

节后基金市场“火热开场”： “双创”相关基金、宽基ETF表现抢眼

■本报记者 彭衍蕊

节后首个交易日，基金市场整体涨幅喜人。Wind资讯数据显示，截至10月8日收盘，全部基金市场（仅统计主代码，下同）当日整体份额增加0.32%，322只基金当日浮盈超10%。

“双创”板块基金频现浮盈

10月8日，A股市场交易活跃，全市场成交突破3.4万亿元。沪指当日高开10.13%，报3674.40点，收盘报3489.78点，A股市场主要指数全线飘红。

从当日基金市场表现来看，“双创”板块相关基金频现浮盈榜首。92只基金当日浮盈超16%，51只浮盈超20%，华夏成长ETF、招商创业板大盘ETF、博时上证科创板新材料ETF涨幅居前，三只基金近一个月以来浮盈均超30%。

消息面上，9月24日，中国证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》（以下简称《并购六条》），进一步优化重组审核程序，提高重组审核效率，活跃并购重组市场。

在政策鼓励下，近期，秦川物联、富乐德、光智科技等多家公司披露重大资产重组计划。

排排网财富研究部副总监刘

有华对《证券日报》记者表示，《并购六条》明确提出，支持上市公司围绕战略性新兴产业、未来产业等进行并购重组。这一政策导向不仅为上市公司提供了更多的资本运作空间，也为“双创”板块的发展注入了新的活力。

巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒向《证券日报》记者表示，科创板和创业板作为新兴产业的聚集地，相关基金有望受益于利好政策，通过投资受益于并购重组的上市公司，实现资本增值。

Wind资讯数据显示，10月8日浮盈超10%的基金共计322只，名称包含“科创”或“创业”的产品共计267只。

刘有华表示，随着投资者对科技创新和新兴产业的关注度不断提高，越来越多的资金开始流向“双创”板块。公募基金作为重要的投资工具，投资于“双创”板块的相关基金也受到了市场的广泛关注。这些基金通过专业的投资管理和风险控制，为投资者提供了参与“双创”板块的投资机会，满足了市场对科技创新和新兴产业投资的需求。

宽基、主题ETF受关注

节后首个交易日，基金市场表现出的另一大特点，是宽基ETF和部分主题ETF受到投资者关注。



Wind资讯数据显示，对比10月8日及上一个交易日（9月30日）的基金份额变化情况，沪深300ETF、华夏中证100ETF、嘉实沪深300ETF、华宝中证800地产ETF等12只产品份额变化率居前，均超过4亿份。整体看，变化率超10%的产品共计44只。

除了“双创”板块相关基金外，消费、有色金属、证券公司等主题ETF，中证2000、深证100等宽基ETF上榜变化率居前。

截至10月8日收盘，半导体板块涨18.20%；软件开发、IT服务、电子化学品、计算机设备、军工电子等板块表现活跃；证券板块涨10.21%，板块内48只个股涨停。

华林证券资管部董事总经理贾志在接受《证券日报》记者采访时表示，消费、有色金属、证券公司等主题ETF的涨势不错，主要得益于经济复苏、政策支持、市场需求增长以及行业内部整合和发展等因素的共同作用。对于投资者而

言，在选择这些主题ETF时，应关注相关行业的政策动态、市场趋势以及企业的基本面和盈利能力。

宽基ETF作为跟踪宽基指数的交易型开放式指数基金，具有分散风险和稳定收益的特点。贾志认为，在当前市场回暖环境下，宽基ETF在近期市场中均表现出色，能够为投资者提供相对稳健的投资回报。此外，宽基ETF的投资机会还体现在能够顺应市场趋势和满足长期投资需求上。

超七成权益类基金年内浮盈 多只新产品加速建仓

■本报记者 方凌晨

近日，受政策提振，市场信心提升，A股市场估值修复，权益类基金（股票型基金和混合型基金）“水涨船高”。截至10月8日，已有超七成权益类基金产品年内实现浮盈，而在两周前，仅有约两成基金浮盈。

在此轮市场行情启动前，不少公募机构逆市布局取得了较好的收益。权益类基金的表现进一步增强了公募机构和投资者的信心。

受访业内人士认为，A股市场估值有望持续修复，未来看好科技板块、非银金融板块等领域的投资机会。

两千余只基金年内浮盈超10%

随着市场回暖，交易持续活跃，股市赚钱效应凸显。权益类基金也一扫颓靡迅速收复净值失地，为投资者创造了较好的收益。

近期多只权益类基金相继成

立，这些基金抓住时机迅速建仓，积极布局权益市场，为市场注入更多增量资金。例如，华安基金旗下的华安中证有色金属矿业主题指数A于今年9月26日成立，9月30日该产品单位净值上涨至1.0668元。

作为参与股市投资的重要力量，权益类基金的发展也一直受到监管层的鼓励。近期，多部门联合印发的《关于推动中长期资金入市指导意见》中就提到“大力发展权益类公募基金”。

Wind资讯数据显示，截至10月8日，有数据统计的7169只（仅统计主代码，下同）权益类基金中，有5509只基金实现年内浮盈，占比达76.84%。而将时间拉回至9月23日，彼时权益类基金中浮盈产品占比仅为18.29%，可见权益类基金大幅“回血”。

整体来看，不少基金产品表现较好。有2452只基金年内浮盈10%及以上，735只基金年内浮盈20%及以上。其中，西部利得策略优选A、

西部利得新动力A两只基金年内浮盈位居前列，分别为54.31%、50.19%；方正富邦中证保险A、中欧时代共赢A1、大摩数字经济A、博时中证港股通互联网ETF、招商行业精选、东财数字经济优选A分别以49.72%、46.86%、45.22%、43.68%、41.59%、40.72%的年内浮盈紧随其后。

在这些收益排名靠前的权益类基金中，主动权益类基金虽然投资策略各异，但都表现亮眼。例如，西部利得策略优选A、西部利得新动力A两只基金的重仓行业为采矿业、房地产业等，重仓股中包括兴业银锡、我爱我家等；而方正富邦中证保险A的重仓股中出现了多只银行股和保险股；中欧时代共赢A1则更为关注成长领域投资。

科技、非银金融等板块获关注

在市场行情火热的当下，受访

业内人士认为，A股市场估值有望持续修复。在具体投资机会研判方面，科技、非银金融等板块受到更多关注。

在摩根士丹利基金看来，当前政策组合拳出击，投资者对长期问题的担忧缓解，估值有望持续修复。

“短期来看，稳增长政策发力和海外降息窗口到来，特别是政策发力程度全面超出了市场此前的预期，并彻底扭转市场趋势。空间上，短期回弹冲击空间预计可能还有10%左右。”国泰基金方面对记者表示。

谈及投资策略，诺德基金基金经理郭纪亭在接受《证券日报》记者采访时表示：“结合近期指数上涨较快的行情，立足当下，精选行业和个股可能是一个较为有效的应对策略。当前已临近三季度尾声，再结合此前公司财报披露的情况以及实体经济和上市公司的调研情况，今年业绩的‘能见度’相对更为清晰，对明年或将有一个相对明确的展望。”

郭纪亭认为，后续重点可关注三类行业。具体来看，一是受政策支持，行业基本面后续可能有一定改善的非银、地产链等政策受益板块；二是受技术进步催化，行业本身或有较稳定增长的计算机、电子、电力设备等科技板块；三是前期跌幅较大、估值调整相对到位、股息率较合理且本身业绩还有一定增长的板块，例如消费品、医药等板块。

摩根士丹利基金则表示：“对于市场结构而言，直接受益政策的行业将扩散至成长板块。如科技、制造、医药等方向，短期内这类高弹性板块依然最为值得关注。”

聚焦于非银金融，华宝基金券商ETF基金经理丰晨成表示：“三季度初以来，对于券商行业，我们强调‘底部高赔率，并购催化持续’这两个推荐主线，而近期政策超预期推动行情超预期，目前，在宏观流动性和微观流动性方面均出现近几年难得的有利局面下，券商板块有望重新为‘旗手’板块正名。”

综合施策夯实经济回升向好基础 险资机构进一步坚定“长钱长投”信心

■本报记者 冷翠华

近期，多项货币金融政策接续发布，细化与落实正在持续进行中。同时，在10月8日国新办举行的发布会上，国家发展改革委主任郑栅洁表示，将系统落实一揽子增量政策，打出一套“组合拳”，打通政策落实中的堵点卡点，扎实推动经济稳定向上、结构不断向优、发展态势持续向好。

强有力的政策“组合拳”，极大提振了市场各方信心。近期我国资本市场表现强劲，政策持续生效，推动经济持续回升向好，更加让社会各方充满期待。在政策预期、经济预期同时好转的背景下，机构投资者进一步坚定“长钱长投”的信心，将更加积极地布局资本市场，支持实体经济的发展，并分享经济发展的成果。

A股投资价值进一步提升

“近期，多项政策利好集中宣布，不仅回应了市场关切，也体现出决策层稳经济、稳市场、稳预期的强烈信号，意义重大。”太平资产表示，比如，综合运用多种政策手段来改善市场预期、提振市场表现，着力点聚焦于房地产、企业盈利、促进消

费、保障就业等实体经济和国计民生领域，强调激发全社会的积极性、主动性、创造性，以经济金融手段全方位推动高质量发展。

中国人保认为，在当前全球经济形势复杂多变的背景下，近期我国通过一系列精准有效的政策措施，及时回应了市场关切，切中了资本市场稳健发展的要害，显著增强了投资者的信心，也为保险资金等长期资本的健康发展提供了坚实的支撑。

业内人士认为，多项政策形成组合拳，瞄准我国经济发展和资本市场的关键问题，将进一步夯实我国经济回升向好的基础，进一步提升我国资本市场的投资价值。

在光大永明资产看来，目前A股市场具备较强的投资价值，除了政策面的持续发力，还有以下三方面原因。首先，从宏观经济来看，当前，我国经济处于新旧动能的转换期，8月份经济数据有结构性亮点，如产业升级态势继续显现，高技术制造业增加值增长较快，投资保持较高增速，这为相关产业的上市公司提供了发展契机；出口增速较高，汽车、集成电路等产品优势巩固，共建“一带一路”国家对出口的贡献进一步体现，反映出中国企业国际竞争力较强；耐用消费品快速增长，内

需结构不断优化，生产性服务业增速快于整体服务业，消费市场存在活力和潜力。

其次，从上市公司基本层面来看，A股市场正在积累一批优质企业，这些企业得益于国内完整的供应链，在复杂的国际环境中能自主可控发展并不断提升全球竞争力，这种企业过去几年在汽车、手机、新能源等行业不断涌现。同时，当前A股市场的现金分红回报率已显著高于历史底部水平，A股估值也已处于历史较低水平，具有较高的安全边际。

再次，从资金面来看，保险资金等长期机构投资者对A股市场较为关注，在低利率叠加“资产荒”的环境下，险资机构对权益投资的重视程度提升，且认为目前A股具有较高的投资价值，估值处于较低位置，为险资入市提供了良好配置机会和长期增值空间。

更加积极参与交易

基于对未来发展前景的坚定看好，在今年前三季度我国资本市场低位震荡阶段，不少险资机构持续加大对资本市场的布局。而随着近期政策“组合拳”的持续发力，我国经济回升向好的基础进一步夯实，险资机构也将更好体现耐心资本的

作用，发挥好资本市场“稳定器”和“助推器”的作用。

光大永明资产表示，今年以来，公司加大了对高股息、低估值等相关板块及个股的投资力度，同时高度重视响应新质生产力战略，投资团队确定了人工智能、半导体、生物医药、新能源、高端装备、低空经济等重点投资方向的策略。下一步在继续保持对高股息低估值板块的配置基础上，将积极响应国家政策，对中央经济工作会议提出的“以科技创新引领现代化产业体系建设，发展新质生产力”的要求，通过金融产品和服务的创新，支持战略性新兴产业的发展。

人保资产表示，将更积极地参与到市场交易之中，进一步坚定信心、积极应对，更好助力市场价值回归，发挥好长期资金作为资本市场“稳定器”和“助推器”的作用。

太平资产也表示，随着相关政策进一步优化引导中长期资金入市的制度环境，督促指导保险资金优化考核机制，推动险资机构优化资产负债匹配，有助于保险资金开展“长钱长投”，在新质生产力

用。太平资产将坚持长期投资、价值投资、责任投资，持续优化符合保险资金特性的投资管理体制机制，聚焦经济高质量发展方向不断优化投资布局，支持资本市场长期健康发展，全力服务国家战略实施。

泰康保险集团执行副总裁、首席投资官兼泰康资产首席执行官段国圣表示，9月26日发布的《关于推动中长期资金入市的指导意见》有多处与保险资管行业相关，包括建立健全商业保险资金、各类养老金等中长期资金的三年以上长期考核机制，推动树立长期业绩导向；完善全国社保基金、基本养老保险基金投资政策制度，支持具备条件的用人单位放开企业年金个人投资选择，鼓励企业年金基金管理人探索开展差异化投资等。他认为，这些政策方向切实针对了保险、年金、社保等资金在实际投资过程中所经常面临的问题，期待相关政策细则尽快到位，泰康也将坚决支持和响应党中央和证监会的政策，进一步实现保险资金作为耐心资本的属性，为提振资本市场信心做出更大贡献。

10月份券商金股名单出炉 A股向好趋势成共识

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

受益于一系列政策利好和市场整体回暖，券商推荐的9月份金股整体表现亮眼，有96.85%的金股在当月实现上涨，表现最好的金股当月涨幅达73.1%。

步入10月份，市场对本月券商推荐金股也给予了高度关注。截至10月8日记者发稿时，已有38家券商合计推荐了229只金股，51只金股被两家及以上券商推荐。其中，获得推荐次数最多的金股是宁德时代，已被10家券商推荐，暂居推荐榜首；其次是美的集团，获得7家券商推荐；比亚迪获6家券商推荐，立讯精密获5家券商推荐。展望后市，券商分析师普遍认为，增量政策落地市场空间不断扩展、增量资金入场意愿增强等因素为整体行情回暖带来持续动力。

9月份超96%金股实现上涨

Wind资讯数据显示，9月初，券商共推荐了254只金股（仅统计A股，重复个股按1只计算）。其中，有246只金股当月实现上涨，占比96.85%；134只金股涨幅跑赢同期上证指数，占比52.76%；3.54%的金股涨幅超过40%（含）；14.96%的金股涨幅超过30%；40.94%的金股涨幅超过20%。

具体来看，9月份共有9只金股当月涨幅均超40%（含）。其中，华鑫证券推荐的双林股份以73.1%的当月涨幅居首；其次是天风证券推荐的福昕软件，当月上涨52.85%；招商证券推荐的亿纬锂能当月上涨45.61%；海通证券推荐的万科A、长江证券和天风证券联合推荐的中际旭创、方正证券推荐的蓝晓科技、财通证券推荐的中信证券、方正证券推荐的新华保险、东海证券推荐的卓胜微当月涨幅分别为43.79%、42.2%、41.07%、41.01%、40.45%、40%。9月份涨幅位于前十名的券商金股中，有4只属于信息技术行业（Wind一级行业），2只属于金融行业。

获得多家券商推荐的个股往往市场关注度较高。在上述254只9月份券商金股中，比亚迪被推荐14次，“人气”居首，当月涨幅为23.21%；阳光电源紧随其后，被推荐13次，当月涨幅为29.32%；宁德时代和美的集团均被推荐9次，当月涨幅分别为36.64%、17.47%；立讯精密、中国太保均被推荐8次，当月涨幅分别为10.25%、31.92%。

9月份，43只券商月度金股指数全部实现上涨，41只券商月度金股指数当月涨幅超10%，18只券商月度金股指数当月涨幅超20%。其中，“国盛证券金股指数”当月涨幅为25.91%，涨幅居首；“海通证券金股指数”和“川财证券金股指数”当月涨幅分别为25.1%、25.04%。

长期向上趋势成共识

在发布金股推荐名单的同时，各家券商纷纷对最新的市场行情走势进行了研判。中信证券联席首席策略师裴翔表示：“市场预期出现大逆转，未来内需政策持续加码或推动价格信号提前到来，待价格信号确认后，将开启以信用周期重新上行为核心特征的年度级别牛市行情，机构投资者将迎来更佳入场时机。”

“本轮行情以政策预期转向为核心驱动力，国庆长假期间港股市场领涨的板块，有望映射至A股相关板块和个股，推动形成节后上涨预期。”华西证券研究所副所长、策略首席分析师李立峰也表示，后续一揽子增量政策落实举措将陆续出台，国内外资金均有增配A股的空间。结构上关注三条主线，一是“补涨”逻辑仍然成立，关注低股息的估值修复；二是外资寻求补配中国资产，港股走势或成A股的“风向标”，建议关注受益于政策发力的消费、互联网、医药等板块；三是从政策维度来看，关注长期破净公司和并购重组主题。

在行业方面，招商证券首席策略分析师张夏表示：“行业选择层面，综合考虑前期表现、估值、交易活跃度、景气变化、政策和事件催化等因素，建议重点关注有望受益于政策催化和三季度业绩预期改善或增速较高的领域，具体涉及食品饮料（白酒、休闲食品）、电子（消费电子、半导体）、家电、汽车（汽车零部件、乘用车、商用车）、非银（证券）等行业。”

展望中长期行情走势和配置策略，中国银河证券策略首席分析师杨超预计：“本轮政策的力度大超预期，或成为指向市场拐点的积极信号。A股长期向上的确定性较强。配置结构上，建议关注以下主线的投资机会，首先，看好前期超跌且估值较低的消费和成长。其中，消费板块或还将受益于促消费政策、‘以旧换新’政策等。其次，看好利好政策较多的金融、地产板块。金融板块一方面有望受益于央行新创设的货币政策工具，另一方面，金融是今后并购重组的重点领域；同时，房地产政策进一步优化有望带动房地产市场回升。再次，国企改革主题的中长期投资价值仍较为突出。此外，继续关注高股息的红利股。”

更多精彩内容，请见——

证券日报新媒体



证券日报之声

壮大买方机构力量 价值投资正当时