益类基金收益超40%

同花顺iFinD数据显示,截至2月29日,最近一月股票型基金收益率平均6.48%,混合型基金收益率平均5.12%,超过九成的股票型基金和混合型基金实现正收益。

从投资策略上来看,2月份重仓人工智能相关主题的资金涨幅居前。

从单个权益类基金具体表现来看,由刘慧影掌舵的诺安积极回报A和诺安积极回报C在2月份总回报分别达41.64%、41.6%,分别居于冠、亚军宝座。

诺安积极回报为灵活配置型基金,成立于2016年9月,2023年末规模16.27亿元。该基金2023年、2022年和2021年收益分别为5.01%、-25.32%、4.35%。

2023年四季报显示,诺安积极回报四季度主

要投资在人工智能领域,算法、应用、算力端都有相应布局。该季报中指出,人工智能产业未来中长期产业趋势不可逆,未来将追随产业浪潮,继续重点关注该领域。

2023年四季度末,诺安积极回报前十大重仓股为:中际旭创、天孚通信、高新发展、新易盛、中科曙光、寒武纪、浪潮信息、科大讯飞、软通动力、剑桥科技。

2月份,西部利得聚禾混合和大摩数字经济混合累计涨幅均超过35%,业绩表现居于前列。

2023年四季度,西部利得聚禾混合坚守了对人工智能板块的配置主线。谈及理由,该基金四季报指出,站在当前时点,AI有望成为A股市场中长期的主线之一。经过一年多全球军备竞赛式的发展,2024年海内外可能会涌现一批AI应用公司,商业化落地可期,届时AI产业变化带来的业绩增长将在报表层面逐步兑现。

2023年四季度,西部利得聚禾混合重仓持有中际旭创、天孚通信、新易盛、航宇科技、京仪装备、寒武纪等股票。

此外,中航机遇领航混合、东财数字经济混合、国联安优选行业混合、诺德新生活等多只基金在2月份基金净值累计涨幅均超过30%。

首尾业绩差超60%

2024年2月,基金普涨,超过九成的主动权益类基金实现正收益,但是也有小部分基金没有踩准节奏,还有基金净值下跌超过18%,权益类基金收益首尾差超过60%。

金元顺安产业臻选混合A类和C类份额在2月份基金净值分别下跌18.86%、18.88%,业绩排名

据《国际金报》魏来/文