

5月份券商金股密集出炉 科技成长仍是核心主线

■本报记者 周尚仔

截至记者发稿,已有22家券商发布5月份金股名单,累计覆盖129只个股。其中,安井食品、中际旭创凭借多家券商集中推荐成为当前机构资金重点关注的核心标的。展望5月份,券商分析师普遍认为A股市场将延续震荡上行格局,科技成长仍是核心主线。

消费科技赛道受青睐

从个股推荐频次看,5月份,安井食品、中际旭创已分别获6家、5家券商推荐;宁波银行、盛科通信等个股均获3家券商推荐。推荐安井食品的券商有国联民生、东海证券、国信证券、太平洋证券、华龙证券、财信证券。其中,国信证券给出的推荐逻辑是,该公司主力品类销售恢复,各品类吨价触底回升或降幅收窄,预计今年持续受益于价格竞争缓和、结构升级。

中际旭创本月已获得国联民生、光大证券、中国银河、华龙证券、兴业证券5家券商青睐。其中,国联民生给出的推荐逻辑是,该公司是头部光模块厂商具备持续的竞争优势,物料相对确定性高。同时,该公司通过自研硅光芯片增强话语权,整体估值对应2027年盈利预测水平处于较低位置。

对于5月份A股市场的整体走势,券商分析师普遍持乐观态度。光大证券策略首席分析师张宇生表示,当前市场避险情绪带来的短期扰动持续边际弱化。同时,随着财报季的结束,业绩披露带来的不确定性降低。业绩超预期的公司有望获得估值溢价,而业绩不及预期的公司也将完成风险出清。综合来看,A股市场或延续震荡上行格局。

华龙证券策略分析师朱金也



截至记者发稿

已有22家券商发布5月份金股名单

累计覆盖129只个股

展望5月份

券商分析师普遍认为A股市场将延续震荡

上行格局,科技成长仍是核心主线

图片素材来源:站酷海洛

表示,5月份市场可能在震荡中延续向上格局。主要支撑性因素包括,经济政策延续支持性基调以及市场估值总体合理。同时,随着市场基本面预期的进一步改善,处于历史相对低估值区间的板块有望平衡市场估值较快扩张板块的短期切换调整,降低市场波动风险。

中原证券分析师张刚认为,随着一季报披露收官,市场驱动力将从“流动性+业绩预期”转向“现实业绩的强弱”。科技成长仍将是核心主线,但内部结构可能发生高低切换,资金或从前期涨幅大、拥挤度高的板块流出,逐步扩散至有基本面支撑、拥挤度相对较低的品种,但需把握仓位与操作节奏。

在具体配置思路上,中信证券首席A股策略师袁翔建议,关注短期位

置和拥挤度较低但供需属性较好的品种,组合配置包括石油石化、化工、有色、建材、电力设备及新能源、机械、电子等方向。

4月份金股成绩单亮眼

回望4月份券商金股整体表现,投研选股实力再度得到市场验证。Wind资讯数据显示,4月份各大券商合计推荐315只金股,其中235只个股当月实现股价上涨,占比达75%,整体赚钱效应凸显。

个股层面表现亮点纷呈,4月份共计12只券商金股月度涨幅突破50%。其中,东北证券推荐的德福科技以93.07%的涨幅领跑,东兴证券推荐的日联科技、长城证券推荐的鼎通科技、华创证券推荐的协创数据、华

鑫证券推荐的光迅科技分别以83.56%、74.74%、73.89%、71.15%的涨幅紧随其后。此外,东北证券推荐的长芯博创、招商证券推荐的大族激光、国泰君安推荐的科瑞技术,当月涨幅均超过60%,上述个股主要覆盖了信息技术、工业等领域。

同时,4月份高人气金股表现稳健。宁德时代、中际旭创4月稳居券商推荐热度前列,分别收获9家、8家券商联合举荐,两只标的当月涨幅分别达到10.24%、50.77%。

从整体实力来看,4月份,各大券商金股指数全部实现上涨。“华鑫证券金股指数”以26.21%的月涨幅居首位,“招商证券金股指数”“东兴证券金股指数”“中国银河金股指数”紧随其后,月涨幅均超20%,显示出券商良好的选股能力。

私募机构4月份调研逾5300次 电子行业成“流量王”

■本报记者 昌校宇

私募排排网最新统计数据 displays,4月份,共有1093家私募机构参与调研A股上市公司,覆盖26个申万一级行业中的533家公司,合计调研次数高达5349次。其中,13家上市公司成为私募机构“高频调研”的对象,被调研次数均不少于50次,共172家上市公司被私募机构调研次数不低于10次。

电子行业表现出极强的吸睛能力,成“流量王”。数据显示,4月份,电子行业共有82家上市公司获得私募机构密集调研,合计调研次数达1052次,两项指标均领先于其他行业。其中,水晶光电、立讯精密、安克创新、芯源微分别被调研75次、73次、65次和53次,均跻身私募机构调研次数前10位。

医药生物行业紧随其后,79家该行业上市公司合计获得私募机构725次调研。其中,开立医疗、益方生物、迈瑞医疗等受关注度较高。机械设备行业位列第三,61家上市公司合计获得私募机构582次调研,鼎泰高科、杰瑞股份、精智达、新莱新材等被调研次数均不低于29次。此外,计算机和电力设备行业也较受私募机构青睐,合计被调研次数均不低于450次,被调研上市公司数量均超过32家。

为何私募机构4月份调研聚焦电子行业?上海畅力资产管理有限公司董事长卢晓辉对《证券日报》记者表示:“这是基于政策支持、盈利诉求、募资压力和业绩验证的综合考量。其一,国家层面对于高水平科技自立自强的政策支持力度不断加大,为电子行业的长期发展提供了坚实的保障;其二,电子行业近两年在A股

中表现出极强的韧性,细分赛道具备超额收益,契合私募机构对绝对收益和短期业绩弹性的双重要求。其三,当前AI(人工智能)算力和高端制造是市场确定性较高的主线,布局这一方向有利于产品募资和渠道合作。其四,季报显示,光模块、半导体设备、AI终端硬件等细分领域企业的净利润均实现了同比大幅增长,私募机构通过高频调研,旨在实地验证其财报业绩的真实性和增长的可持续性。”

在众多私募机构中,深圳尚诚壹品资产管理有限公司是4月份调研最积极的私募机构,以124次的调研次数位居调研次数排名榜首,调研对象重点覆盖医药生物行业,涉及该行业26家上市公司。广东正圆私募基金管理有限公司4月份调研115次,排名第二,其调研标的集中在电子行业,数量达17家。上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)成为4月份调研次数排名前10中唯一的百亿级私募机构,累计调研42次,同样以电子行业上市公司为主,数量达12家。

雪球金融产品中心与研究部负责人姜玉婷对《证券日报》记者表示:“在流动性充裕的环境下,市场风格轮动加快,能源安全与AI确定性的哑铃型配置更契合当前市场环境。从雪球在架成长风格、主观股票多头策略的私募基金管理人的持仓来看,能源包括新能源、电力等板块,AI产业链涵盖硬件、应用等多个环节。”这也从侧面印证了电子行业在当前市场中受到关注并非偶然,而是与私募机构整体配置思路和资金流向高度一致。

二季度银行保险机构投资信心指数出炉

■本报记者 冷翠华

中国银行保险资产管理业协会近日发布的2026年二季度银行保险资产管理行业投资信心指数情况显示,二季度银行保险机构的宏观经济信心指数为58.40,固定收益投资信心指数为51.35,权益投资信心指数为53.67。

据了解,168家保险机构和32家银行理财公司参与上述调查。三类信心指数数值在0—100之间,50为中性值,指数数值越高,表明信心越强。上述三类信心指数皆在中性值之上。其中,宏观经济信心指数最高,并较一季度调查结果有所上升,固定收益投资信心指数环比略有上升,权益投资信心指数环比有所下降。

某险企投资负责人对《证券日报》记者表示,二季度信心指数调研于3月中旬开展,而彼时权益市场正因地缘政治因素呈连续下跌态势,基于外围形势变化的不确定性,银行保险机构当时对权益投资的信心有所下降。不过,4月份以来,随着外部扰动边际缓和,A股市场逐步回暖,机构的权益投资信心也持续回升。同时,银行保险机构对宏观经济的信心指数较高且环比上升,反映出机构对我国经济发展的安全与韧性信心十足,也是其进行长期投资的底气。

光大永明资产管理股份有限公司相关负责人对《证券日报》记者表示:“站在当前时点审视,市场悲观情绪正

在消退,曙光已经出现。”该负责人表示,复盘3月份的市场表现,A股市场展现出超越预期的韧性,我国经济的内生动力和对外部冲击的抵御能力,为市场提供了坚实的基本面支撑。随着外部扰动因素减弱,市场风险偏好有望逐步修复,4月份的回暖行情正是这一趋势的印证。展望二季度,在企业盈利逐步验证和流动性保持相对充裕的大背景下,A股有望延续修复态势,结构性机会将成为主线。

该负责人进一步表示,近期披露的上市公司2025年年报及2026年一季度报显示,A股上市公司的内生增长动能澎湃。一方面,AI(人工智能)等领域的企业延续高增长态势,多家龙头营收与净利润增速超预期,部分龙头企业的研发投入强度维持高位,推动技术迭代与全球竞争力提升,充分分享行业高景气红利。另一方面,制造业巨头在突破“体量瓶颈”后仍保持强劲动能,通过海外产能布局与技术创新,持续巩固全球市场份额,成为新质生产力的典型代表。

从产业格局看,中国AI产业已初步形成“硬件—应用”生态闭环,与全球先进水平保持同步发展;制造业则依托供应链韧性、工程师红利及智能化改造,彰显出全球竞争优势。与此同时,一二线城市房价企稳迹象显现,为宏观经济修复注入信心,顺周期板块如消费、金融等盈利预期改善,有望与成长赛道形成共振。

78家公募机构去年合计实现净利润451亿元

14家跻身“10亿元俱乐部”

■本报记者 王宁

随着2025年年报披露结束,A股上市公司旗下的公募基金(参股或控股的公募机构,以及包括取得公募资格的资产管理机构)经营情况也随之揭晓。Wind资讯数据显示,有78家公募机构作为A股上市公司的子公司披露了去年净利润,其中有14家公募机构稳居“10亿元俱乐部”;同时,从增速来看,有10家公募机构去年净利润同比增长均超过100%。

从净利润方面来看,78家公募机构去年合计实现净利润451亿元,其中14家机构去年净利润保持在10亿元以上。具体来看,排名前三的机构分别是泰康资产管理有限责任公司、易方达基金、工银瑞信基金,去年分别实现净利润40.24亿元、38亿元、30亿元;另有广发基金、南方基金、华夏基金和富国基金,去年净利润保持在20亿元以上,分

别为27.5亿元、27亿元、24亿元、22亿元。兴证全球基金、博时基金、招商基金、汇添富基金、景顺长城基金、华泰证券(上海)资产管理有限公司、中银国际证券股份有限公司等机构,去年净利润保持在10亿元至20亿元之间。

另有35家公募机构去年净利润虽然未能跻身“10亿元俱乐部”,但也呈现出较好业绩表现。如华安基金、中银基金、建信基金、鹏华基金去年的净利润分别为9.61亿元、8.92亿元、8.69亿元、8亿元。此外,有5家公募机构去年仍呈现亏损状态,有的亏损超过1000万元。

从净利润增速来看,有10家公募机构去年净利润同比增长均超100%。例如,红塔红土基金、兴证证券资产管理有限公司、中邮创业基金、中泰证券(上海)资产管理有限公司和长江证券(上海)资产管理有限公司,去年净利润分别同比增长1131.45%、667.25%、

379.74%、201.79%和118.64%。其中,红塔红土基金和中邮创业基金的大股东分别为红塔证券、首创证券,其余3家公募机构均以资产管理公司身份开展基金业务。

从去年净利润排名前十来看,以银行、券商、保险和外资等为主要股东的公募机构表现不尽相同。例如,工银瑞信基金和招商基金的大股东分别为工商银行、招商银行,跻身榜单前列,其余公募机构的股东多以券商为主,例如广发基金、南方基金、华夏基金和富国基金等,大股东分别为广发证券、华泰证券、中信证券、申万宏源证券。

部分具有保险或外资股东背景的公募机构业绩表现也相对较好,例如交银施罗德基金、中国人保资产管理有限责任公司去年净利润分别为7.65亿元、6.89亿元,在榜单中分别为第19名、第22名。

此外,有的A股上市公司还在2025年年报中披露了相关公募机构的业绩表现。例如,广发证券作为易方达基金的大股东之一,其在2025年年报中表示,去年公募基金行业整体呈现良好的发展态势,基金公司大力发展权益基金,积极推动浮动费率、科创主题等产品创新,更好地服务新质生产力发展和居民理财需求;报告期内,易方达基金的管理规模同比增长25.17%。

申万宏源集团作为富国基金的大股东,其在2025年年报中表示,去年富国基金不断“固长板,补短板”,通过提高权益类基金规模占比、强化投研能力建设,提高大类资产配置和风险管理能力,积极推动各项业务发展提质增效;报告期内,富国基金的公募基金与养老金等非公募业务协同发展,管理规模创下新高。截至去年底,富国基金的公募基金管理规模为1.35万亿元,同比增长24.39%。

一季度上市银行存款增加10.31万亿元

部分区域性银行存款增速亮眼

■本报记者 熊悦

Wind资讯数据显示,截至一季度末,A股42家上市银行存款规模合计为226.52万亿元,较2025年末增加10.31万亿元,但同比少增1.06万亿元。其中部分位于江浙地区的上市银行存款规模增速领先,达到两位数。

苏商银行特约研究员薛洪言在接受《证券日报》记者采访时表示,上市银行一季度存款规模同比少增,是低利率环境下居民与企业资产配置结构发生深度调整的自然结果。影响因素包括相对高息定期存款集中到期,存款利率大幅走低之下储户续存意愿有所下降,部分到期资金流向非银渠道等。

存款集中度提升

国有大行继续承担“揽储大户”角色。Wind资讯数据显示,截至一季度末,6家国有大行的存款规模合计为158.40万亿元,较2025年末增加17.56万亿元。6家国有大行的存款规模占42家

上市银行的存款总额比重为69.93%,较2025年末提升0.17个百分点。

具体来看,工商银行存款规模居首,为38.14万亿元;其次是农业银行、建设银行,存款规模均超32万亿元,分别为34.08万亿元、32.04万亿元;中国银行、邮储银行、交通银行的存款规模分别为27.17万亿元、17.29万亿元、9.69万亿元。从存款规模增速来看,农业银行增幅最大,较2025年末增长6%。

同期,9家上市股份制银行的存款规模合计为44.87万亿元,较2025年末增加1.20万亿元,占42家上市银行的存款总额比重为19.81%,较2025年末下降0.39个百分点。

部分位于江浙地区的上市城商行、农商行的存款规模增速颇为亮眼。截至一季度末,江苏银行的存款规模较2025年末增长15.96%至2.54万亿元,增速居于42家上市银行首位;苏州银行、宁波银行的存款规模增速同样保持高位,较2025年末均增长超10%。

中国邮储银行研究员姜委鹏对《证券日报》记者表示,国有大行具备信用优势,加之网点广、产品全,在

揽储竞争中更具规模优势,而中小银行吸储难度加大,存款集中度被动提升,分化加剧。

“江浙地区民营经济发达,企业资金充裕,为区域性银行存款业务提供了丰富的源头‘活水’。加之区域性银行深耕本地,通过数字化服务、特色产品及灵活机制等差异化竞争优势,有效承接了部分从大行溢出的资金,实现逆势扩张。”姜委鹏表示。

多家银行存款付息率下行

上市银行一季报显示,多家银行的存款付息率实现下降,并支撑净息差企稳,负债成本管控成效显著。具体来看,邮储银行、兴业银行、平安银行、兰州银行、江阴银行、沪农商行等多家上市银行披露了一季度的存款付息率指标。

其中,截至一季度末,邮储银行存款付息率较2025年末下降16个基点至0.99%;兴业银行存款付息率为1.44%,同比下降35个基点;平安银行存款平均付息率为1.41%,同比下降40个基

点;兰州银行存款付息率较2025年末下降33个基点,净息差为1.39%,较2025年末上升2个基点;江阴银行存款付息率较2025年末下降17个基点;沪农商行存款付息率较2025年末下降35个基点。

例如,沪农商行在2026年第一季度报告中表示,该行进一步落实差异化定价策略,在扩大存款规模的同时,不断优化期限结构,实现负债成本持续压降。常熟银行表示,该行主动优化存款定价策略。截至一季度末,储蓄存款中两年期及以下占比52.36%,较2026年初提升1.62个百分点。同时,该行活期存款占比21.87%,较2026年初提升2.31个百分点。兴业银行表示,该行持续做好存量资金到期重置,加强分品种精细化管理,实现规模增长与成本压降的有效平衡。

广发证券银行首席分析师倪军认为,一季度上市银行净息差表现超出市场预期,预计后续随着高息存款逐步到期重定价,负债成本有望持续改善,驱动行业净息差企稳回升。

■本报记者 彭衍松

2026年以来,公募基金管理人持续运用固有资金自购旗下产品。Wind资讯数据显示,截至5月5日,年内公募基金净申购金额已达28.66亿元,展现出基金管理人对自己投研能力及资本市场中长期投资价值的坚定信心。

从产品结构看,权益类基金成为公募自购的重点。在28.66亿元的年内公募基金净申购总额中,股票型基金与混合型基金金额较高,分别达13.04亿元、11.08亿元,合计占比超8成,体现出机构对权益类结构性机会的积极把握。其中,多只权益类基金获得公募青睐。例如,易方达高端制造混合年内获得3次自购,净申购合计约5000万元;兴业研究精选混合、中银鑫新消费成长混合、华泰紫金先进制造混合发起等权益类产品,年内公募净申购额均不低于4000万元。

从政策层面看,2025年5月份,证监会发布的《推动公募基金高质量发展行动方案》明确将“自购旗下权益类

基金规模”纳入相关评价考核,这一举措强化了公募运用固有资金布局自家产品的力度。

从市场层面看,权益资产的长期配置价值凸显。多家公募选择在市场调整期加大自购力度,既是对自身投研能力的信心和信心,也向持有人传递了“愿意与投资者共担风险、共享收益”的积极信号。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,公募自购通常聚焦于自身管理能力强、长期业绩稳健的产品,这一行为相当于“优中选优”,为投资者提供了有价值的参考。同时,自购也促进了公募在产品设计、风险控制和投研体系建设上更加精益求精,形成良性循环。