

18只公募“新基”春节假期后首日齐发

■本报记者 昌校宇

2月24日,春节假期后的首个交易日,公募基金发行市场延续火热态势。

据Wind资讯数据统计,以认购起始日为口径,仅2月24日就有18只新基金(仅统计主代码,下同)“同台竞技”;而在节后首个交易日(2月24日至2月27日),拟启动发行的新品数量多达36只。

从募集时间来看,18只新发行基金的安排比较灵活,募集时间从最短的1天到最长的53天不等。例如,万家医疗创新和财通资管周期精选的认购周期仅为1天,显示出对市场机会的快速把握。

从产品类型来看,18只新发行基金品类丰富,涵盖了主动权益类、被动指数型、债券型以及FOF(基金中的基金)等多种类别。具体包括富国核心动力、兴业臻选回报、汇丰晋信周期优选等6只主动权益类基金;永赢国证港股通互联网ETF等6只被动指数型基金;建信丰享等3只债券型基金,以及广发稳泰多元机遇三个月持有等3只FOF产品。从基金管理人角度看,18只新发行基金分属于17家不同的公募机构,其中富国基金同时推出了两只新产品。

若将观察周期拉长至年初,截至2月底,2026年以来公募基金新产品数量将达到245只。这一数据显著高于2025年同期的177只、2024年同期的212只,以及2023年同期的189只,显示出强劲的发行业务势头。

整体来看,18只新发行基金紧密围绕科技创新、周期轮动,以及港股机遇等2026年市场核心主线,为投资者布局全年结构性机会提供了丰富的工具选择。

具体到投资赛道,多只新基金精准聚焦当前热门方向。例如,拟由富国基金基金经理吴栋管理的富国核心动力重点关注AI(人工智能)、机器人、商业航天等产业趋势明确的“鱼多地方”,争取提前“下网”,力求在变化的市场中持续捕捉超额收益。

兴业基金同样对市场保持积极看法,认为春节假期期间全球权益市场整体表现较好,节后A股市场风险偏好有望提升。板块方面,春节假期期间原油等大宗商品以及科技(如机器人等AI应用、半导体)表现强势,预计A股市场可能延续这一趋势。

部分公募机构则看到了结构性机会。汇丰晋信周期优选拟任基金经理郑小兵对《证券日报》记者表示:“在多重周期共振的宏观背景

整体来看

18只新发行基金紧密围绕科技创新、周期轮动,以及港股机遇等2026年市场核心主线,为投资者布局全年结构性机会提供了丰富的工具选择



在泛周期领域中,有色、基础化工等强周期行业表现亮眼。从政策周期、经济周期到产能周期,多重因素有望推动A股市场向盈利驱动转变。此外,港股市场成为公募机构重点布局方向之一。在18只新

节后首日金属板块普涨 白银期货涨超10%

■本报记者 王宁

2月24日,春节后的首个交易日,国内期货市场呈现涨跌少态势。

从板块表现来看,农产品板块相对较弱,能源化工板块整体小幅走高,金属板块则出现普涨。其中,以白银为代表的贵金属品种表现最强,主力合约早盘跳空高开,全天涨幅维持在10%以上。

银河期货铜高级研究员王伟

向《证券日报》记者表示,春节期间,美国关税政策变化引发市场避险情绪升温,加之当前有色金属正处于补库存阶段,对价格形成明显支撑。短期来看,铜价将持续领涨有色金属板块,主要在于三方面因素:一是供应偏紧格局持续;二是地缘风险加剧,各国对战略资源储备需求增加;三是美元信用下降,有色金属金融属性不断增强。

春节假期期间,海外市场贵金属品种呈现先抑后扬走势,尤

其是纽约白银期货,价格从71.82美元/盎司低点持续反弹,目前保持在88美元/盎司附近震荡。

德商期货研究所贵金属研究员冯珊珊向记者表示,春节期间,国际金银价格呈先弱后强走势,主要受市场避险情绪升温、地缘风险和美联储降息预期共同影响。目前来看,美国关税政策变化仍具有较高不确定性,国内外贵金属或维持偏强走势。“由于白银具有广泛的工业应用,未来白银价格弹性将远超黄金。”从珊

珊说。

金瑞期货贵金属研究员吴梓杰告诉记者,春节后首个交易日贵金属品种表现亮眼,主要受国际白银价格推动,同时国内现货市场供应偏紧,白银期价具备较强走高基础。“在贵金属高波动阶段,交易者应以风险控制为核心,而非押注单边行情,要将保证金与流动性约束纳入风控框架,仓位也要预留充足的安全空间,避免在风险放大时被动减仓。”吴梓杰说。

节后首个交易日商品市场多个板块走强,资金流入明显。上海文华财经资讯股份有限公司数据显示,2月24日,商品期货较上一个交易日净流入资金近450亿元。分品种来看,沪金、沪银、沪铜和碳酸锂等品种资金流入最多,其中,沪银近100亿元、沪金近80亿元。截至目前,沪金沉淀资金量已达1548.67亿元、沪银沉淀资金量已超900亿元,均为商品期货沉淀资金量居前的品种。

限购松绑叠加费率优惠 吸引节后理财资金入市

■本报记者 彭衍菴

2月24日,15家基金管理人同步公告恢复旗下17只产品的大额申购业务,华夏基金、银华基金、招商基金等公募机构旗下多只节前限购产品均取消申购上限。

Wind资讯数据显示,截至2月24日,全市场设置限购的基金数量从节前1453只降至1340只,平均限购额度从924.28万元提升至1174.42万元,流动性管控显著放松。

从产品类型看,此次松绑以债券型、货币市场型及混合型基金为主。晨星(中国)基金研究中心总监孙珩在接受《证券日报》记者采访时表示,节后多只基金集中恢复大额申购,既是节前流动性管控后的常规恢复,也体现出机构对当前市场配置价值的信心,意在满足投资者入场需求、吸引增量资金。

费率优惠同步跟进

在限购松绑的同时,基金公司还联合代销机构推出费率优惠活

动,进一步降低投资者入场成本。2月24日,国寿安保基金发布公告称,自3月1日起,旗下国寿安保养老目标日期2030三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)Y等2只产品,将参加代销方——北京肯特瑞基金销售有限公司的费率优惠活动;同日,长信基金、德邦基金、财通证券资产管理有限公司等机构也纷纷公布旗下部分产品将参与代销渠道费率优惠活动。

深圳市前海排排网基金销售有限公司任公司公募产品运营曾方芳向《证券日报》记者表示,节后理财资金回流是传统营销窗口,基金公司通过代销渠道让利,既是落实监管全面降费的政策引导,也是行业竞争加剧下的主动选择。

限购松绑与费率优惠的双重

举措,向市场传递出积极信号。

在孙珩看来,节后多家公募机构推出的费率优惠活动,反映出行业在积极引导长期资金入市、优化产品申购体验与运作稳定性的发展方向。

多位受访人士表示,节后基金市场的一系列动作是行业回归“以投资者为中心”的具体体现。对于普通投资者而言,限购松绑提供了更便捷的人场通道,费率优惠则降低了投资成本,但仍需结合自身风险承受能力,选择适配的产品类型,避免盲目跟风。同时,随着增量资金持续流入,叠加市场结构性机会显现,基金市场活跃度有望进一步提升,机构在流动性管理与投资者服务上的优化将为市场长期健康发展奠定基础。

日前,湖北银行股份有限公司(以下简称“湖北银行”)官网公布了该定向发行情况报告书(以下简称“报告书”),该行定向增发18亿股股份的发行人浮出水面。报告书显示,此次发行对象共包括53位法人股东,其中除现有法人股东18位外,新增国有法人股东35位。

今年以来,区域性中小银行通过定向增发增资动作不断。据梳理统计,年内获批增加注册资本的银行超过20家。

根据报告书,湖北银行此次发行募集资金总额为76.14亿元,全部用于补充该行核心一级资本,提高资本充足率,以增强该行资本实力,提高抗风险能力。该行注册资本增加至94.12亿元。此次发行后,湖北银行股份总额由76.12亿股增加至94.12亿股,法人股份比例从98.39%提升至98.69%。该行核心一级资本充足率由2024年末的7.94%提升至2025年末的8.96%,增幅为1.02个百分点。

记者梳理发现,此次发行对象共53位法人股东,其中民营企业只有劲牌有限公司一家,其余均为湖北省内国企。此次发行完成后,湖北银行国家持股及国有法人持股比例上升。

公开资料显示,湖北银行为原宜昌城市商业银行、襄阳市城市商业银行、荆州市城市商业银行、黄石城市商业银行、孝感城市商业银行5家城市商业银行的基础上新设合并而来。2011年2月份,湖北银行正式成立。截至2025年末,湖北银行的资产规模为6214.56亿元。

近年来,在化解风险、补充资本等需求下,区域性中小银行密集增资扩股,方式包括定向增发、配股、引入战略投资者等。步入2026年,中小银行增资态势延续。

据记者统计,年内获批增加注册资本的银行包括山东徽山农村商业银行股份有限公司、山东泗水农村商业银行股份有限公司、湖北沙洋农村商业银行股份有限公司、湖北正定农村商业银行股份有限公司等,数量超过20家。

南开大学金融学教授田利辉告诉《证券日报》记者,在当前净息差收窄、内源性资本补充能力受限的背景下,增资扩股对区域性中小银行而言有三个方面积极影响:一是直接补充核心一级资本,满足监管要求并增强风险抵御能力;二是打开业务发展空间,资本充足率制约着银行的信贷投放能力,补充资本后,银行对本地实体经济和中小微企业的信贷支持空间扩大;三是向市场传递稳定信号。

值得一提的是,地方国资成为区域性中小银行增资扩股的主要参与主体。在上海金融与发展实验室主任曾刚看来,国资股东相对稳定,其信用背书有助于提升市场信心、降低区域性中小银行的融资成本;同时,国资控股银行可更好地引导信贷资源支持地方重点项目和产业发展。

多数保险机构今年计划小幅增配A股

■本报记者 冷翠华

中国银行保险资产管理业协会(以下简称“银行保险资管业协会”)近日发布的《保险机构2026年资产配置展望调查结果》显示,保险机构今年普遍看好的境内投资资产是股票和证券投资基金。其中,多数保险机构对2026年A股市场持较乐观的态度,并计划小幅增配A股。同时,2026年保险机构最看好的境外投资品种是港股,黄金投资和美股投资也受到保险机构较大关注。

此外,银行保险资管业协会发布的银行保险资产管理行业投资信心指数显示,权益投资信心指数显著上升。

境外投资看好港股

银行保险资管业协会表示,此次调查更加突出“资产配置”导

向。127家保险机构参与反馈,包括36家保险资产管理机构和91家保险公司。

调查结果显示,从大类资产配置来看,股票和证券投资基金是2026年保险机构普遍看好的境内投资资产。多数保险机构预计对银行存款、债券、证券投资基金及其他金融资产的配置比例与2025年基本持平,部分保险机构有意愿适度或小幅增加股票投资。

具体来看,64.86%的保险资管机构选择小幅增加或适度增加股票配置,62.63%的保险公司做出同样选择。

从债券配置来看,多数保险机构对2026年债券市场持中性态度。利率债方面,保险机构预计10年期国债收益率将处于1.8%—1.9%(含),30年期国债收益率将集中在2.2%—2.4%(含)。信用债方面,超半数保险机构预计高等级信用债收益率中枢处在2.0%—2.5%(含),信

用利差整体将呈现震荡趋势。2026年,保险机构更看好高等级产业债、银行永续债及二级资本债,以及可转债。期限选择上,10年期(含)至30年期的债券品种是主要配置方向,整体久期策略以基本维持现有不变为主。

从境外投资来看,2026年保险机构最看好的境外投资品种是港股。同时,黄金投资和美股投资也受到保险机构较大关注。在操作倾向上,半数保险资产管理机构计划小幅增配港股,四成保险机构计划维持现有港股配置比例。

A股重点关注两条主线

从A股投资来看,调查结果显示,多数保险机构对2026年A股市场持较乐观的态度,并计划小幅增配A股。同时,保险机构认为,今年将重点对新质生产力和景气修复这两条主线进行配置。

具体来看,在板块方面,保险机构更看好科创50、沪深300、中证A500和创业板;在行业方面,看好电子、有色金属、电力设备、计算机、通信、医药生物和基础化工等;在投资主题方面,关注芯片半导体、国防军工、AI算力、机器人、能源金属、商业航天、高股息、医药生物与创新药等。保险机构普遍认为,企业盈利修复和流动性环境是今年影响A股市场的主要因素。

从基金投资来看,2026年,近半数保险机构计划小幅增配公募基金。其中,保险资产管理机构倾向配置股票型基金、二级债基、混合偏股型基金、指数型基金和ETF基金;保险机构偏好配置二级债基、股票型基金、混合偏股型基金、成长型基金和ETF基金。

“我们主要沿着新质生产力和景气修复这两条主线布局,在轮动中把握确定性。”光大永明资产管理股份有限公司(以下简称“光大