

热点关注

# 11月份私募平均仓位不足六成 年底看好科技类板块

私募最为看好芯片、5G等科技类板块,其次是煤炭钢铁有色等周期股

■本报记者 王宁

进入11月份,A股市场出现企稳回暖迹象,机构投资者普遍看好第四季度投资机会。不过,日前,根据私募排排网发布的最新数据显示,11月份私募仓位普遍有调整迹象,目前私募平均仓位为57.84%,比10月份同期平均62.50%的仓位环比下降近4%,处于中低水平。

机构认为,从目前外围市场走势来看,世界各主要市场指数有趋稳迹象,相对A股市场影响来看,边际效应有所减缓,尤其是经过最近的反弹周期后,市场信心有所恢复;具体到板块配置方面,私募最看好芯片、5G等科技类板块,主要是基于此前每次指数反弹,此板块都会有所表现。

## 满仓配置私募不足两成

虽然资金面在四季度有所配置

机构投资者抄底操作,但在经历指数长时间的下跌与10月份的重挫后,这些利好并未太多提升私募基金经理的投资信心。日前,私募排排网发布的11月份中国对冲基金经理A股信心指数显示,当月机构投资者信息指数为122.29,环比下降0.47%。出于对系统性风险的警惕与防范,私募基金经理对11月份市场预期是乐观偏谨慎。

通过平均仓位的调查,私募排排网发现,虽然10月份有公募高呼全面加仓,但同时也有私募在进行减仓操作。总体来看,超过半数私募(即52.54%)乐观看待11月份行情,其中有6.78%是极度乐观,仅有7.63%私募对11月份行情持悲观态度,剩余近四成私募则未做表态。

从仓位配置来看,11月份私募平均仓位为57.84%,比10月份同期的62.50%仓位环比下降近4%,处于中低

水平。具体仓位分布来看,五成以上仓位与满仓状态的私募占比均有一定下降,其中前者由上月的20.49%下落到17.80%,后者由上月的54.92%下落到48.3%。

具体仓位分布来看,调查显示,17.80%的私募目前处于满仓状态,相比上个月的20.49%有所下降;66.10%的私募保持五成仓位,高仓位的私募占比和上个月变化不大;另外,有33.90%的私募处于半仓以下,其中5.08%的私募处于空仓观望状态。整体来看,私募基金的仓位并没有大幅提高,反而有所回落,而且整体仓位仍旧偏低。可见私募基金经理对11月份的市场行情仍旧是持乐观偏谨慎态度。

对于11月份仓位的增减,有40.68%的私募计划可能会加仓,而在10月份的调查中,加仓私募占比为31.97%。

## 首选芯片和5G等科技类板块

进入11月份,目前世界各主要市场的指数有趋稳迹象,且从最近外围市场对A股的影响来看,边际效应有所减缓。而反观国内市场,经过最近的反弹周期之后,市场的信心有所恢复,市场成交量也有明显放大迹象。

从近期市场热点板块来看,券商涨幅居前,但是题材股的持续性并不强,市场的炒作方向在于超跌反弹与消息面的利好。具体到板块配置方面,从调查结果来看,私募看好排在前列的芯片、5G等科技类板块,原因是参照此前每次指数反弹,该板块都会有所表现;其次是煤炭、钢铁、有色等周期股。此外,近期调整幅度较大的白酒板块也受到私募关注,如果白酒股接下来再次回调,调整到位之后,更具估值优势,仍旧具备长期的投资价值。

星石投资组合投资经理袁广平表示,目前市场较低的估值已经充分消化了上市公司业绩回落的预期,因此,尽管三季度盈利有所回落,但在政策呵护情况下,并没有对股市产生明显的负面冲击。根据历史经验来看,市场底也通常领先于业绩底1个季度至3个季度,因此,未来市场整体盈利仍有放缓的压力,但是对股市的影响或将会边际递减。

北京和聚投资分析认为,公司在投资策略上逢低坚定布局核心品种,兼顾结构性波段机会。当前A股市场整体系统性风险大幅向下的概率不大,重点看好行业景气维持高位、业绩具备向上弹性的核心品种,坚定做好逢低配置,如化工行业细分龙头公司。未来市场的短期波动大概率取决于政策驱动,而市场演绎的方式大概率以结构化的形式展开,如对民营企业过度悲观转为情绪修复,操作上需要兼顾结构性波段机会。

## 蚂蚁金服并贤楼: 用区块链技术解决供应链难题

昨日,在世界互联网大会上,蚂蚁金服董事长兼CEO井贤楼称,过去小微经营者一直面临“贷款难、融资贵、融资繁”传统困境。

井贤楼介绍了网商银行的“310”模式(3分钟在线申请贷款,1秒钟完成审核放款,0人工干预),这些数字化技术让网商银行的生意可以和世界相连。他透露,仅在贷款和保险、“三农”服务三个方面,网商银行及前身蚂蚁小贷已累计为超过1100万家小微经营者,提供超过2万亿元的贷款支持,为460万农村小微经营者提供了4100亿元的贷款支持。

除此之外,蚂蚁保险的免费医疗险已经覆盖超过4800万小微经营者,并已成为110万小微经营者提供了2亿元保险理赔服务。

井贤楼还透露,蚂蚁金服正在通过区块链技术,实现了在供应链中应收账款的高效、可信赖流转,帮助供应链上的小微企业更容易、更低成本地获得融资,有效提升供应链协作,也助力了金融机构更有效地管理风险,促进实体经济发展。

而世界互联网先进科技成果发布会上,优秀成果发布环节唯一区块链奖项颁发给了蚂蚁金服自动可控的金融级商用区块链平台。

井贤楼介绍了人工智能技术在蚂蚁金服的广泛应用,无论是应人而设、千人千面的风控策略、理财服务,还是零人工干预的贷款、保险产品,以及客服服务系统,人工智能的普及正在让金融服务更为高效,更为个性化。

他还介绍了在国内服务7亿用户的支付宝如何走出去,通过技术输出的方式,在“一带一路”沿线的9个国家和地区,布局海外版“支付宝”,促进全球普惠金融和可持续发展。(李冰)

欢迎关注 芬客你好



微信精彩内容

●多家互金平台10月成交数据回暖,冬天到了,网贷业的春天还远吗?

责编 吕东 制作 李波 E-mail:zqbjrjg@126.com 电话:010-82031775

# TO B金融科技企业 争抢银行零售金融业务蛋糕

■本报记者 李冰

小赢科技在美上市,缔造了一批新晋富豪。细心的人会发现,当小赢科技的团队闪耀在镁光灯之下时,创始人老中唯独不见曾经的舵手黄聪的身影。

在小赢科技蒸蒸日上的2017年,黄聪选择了离开,而那时,小赢科技刚刚拿到了10亿元的B轮融资。

对于黄聪离职的原因,坊间众说纷纭。当黄聪再次现身时,其名片已悄然改变为微言科技CEO——黄聪。

据《证券日报》记者了解,离开小赢科技之后,黄聪便马不停蹄地组建

创立微言科技,并果断选择了To B赛道。

在起步发展仅4个月后,微言科技即获得软银中国的青睐,拿到了A轮融资。目前已经在深圳、北京、上海等一线城市布局。

黄聪把微言科技定位在To B领域,是希望利用科技为B端赋能,主要服务于金融机构和有场景的实体企业,为其提供端到端的新金融解决方案。

“对于金融机构而言,微言科技带来了流量和数据;对于场景方而言,微言科技带来了可用于消费金融和供应链金融的资金,这亦是微言的价值所

在。”黄聪说。

目前国内的现状是,企业市场有着非常多不同层面的需求,需要各种各样企业服务公司去满足。和互联网科技巨头不同,细分技术企业在创业初期,便专注开拓细分领域,自带To B基因,在具体场景上呈现出更专注、更高效的发展势头。

据黄聪讲述,对于银行等持牌金融机构,在业务方面,他们更关心如何提升自己在风险控制、大数据运用、IT科技、营销获客等方面的能力。

而根据国内银行在零售业务上的过往经历,黄聪把他们分为三类。

第一类,是做零售金融业务等时

间较长、拥有丰富经验的银行。这类银行对自己的发展目标十分明确,只是在某些模块需要更加先进的技术,因此需要引入外力,微言科技给这类银行提供的就是包括反欺诈、风控建模、风控授信咨询、系统建设等模块的服务。

第二类,是正处于零售业务转型阶段的银行。这类银行自身还在业务的摸索阶段,他们希望和金融科技公司一起设计一些新型的零售产品比如纯线上的贷款产品、针对小微商户的产品等等,对此微言科技提供的是成熟的端到端的产品方案,和银行联合设计零售金融产品并落地实施。

第三类,是希望快速扩展业务的银行。这类银行希望通过与外部获客渠道的合作,迅速拓展自己的业务,微言科技所承担的角色是帮助银行获客和寻找业务,同时通过微言的风控能力筛选出符合银行要求的客户,并与银行做联合风控,从而降低银行风险,提高银行效率。

而在今年9月份,普华永道发布《中国金融科技调查报告》。报告指出中国金融服务业在科技助力下,从1.0时代的“金融科技+金融”、2.0时代的“互联网+金融”逐步向3.0的“智能金融”转型,金融服务的效率和质量不断提升。

# 金瑞期货:发挥专业优势 多方位精准扶贫

2017年中央一号文件要求“稳步扩大‘保险+期货’试点”,中国证监会、中国期货业协会先后下文,要求发挥资本市场作用,利用期货、期权等多种资本市场工具,以市场化方式,服务国家脱贫攻坚战略,并鼓励和引导上市公司、证券基金期货等证券经营机构等行业力量共同履行社会责任,共同参与脱贫攻坚。为贯彻国家相关要求,更好履行企业政治责任和社会责任,江铜集团金瑞期货股份有限公司(以下简称“金瑞期货”)先后选择国家重点扶持县——饶河县、孟连县作为开展“保险+期货”项目试点县,深化企业金融扶贫战略。

江铜集团高度重视扶贫工作的开展,为此专门设立了金瑞期货扶贫专项工作组,由金瑞期货高管担任组长,制定了清晰的扶贫规划,订立了明确的扶贫工作目标,明晰各级主体责任,加强扶贫工作督导。

金瑞期货重点发挥期货行业优势,结合自身业务特色,力求实现专业帮扶、长效帮扶,以“保险+期货”为重要抓手,帮助贫困地区实体企业利用期货市场降低生产经营风险,为企业从事生产经营与风险管理等提供金融支持,带动贫困地区经济发展,最终实现成功脱贫。

## 长效帮扶 设立营业部驻点服务

为实现就近服务,实实在在为当地经济发展及人才就业提供长期支持,金瑞期货在饶河当地设立专门的分支机构,作为精准扶贫饶河县的重要窗口。

2017年9月3日,江铜集团金瑞期货饶河营业部开业庆典及“保险+期货”试点项目报告会在饶河举行,金瑞期货饶河营业部设立,这是江铜集团落实中央精神,开展金融扶贫战略,大力探索“保险+期货+扶贫”新模式下的又一次尝试。时任江铜董事长李保民为营业部揭牌并表示:江铜集团将充分发挥在资本市场和期货市场的优势,在期货专业帮扶、产业帮扶、人才帮扶等方面展开全面合作,为县域经济持续健康发展做出一定贡献。

此外,饶河营业部还作出新的尝试,协助当地合作社开设微店,推广当地特色蜂蜜,实现销售收入近万元。



金瑞期货饶河营业部开业庆典及“保险+期货”试点项目报告会

## 专业帮扶 开展“保险+期货”精准扶贫

金瑞期货充分发挥自身在价格管理、风险管理方面的专业优势,利用风险管理子公司丰富的经验与专业知识,积极探索“保险+期货+扶贫”新模式,在孟连、饶河成功开展了5项“保险+期货”精准扶贫项目,其中2项已成功实现理赔。

孟连“保险+期货”扶贫项目方面,2017年8月17日,在上海期货交易所支持下,针对云南地区天然橡胶价格波动而导致的胶农增产不增收的产业风险,金瑞期货联合中国太平洋财产保险与孟连县人民政府三方共同签署“天然橡胶期货价格指数扶贫保险”合作协议,启动云南孟连天然橡胶“保险+期货”试点项目,出资保费110万元,覆盖天然橡胶1000吨,共12360亩。2017年12月8日,孟连天然橡胶“保险+期货”扶贫项目实现理赔,总赔付超过220万元,惠及664户建档立卡贫困户,精准扶贫效果显著。

2018年7月13日,云南孟连县政府、

金瑞期货、太保财险在孟连县扶贫培训中心举行上期天然橡胶“保险+期货”精准扶贫签约仪式暨培训会,三方再次携手,共同签署了2018年“天然橡胶期货价格指数扶贫保险”合作意向书,标志着2018年孟连天然橡胶“保险+期货”精准扶贫项目正式落地,项目试点数量按折成干胶计算不少于3000吨,承接的橡胶现货数量是2017年的三倍,覆盖更大种植面积,将惠及更多胶农。

2018年10月14日,在郑州商品交易所支持下,由云南孟连县政府、金瑞期货、太保财险和安信农险联合开展的白糖“保险+期货”精准扶贫试点项目签约仪式在云南省孟连县举行,标志着金瑞期货助力云南孟连县第三个“保险+期货”精准扶贫项目正式启动。该试点项目覆盖国家级贫困县孟连县下辖的娜允镇等6个乡镇,承保白糖6000吨,覆盖约13000亩甘蔗种植地,惠及当地的一千余户建档立卡贫困户,是金瑞期货致力于精准扶贫的又一次重要尝试。

饶河“保险+期货”扶贫项目方面,针对饶河县玉米“保险+期货”项目,金瑞资本与太平洋产险组织专项小组通

过前期的准备与申请,得到了双鸭山市金融办、饶河县当地政府的肯定与支持。2017年7月15日,金瑞期货与大连商品交易所签订《2017年“保险+期货”试点项目合作协议》开展饶河县玉米“保险+期货”试点项目。

2017年8月份,由饶河县县委推荐,依据规模大、覆盖贫困户多、信誉好为原则进行筛选,确定参与保险项目的合作社分别为饶河县鑫鑫谷物合作社、饶河县金福谷物合作社、饶河县兴隆谷物合作社、饶河县竟先谷物合作社及饶河县玉谷谷物合作社。其后,金瑞期货与太平洋财险签署了“黑龙江商业性玉米目标价格保险”协议,出资保费100万元,为饶河县竟先、兴隆、金福、鑫鑫、玉合五家农民专业合作社承保2.2万吨玉米,共36295亩,保险期为四个月。2017年12月29日玉米期权到期,符合理赔条件,开始进入理赔阶段,余家合作社共获赔付超49万元。

继2017年在饶河成功开展玉米“保险+期货”实践的基础上,金瑞期货进一步发挥“大连双鸭山产业基地”长效精准扶贫优势,积极扩大试点范围,于

2018年6月份再次签约开展2018饶河玉米“保险+期货”项目。该项目覆盖玉米种植面积5万余亩,涉及玉米现货数量3万吨,惠及饶河县民盛、金福、兴隆谷物种植专业合作社等十家合作社。

金瑞期货通过饶河、孟连保险+期货试点项目,对服务“三农”精准扶贫进行了深度探索和实践,农户及合作社、保险公司、期货公司及其风险管理子公司多方合力将市场价格风险转移,并最终利用期货市场进行期权复制,将场外风险转移到场内对冲,从而形成有效的风险保障闭环。在推动农业供给侧结构性改革的大背景下,通过农业风险管理保护农民利益,建立“保险+期货”的创新扶贫模式,具有重要的现实意义。

## 知识帮扶 积极开展期货教育培训

金瑞期货积极开展以从业人员、金融监管干部、企业管理人员、涉农主体为主要对象的资本市场知识、期货投资知识、风险管理等相关培训,提升当地干部、企业与农户对资本市场的理解和认知水平,普及金融知识,从而增强其脱贫致富的内生发展动力。

2017年-2018年,金瑞期货先后开展了8场期货专业知识培训,分别是2017年4月7日饶河扶贫协议签约仪式及保险加期货专题交流会、2017年7月26日期货市场服务黑龙江经济报告会(双鸭山站)、2017年8月17日上期所天然橡胶“期货+保险”精准扶贫签约仪式暨培训会、2017年9月3日饶河营业部开业庆典及“保险+期货”试点项目报告会、12月18日期货市场服务三农创新模式报告会、2018年1月17日饶河县玉米保险+期货试点赔付大会、2018年7月13日上期所天然橡胶“保险+期货”精准扶贫签约仪式暨培训会。

## 公益帮扶 组织开展“慈善一日捐”

2017年9月-10月,为大力弘扬社会主义核心价值观,助力脱贫攻坚,在股东江铜集团的号召下,金瑞期货组织开展了以“奉献你我爱心,助力脱贫攻坚”为主题的慈善捐款活动。金瑞全体员工积极响应,迅速响应,纷纷伸出援助之

手,奉献出自己的一份爱心,充分体现了金瑞人“乐善好施,从我做起”的大爱精神。截至10月20日,共计向江西省慈善总会捐赠公益款项72480元。

## 就业帮扶 促进贫困地区可持续发展

大学生就业难是全社会关注的热点问题,而来自贫困地区的大学生由于当地就业机会稀少,就业难的问题更为凸显。在这样的背景下,金瑞期货自开展扶贫工作以来,在人员招聘方面更加注重兼顾贫困地区高校毕业生就业,2017年-2018年新增招聘6名贫困地区毕业生,其中黑龙江省饶河县3名、青冈县1名、河南省商城县1名、兰考县1名。希望通过大学生就业支持,为促进贫困地区可持续发展、提高人才培养质量贡献微薄力量。

## 正能量帮扶 持续宣传行业正面形象

金瑞期货在用实际行动积极开展扶贫工作的同时,也加大了媒体宣传力度,持续宣传企业扶贫工作及行业正面形象,积极传播正能量,为双方扶贫开发工作营造良好的氛围。重点在期货日报、和讯网等重要媒体发布关于金瑞期货“结对”帮扶饶河县、发挥期货优势服务地方产业发展、承办第六期双鸭山发展讲坛暨期货市场服务黑龙江经济发展研讨会、饶河营业部开业庆典、云南孟连县“保险+期货”扶贫签约仪式、普洱市天然橡胶“保险+期货”扶贫项目(试点)总结大会及理赔仪式、上期所天然橡胶“保险+期货”精准扶贫试点项目总结大会、饶河县玉米“保险+期货”试点理赔大会、孟连县白糖“保险+期货”项目落地等新闻报道,获得多家主流媒体及重要门户网站转载。

近两年,金瑞期货充分发挥专业优势,积极探索以“保险+期货”项目为依托的扶贫道路,多方位助力脱贫攻坚,并取得显著成效。云南孟连天然橡胶“保险+期货”精准扶贫项目凭借突出表现获得2017年度上期所天然橡胶“保险+期货”优胜奖。今年10月,金瑞期货荣获“2018中国证券期货公司优秀创新扶贫奖”,这是对金瑞期货“保险+期货”扶贫试点项目成果的高度肯定,可谓实至名归。 -cis-