

# 基金：今年 A 股较为乐观

## 港股机会更受推崇

李锐

元旦刚过,今年投资机会如何?对此,包括华夏基金、银华基金、博时基金等在内的多家行业头部平台,在近期发布的市场展望中纷纷表示,今年 A 股大趋势较为乐观,成长股依然被多数人看好,而港股市场尤为受到推崇。

### 华夏基金:大势乐观

华夏基金指出,从海外市场来看,现阶段通胀不再是美联储的核心关注点,而国内随着国内疫情防控政策的逐步优化,对于经济的影响来源转为疫情本身,存在季度经济波动风险。

大势研判结论是,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。

2023 年行业比较展望:遵循政策及复苏主线,先反转后景气,先价值后成长。建议配置行业,初期为地产及地产链、金融,而后是消费、医药、TMT,再就是新能源车、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,并逐渐向景气投资过渡的特征。

### 银华基金李晓星:满怀希望

展望 2023 年,银华基金李晓星认为,市场信心的恢复是充满希望的,本质是我们认为各项政策措施将在今年有所体现,今年的经济

增速会快于去年。

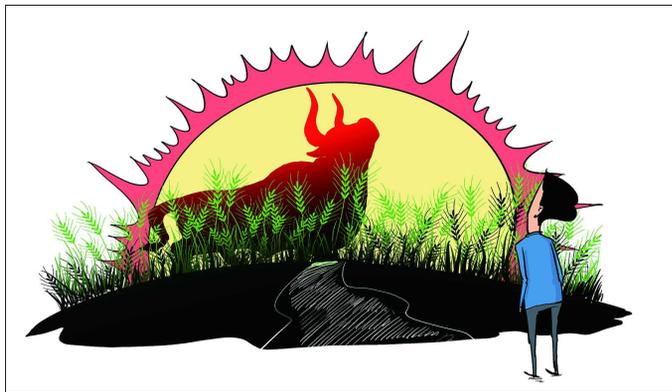
我们预计 2023 年 GDP 会保持平稳增速,财政赤字率基本保持稳定略升,政府的支出以稳为主,地产市场以防风险为主,平台经济逐渐焕发活力,消费复苏可期,总体上来说是以市场化的方式修养生息,消费拉动经济逐步恢复,整体实现社会的高质量发展,同时兼顾安全。我们较为看好成长股方向,继续选择业绩持续兑现的优质公司,看好的方向包括电动车、光伏、储能、海风、国防军工、半导体设备和材料、信创、互联网、消费医疗、创新药以及食品饮料等行业。

### 博时基金:三大主线

博时基金表示,A 股大趋势预计市场短期内仍将在震荡与反复中缓慢爬升。而从风格判断来看,建议均衡配置,节奏上先价值后成长。

博时基金建议,均衡配置“安全可控+景气成长+复苏预期”三大主线:

一是安全可控:围绕国产替代与自主可控,关注半导体设备材料、信创、高端装备等领域;二是景气成长:关注储能、军工、光伏等高景气方向,以及渗透率有望突破的电池



新技术等方向;三是复苏预期:关注稳增长预期下优先关注基建链投资机会,地产链短期估值性价比有所下降,消费。

对于港股机会,博时基金认为短期波折中上行,Q2 盈利触底反弹后港股更具确定性,关注国内外政策受益与困境反转方向。结构上,2023 年预期盈利改善靠前的方向主要包括四类:

一是受益于美元流动性转向的黄金与贵金属。二是主要依赖国内经济改善,同时在全球流动性转宽背景下,分母端压力有所释放的泛消费(包括互联网)、医药板块;三是政策预期驱动的房地产;四是关注有中长期能源转型逻辑支撑同时自身景气能够困境反转的电力行业。

### 泉果基金:“蜜月期”

展望 2023 年,泉果基金认为,

资本市场的投资机会大于风险。市场整体回升趋势明确,自下而上看优秀企业的估值风险得到了相对充分的释放,这些变化令 2023 年更加值得期待。

而从中长期看好的投资方向上,泉果基金侧重两条主线:

一是在全球范围内具备竞争力的高端制造业,技术进步带来需求提升,行业渗透率提高带来新的成长机遇。其中包括新能源,光伏,风电等产业链,以及以航空发动机、半导体为代表的国产替代、补短板方向。

二是过往被抑制的需求得到恢复带来的困境反转型投资机会,包括日常消费,出行相关,医疗需求等等。

### 前海开源杨德龙:结构性牛市

前海开源首席经济学家杨德龙认为,从全球经济增长的角度来看,

2023 年全球经济增长前景并不乐观,前端时间我国出台了提振内需的规划纲要,通过刺激消费、拉动投资来提高内需的增速,一定程度上弥补内需的不足。

2023 年 A 股和港股有望走出结构性牛市的行情,消费大概率是连涨的板块,其次景气度比较高的新能源板块也有望在 2023 年重拾升势,大力发展清洁能源是实现“双碳”目标的必由之路,这是既定国策,也是我国占据新能源发展主动权的重要方面。坚持价值投资,做好公司的股东或者配置优质基金是抓住 2023 年投资机会的投资策略。

### 万家基金黄海:弱复苏

万家基金副总经理、投资总监黄海预测,今年国内市场将延续弱复苏的态势,二季度左右将会是库存周期的底部,更看好价值股的投资机会。

在风格上,黄海更看好价值股的投资机会。谈到今年看好的方向,黄海表示,随着今年经济基本面的筑底回升,布局范围也会更广,比如上游的资源品、地产产业链、化工、建材、消费、金融,这些都是较好的布局方向。

黄海表示,自己主要看好“稳增长”这条主线里面的机会,特别是在供给端偏紧的一些行业。他一直是以绝对收益的眼光看待市场,会偏谨慎。今年一季度,相对更关注煤炭、油气等资源股的配置机会。

# 北京银行上海分行打造新型理财“生态圈” 全面助推财富管理业务再上新台阶

随着资管新规正式落地实施,各类资管机构积极推进财富管理转型,北京银行上海分行牢牢把握“零售转型”主方向,高度重视财富管理业务发展,以数字化转型为统领,持续夯实以客户体验和创造价值为基础的新零售大财富管理战略体系,着重在“儿童金融、人才金融、养老金融”等方面发力,为客户提供全生命周期、全生态的综合金融服务。

## 全方位打造场景化 定制化 多元化产品布局

全面净值化时代,北京银行持续探索差异化的产品线布局,建设了以产品和服务为纵轴,以客户群和场景为横轴的多横多纵产品定制体系,逐步建立行业领先的专属产品定制能力。

2022 年 6 月 1 日,北京银行正式推出“京萤计划”儿童综合金融服务方案。该方案聚焦青少年儿童客群,从儿童特色卡片、专属产品、儿童俱乐部三大板块切入,集“趣味、实践、守护、陪伴、成长”于一体,打通线上、线下立体化服务渠道,提升少年儿童的自主参与感、成长自豪感与实践成就感,以优质的金融服务打造一流的儿童金融服务品牌,助力少年儿童茁壮成长。

为推动儿童金融特色品牌建设,北京银行上海分行隆重推出“小京侠”特色活动,同步打造“京行陪你成长课”系列线上直播课

程。课程涵盖专为青少年儿童定制的动手及学习课、STEAM 双语趣味动手科学主题直播课、原版英语电影短篇赏析、英语原版书分级阅读课程等,持续丰富着京萤俱乐部会员权益和活动内容。北京银行上海分行始终秉承“真诚 所以信赖”的服务理念,持续创新儿童金融服务,为青少年儿童提供一个良好的学习交流的平台,助力青少年儿童健康成长。

作为首批获得开办个人养老金业务的银行之一,北京银行持续强化普惠财富管理,不断完善个人养老金全流程一站式服务,从专一账户、专享产品、专业团队、专属服务、专设管理等方面,打造“乐享人生”养老金融生态服务体系。

北京银行上海分行积极响应国家养老政策,高度重视个人养老金业务发展,基于“伴您一生”的服务理念,第一时间成功启动个人养老金业务,成立专项业务团队与应急处理团队,全员培训专业赋能,多渠道、多形式、多方位角度服务个人



养老金的需求客户,落实科技赋能,为客户全面提供专业的线上咨询,线下点对点上门服务。

## 全方位升级专业化 综合化 特色化服务体系

围绕打造客户财富服务“主办银行”,北京银行持续深化客户分层管理体系以及“财富廿四品”服务品牌项下的增值服务体系和客户活动体系。为此,北京银行在专业化人员队伍、平台搭建等方面加快投入,不断提升财富管理业务“软实力”。凭借高品质服务,北京银行被评为“2022 卓越竞争力财富管理私人银行”奖。

北京银行上海分行深耕私行领域特色,全方位提供涵盖全品类、各领域的投资产品和投资配置规划,

同时配备专属“1+1+N”的财富管理投资顾问团队,帮助客户拓宽投资视野、丰富投资渠道。结合高净值客群在家族财富管理、保障和传承方面的个性化需求,量身打造金融服务解决方案,充分满足从大众客户到高净值客户的财富管理需求。

## 全方位运用创新化 数字化 智能化财富科技

北京银行主动拥抱财富管理新时代,将数字创新能力建设摆在突出位置,不断深化金融科技在财富管理业务中的有效运用。在“移动优先”发展战略引领下,将网上银行与手机银行功能打通,“京彩生活”APP 重构财富版块,为财富客群打造线上财富顾问专享服务,同

步推出全新资讯频道,配备智能产品推荐,形成了“金融+资讯”多元服务体系。

当前,北京银行“京彩生活”手机银行于 2021 年升级至 6.0 版本,在域内手机银行 App,已经形成餐饮、观影、出行等消费场景服务矩阵。北京银行上海分行围绕品牌化活动进行流量经营探索,充分挖掘并满足客户场景需求,形成具有分行本地特色的生态服务体系,做大、做活客群规模。

为提升财富管理交易的便捷性,北京银行上海分行通过数字化运营及人工服务相结合的维护方式,打造线上、线下 360 度多层次、多场景、多维度综合客户体验。北京银行上海分行通过“掌上银行家”手机 APP,为大众客户和高净值客户提供专属的服务平台和营销阵地;另外,借助数字化赋能,北京银行为客户提供了财富体检、财富报告等服务,增强了服务体验。特别是在疫情封控期间,“掌上银行家”APP 让理财经理足不出户,为客户提供全方位的金融服务。

面向未来,北京银行上海分行将牢牢把握时代发展新规律,持续发力零售转型,以“数字京行”战略为引领,努力实现“产品供应平台化”“私行业务专业化”“科技赋能数字化”“客户体验陪伴化”目标,专注锻造财富管理核心竞争力。