

基金明年更加看好消费股

化工ETF 强势四连阳!

文 达

12月6日,A股低开高走,沪指续创反弹新高,深证成指、创业板指一度涨超1%,午前各指数有所回落,午后呈现窄幅整理模式。聚焦上游化工材料的细分化工板块早盘拉升翻红后午后维持红盘震荡,收涨1.42%。中证细分化工指数成份股28涨21跌1平,云天化大涨逾7%,扬农化工、天赐材料涨近6%,宝丰能源、合盛硅业涨近5%。

上交所规模最大化工ETF(516020)放量收涨1.48%,强势四连阳!全天成交额2947万元,换手率9.20%。

国海证券12月1日研报《欧洲成本大增,利好中国化工品出口》指出,中国在传统能源和新能源方面的供应优势有望持续存在,中国化工品相对于欧洲的成本优势将持续存在,中国化工产业的全球竞争力和盈利能力有望进一步增强。

供给端,欧洲能源紧缺,中国能源优势凸显。受天然气能源价格大幅上涨影响,欧洲化工行业能源成本和原料成本大幅增加,全球能源供应链的重构和恢复需要较长时间。中国在传统能源增产保供和新能源产业体系上都具有优势,维持了相对较低的能源价格。

需求端,内外需同时复苏。国内稳增长措施逐步加强,内需有望复苏,中欧高价差背景下,叠加海运价格下行,中国化工品出口至欧洲的量也将大幅提升。

2022年三季度报数据显示,化工ETF(516020)50只持仓成份股中,22家实现正增长,14股增超50%,8股增超100%,最高增速超550%,再度验证板块超高景气!值得注意的是,细分化工指数50只成份股2022年三季度归母净利润合计达1271.85亿元,再创历史新高!

在化工板块业绩的超强驱动下,板块估值正在快速消化回落。化工ETF(516020)的标的指数中证细分化工主题指数估值(市盈率)水平从2021年2月18日的41.20倍收缩至2022年11月10日的13.72倍,目前估值水平低于历史94%区间,板块投资性价比突出。

万业之母,指选化工!上交所规模最大化工ETF(516020)跟踪中证细分化工产业主题指数(000813),其中约5成仓位集中于十大化工龙头股,包括万华化学、盐湖股份、恩捷股份、天赐材料、荣盛石化、华鲁恒升、恒力石化等化工领域龙头股,分享龙头化工强者恒强的长期成长价值,余下5成仓位聚焦氟化工、磷化工、新能源材料等细分赛道龙头股的业绩高弹性,为投资者提供了一键买卖50只化工A股的高效投资工具。

博时基金:看好消费

博时研究慧选混合基金经理冀楠认为,从中长期来看,居民消费升级的内在动力仍然存在,也就是长期的需求空间仍然可观,消费的基本面有随时修复的可能。

相对更看好两类投资机会:一是需求有韧性和刚性、竞争格局稳定优化、在疫情的测试下业绩仍能维持稳健增长的领域;二是受疫情影响大、供给格局出清彻底,从而享受市占率扩张的领域。

长周期来看,我们关注几个层面,第一,是否有中长期的产业逻辑支撑,需求处于渗透率快速提升阶段带来的成长机会或者是需求稳定有韧性背景下竞争格局优化带来的集中度提升逻辑;第二,短期疫情的对比中期格局的影响是否正面;综合下来,我们相对看好白酒、医疗服务、出行等细分领域。

基金配置

对于年末,上海证券基金评价研究中心日前给出了基金投资的配置建议,短期内,市场大概率仍在探底阶段,或将延续震荡趋势,基金配置上,要做到攻守兼备,静待机会来临。

配置方向:权益基金,1)类型上,俄乌冲突僵持,海外通胀或已见顶,美联储加息预期放缓,叠加近期利好政策频出,短期内权益资产的估值有望修复,因此适合选择择时能力更强的混合基金;2)主题上,短线聚焦国内变化,在政策发力下,估值改善的主题及行业,如地产、金融、交通运输等;中线布局疫情影响缓解、与经济恢复预期关联度高的行业,如食品饮料、医疗器械、航空机场等;长线关注产业转型升级、国家大力发展的行业,逢低配置国防军工、高端制造、电动车、光伏储能、人工智能等。



视觉中国

不少机会,包括新能源、自动化等。

南方基金:整体看多

对于市场的展望和投资策略,南方基金首席投资官(权益)茅炜指出,目前经济处于底部,预期明年宏观杠杆率的提升会带动经济的复苏。对于市场整体是看多的,因为估值处于底部,基本面也在底部,市场情绪在底部,10月份的下跌本身就是定义为所谓的“熊市尾段杀”。最看好的方向有三个:一是出清的方向,主要是泛地产链方向。二是估值比较干净,但有长期逻辑的行业,以医药为代表。三是新兴的主题方向,包括信息安全、数字安全等等。

银华基金:经济复苏

银华基金分析,对权益市场的态度是积极的,而从中长期来看,中国资本市场具有长期投资价值、保持稳定运行的良好基础不会改变。从风险定价维度,中长期股权风险溢价有望回落。从股债收益差维度,当前全A股债收益差接近-2倍标准差,股票配置性价比亦凸显。

具体到行业配置层面,短期疫后复苏是主线。关注食品饮料、农林牧渔、传媒等估值处在历史偏低区

间,仍有修复空间的方向。中长期看,国家安全是下个五年的发展主线。关注能源安全(电力设备新能源)、供应链安全(电子)、国土安全(国防军工)等板块中的高景气度方向。

华夏基金:复苏主线

结合海内外形势,华夏基金认为,当前市场处于底部区域,基于景气复苏期的判断,我们对明年的大势展望较为乐观,同时预计港股收益率大概率好于A股。

阶段一:预期阶段。经济基本面弱,地产数据仍差,政策仍在加码。此时建议以反转型价值风格为主,叠加政府投资领域的景气方向。建议配置行业为:地产及地产链、金融;阶段二:过渡阶段。地产销售回升但企业盈利尚未显著好转。此时由价值向成长过渡,主要配置复苏型资产,风格均衡。建议配置行业为:消费、医药、TMT;阶段三:景气投资阶段。经济复苏确认,企业盈利显著好转。此时进一步增加成长风格配置。建议配置行业为:新能源车、军工、汽车产业链。

风格方面,华夏基金认为,未来半年呈现剩余流动性向下、盈利小幅复苏的特征,总体呈现以反转投资为主的特征,并逐渐向景气投资过渡。

小赢科技助力“新市民”金融

文 达

小赢科技成立于2014年3月,致力于通过金融科技,成为个人、小微企业主、个体户的“理想助力者”,各类金融机构的“科技赋能者”,更具深度、广度的“普惠践行者”。在新市民领域的探索与深耕中,小赢科技的核心业务是利用自身科技技术助力金融机构找到新市民群体。把新市民群体和金融机构有效的进行连接,让金融机构精准覆盖新市民群体,也让新市民的金融需求获得满足,在打通服务实体经济的最后一公里的同时也提高新市民金融服务的可得性和便利性。

根据相关调查,“新市民”群体有近三亿人,面临着租房买房、孩子上学、老人养老等需求,很多是个体工商户、农民工,在银行申请贷款时出具收入证明比较困难。这些新市民的金融需求正在成为助力实体经济的新蓝海。

小赢科技携手银行等金融机构,依托科技的力量,解决普惠金融业务中信息不对称的问题,打通金融服务实体经济的毛细血管,提高新市民金融服务的可得性和便利性。在深化助力实体经济业务的同时

按照银保监会政策的要求积极拓展“新市民”业务,让更多的“新市民群体”享受到金融服务。

深圳作为移民城市,据统计,新市民约1350万人,占全市常住人口超过75%。从事广告传媒行业的司某是小赢科技的用户,同时也是新市民之一。司某表示,作为一名创业者,由于手头流动资金并不充裕,加上部分客户付款时间较长,使得他面临资金周转压力。好在随着金融科技的发展,他的资金难题得到了大大的缓解。过朋友的介绍,接触到了小赢科技的服务。只需要手机上传一些资料,不用跑银行,不用各种抵押,操作便捷。

2021年至今,小赢科技通过推出助力小微企业发展的「微光计划」,服务了逾160万个个体户与小微企业。这些个体户与小微企业遍及国内30个省、自治区与直辖市,涵盖经济社会的方方面面。与2021年「微光计划」同行,2022年小赢科技启动「赢新计划」进一步将目光投入到众多新市民群体的身上。依托自身科技领域的积累,携手银行等众多金融机构,解决提升新市民群体在金融服务中的可得性和便利性,助力实体经济稳步复苏。

数,该指数于去年8月发布,成份股包括宁德时代、隆基绿能、长江电力、比亚迪等。由张放拟任基金经理,张放目前管理着6只指数基金,具有丰富的ETF和LOF投资管理经验。

资料显示,这家成立于2003年的老牌公募经过十九载的发展,已成为一家产品线完善、具备多元投资和资产配置资产管理公司。

作为一家综合性资产管理公司,华宝基金长期深耕于指数投资,并建立起了一支实力强悍的指数投资军团。

据悉,目前华宝基金的指数研发投资部团队核心成员9人,均具有硕士以上学历,平均从业经历超过10年,拥有丰富的资产管理和指数产品运作经验,截至2022年9月末,所管理股票类ETF总规模545亿元,全市场排名第6,全面覆盖——宽基指数基金、ETF、Smart Beta指数产品。

与此同时,在今年第19届“金基金奖”评选中,华宝基金凭借在指数投资领域的亮眼表现,荣获“金基金·被动投资基金管理公司奖”。值得一提的是,去年“金基金”奖评选中,华宝基金同样获此大奖。

李 锐

临近年末,A股市场企稳反弹。对于未来市场走势,包括中欧基金、南方基金、银华基金、博时基金等在内的多家公司近日均作出判断,认为明年的A股市场相对乐观,而对具体板块的分析中,消费板块受到的青睐更多。

中欧基金:相对乐观

就在12月7日,中欧基金举办的年度策略会上,几位基金经理分享了自己的未来展望。

中欧明睿新常态基金经理刘伟伟认为,经过一年的调整,A股的估值水平已经降到历史低位区间,因此对明年相对乐观。今年经济下行压力较大,明年随着经济进入复苏的阶段,企业盈利也有望随之修复,在这种背景下很多顺周期行业有望进入基本面的右侧拐点,从而迎来比较好的投资机会,比如大消费板块、传统周期板块以及金融地产等;另外,对于一些高成长行业,明年还是有机会延续高增长的态度,比如光伏储能、电动车、军工、半导体、信创等方向。

中欧新动力基金经理王健表示:明年主要关注两个方面:一是国产替代进口的标的,比较多的分布在机械、化工、电子等行业;二是疫情受损行业,比较多的分布在与服务相关的餐饮旅游以及信息服务等行业。”

中欧丰泓沪港深混合基金经理罗佳明指出,对于未来港股市场,我们看好这个市场里面特有的板块,一是与上游资源品相关的,主要还是由于过去资本开支不足而需求较为刚性,国内经济复苏也是正面催化;第二是与经济复苏更直接相关,如地产物物业家居消费等;第三是港股特色的科技成长股,例如互联网、生物医药,包括CXO和创新药。对于A股市场,明年在泛制造业存在

绿色能源ETF 开启网上现金认购

文 达

绿色能源市场成为万亿黄金赛道,以光伏、新能源、风电为代表的绿色能源相关板块,成为投资者眼中的心头好。当下,发行绿色主题类基金已成为行业趋势。

目前,正在发行的新基金——绿色能源ETF(认购代码:562013)由华宝基金指数投资团队保驾护航,值得投资者重点关注。12月7日(周三)至12月9日(周五),在本发行期的最后三个工作日,绿色能源ETF(认购代码:562013)开启网上现金认购,投资者可通过超百家具有基金代销业务资格及上交所会员资格的券商,网上现金一键认购绿色能源ETF。

绿色能源行业蕴藏着很大的发展潜力,相关指数也水涨船高。从长期累计收益来看,中证绿色能源指数能够取得良好的长期收益表现。Wind数据统计,自2013.12.31至2022.10.31,中证绿色能源指数累计收益459.30%,年化收益率22.17%,涨幅超越同期主流宽基指数。

绿色能源ETF(认购代码:562013)主要跟踪中证绿色能源指