

3200亿元资金次第入场 次新基金建仓助推A股行情

◎记者 朱妍 ○编辑 黄淑慧

近期发行市场呈现回暖态势。Wind 数据显示,截至6月23日,4月以来权益类新基金成立规模达3206亿元。其中一些基金已快速建仓,短期内净值涨幅10%。更多资金则伺机而动,有望给后续A股市场注入更多上涨动能。

尽管A股市场整体延续震荡行情,但权益类基金(包括混合型、股票型)二季度以来表现却可圈可点。截至6月23日,权益类基金平均收益率达7.6%,其中545只产品涨幅20%(不同份额分开计算)。受赚钱效应影响,近期基金发行市场也有所回暖。

6月以来,权益类基金共计成立规模逾1413亿元,较4月、5月大幅增加。总体来看,二季度以来,权益类新基金成立规模总额已达3206亿元。

不仅民的投资热情逐步走高,6月以来公募基金仓位也显著回升。据财通证券测算,截至6月18日,主动权益类基金整体仓位为82.66%,其中股票型基金仓位最高,平均值高达93.17%,偏股混合型基金平均仓位也接近九成,主动权益类基金的各大类别仓位均较6月初有所增加。

从主动权益类次新基金的表现来看,部分基金产品建仓速度较快,成立仅两个月多,净值涨幅已超过10%。其中,涨幅较大的产品大多是聚焦医药、新能源等核心赛道的基金,比如4月成立的信达澳银医药健康混合、长江新能源产业混合等。

不过,并非所有产品建仓速度都如此之快。数据显示,二季度以来成立的次新基金中(统计已有净值公布的产品),还有超六成的产品净值变化幅度介于±1%以内。业内人士认为,新基金建仓期一般在3个月左右,未来这些资金逐步入市或将助推行情。

多位新任、拟任基金经理直言,未来新基金不会着急建仓,但如果趋势性机会到来,则会积极把握,在波动创造的机会中捕捉性价比更高的标的,布局下半年行情。

上银鑫尚稳健回报6个月持有期混合拟任基金经理卢扬表示,就整个下半年而言,市场流动性环境将会有边际改善,新基金将迎来较好的布局时机。

一些关注核心赛道的基金经理也表示,即便未来某些行业出现短期调整,对持仓的新基金而言都是好事。华富新能源股票拟任基金经理曹哲认为,新能源行业的阶段性调整,会给相关主题的新基金提供良好的建仓环境。

农银汇理基金也认为,国内外政策环境和宏观经济均从不转向确定,有利于市场风险偏好持续修复,近期建议均衡配置高景气板块和前期超跌板块。

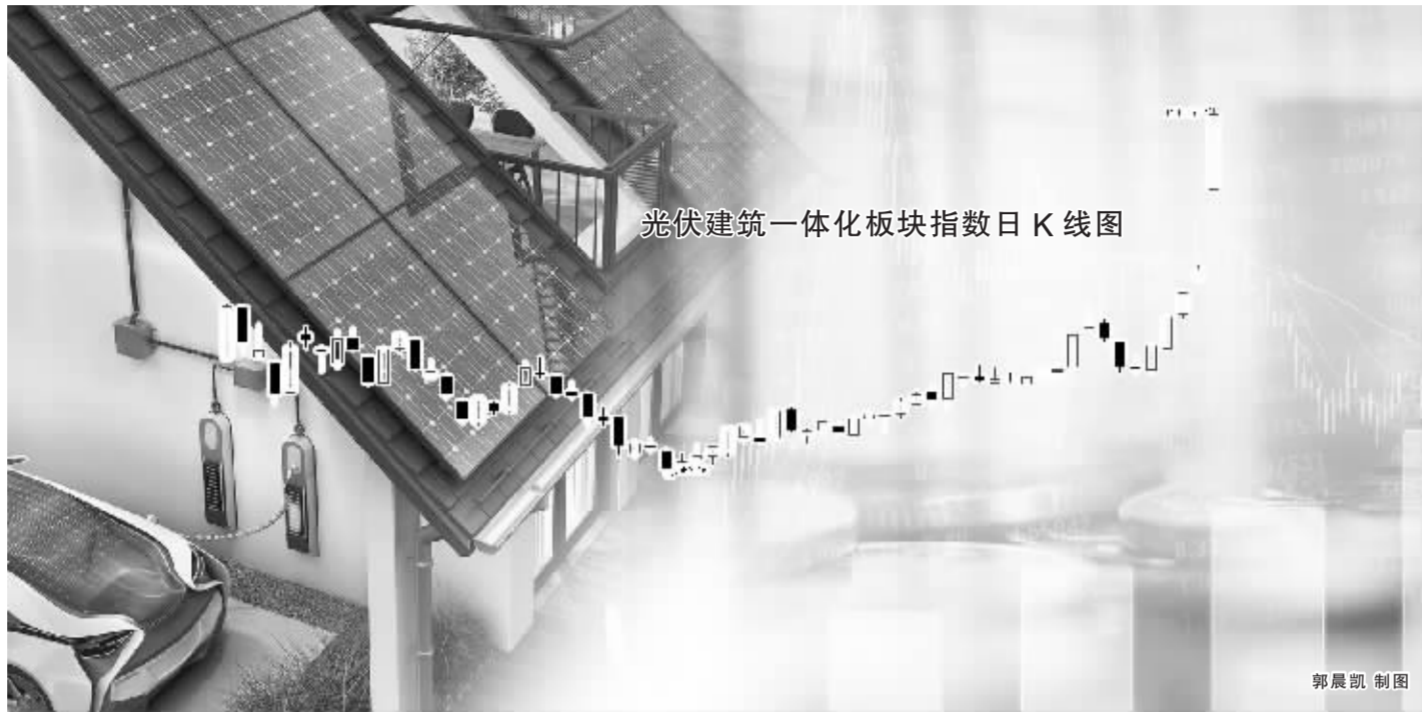
资金解码

◎记者 孙越 ○编辑 孙放

次新股是现阶段市场活跃资金的关注重点之一。东鹏饮料、三峡能源、纳微科技等作为短线热门股,也带动了整个次新股板块的人气。数据显示,6月以来Wind次新股指数累计涨幅超过19%。

为何近期次新股人气飙升?有机构人士分析,当前市场风格从一季度时的严重分化走向均衡,在新发基金规模回落和基金高仓位运作的背景下,活跃的交易型资金可能会主导股价阶段性方向,而上攻阻力较小的次新股显然是其主要目标之一。

从龙虎榜来看,有多路资金共同推动了近期的次新股行情,不仅游资和散户在介



两市成交额连续5日超万亿 光伏板块掀涨停潮

◎记者 费天元 ○编辑 孙放

周四,A股三大指数在连续攀升后有所休整。截至收盘,上证指数报3566.65点,涨0.01%;深证成指跌0.40%,创业板指跌1.20%。沪深两市合计成交10129.87亿元,连续第5个交易日超万亿元。

虽然大盘指数休整,但个股表现依然精彩纷呈。受消息面刺激,光伏板块昨日大涨,多只个股涨停;次新股板块也保持较高活跃度,三峡能源昨日打开涨停后股价宽幅震荡,全天成交额高达277亿元。

光伏概念股批量涨停

光伏板块昨日涨势突出。截至收盘,Wind光伏指数大涨3.21%,特变电工、拓日新能等多股获涨停。产业龙头隆基股份收涨5.48%,公司市值升至4555亿元。

消息面上,国家能源局综合司近日下发《关于报送整县(市、区)屋顶分布式光伏开发试点方案的通知》认为,我国建筑屋顶资源丰富、分布广泛,开发建筑屋顶分布式光伏潜力巨大。

国盛证券分析师何亚轩表示,未来随

着屋顶分布式光伏大面积应用,配网建设企业有望显著受益。首先,新建配网需求增多同时,订单体有望增大;其次,存量配网更新改造需求有望持续提升;最后,配网建设企业可主动挖掘业主分布式光伏建设需求,开拓分布式光伏建设新业务增长点。

三峡能源成交277亿元

多只明星次新股近期成为市场关注焦点。继周三纳微科技上市首日大涨超10倍后,昨日,备受瞩目的三峡能源打开涨停,全天成交额高达277亿元。

本周前3个交易日,三峡能源连续收获“一字涨停”。昨日早盘,三峡能源再度以涨停价开盘。开盘初的5分钟内,三峡能源受获利盘打压,股价由涨停价快速回落,并一度触及跌停。量能方面,开盘不到10分钟,三峡能源成交额已突破100亿元。

经过全天的宽幅震荡,三峡能源昨日收收7.32元,跌8.39%。全天成交276.98亿元,约占沪市全天成交总额的6%。

三峡能源上市之初便获大量券商研报覆盖。天风证券认为,在碳中和目标明确的背景下,预计2020年至2030年风电、光伏

累计装机容量复合增速分别为9%、15%。展望未来,政策驱动下存量补贴发放有望提速,叠加“平价时代”到来,新能源运营商有望逐步摆脱补贴依赖,行业的现金流、盈利能力和成长性有望得到明显改善。三峡能源作为国内新能源运营龙头,先发优势明显。

高景气成长板块持续占优

中信建投日前发布2021年中期投资策略报告。在下半年资产配置方面,中信建投认为,A股整体或维持震荡态势,对结构性机会的捕捉可从短期高景气度、中期核心资产、长期优质成长赛道等思路入手。

中信建投宏观经济与固定收益首席分析师黄文涛表示,由于宏观经济复苏仍有显著的结构性特征,国内消费、服务业景气度在下半年有望保持较好水平,消费等行业的盈利稳定性本身也具有一定优势。在整体基本面和流动性相对中性的环境下,核心资产的持续性优势仍然得以彰显。此外,成长方向由于具备穿越周期的能力,也值得进行长期布局,例如创新药和医疗器械为代表的医药生物行业,以及新能源产业链等。

游资、机构共同推动次新股行情

入,机构席位也频频亮相。

以三峡能源为例,该股自6月10日上市至23日,走出9个交易日8涨停。龙虎榜数据显示,前期买入该股的资金以游资和散户为主。如在6月15日的龙虎榜上,一线游资席位招商证券上海牡丹江路营业部高居第一,买入金额2.57亿元;4家东方财富证券拉萨营业部分列买二至买五,显示中小投资者当天也密集进场。同时,在卖出一侧,则有4个是机构席位,合计卖出超过6.7亿元。

而就在第二天,三峡能源当日虽未能涨停,却有机构席位大举买入。6月16日的龙虎榜显示,1个机构席位的买入金额高达3.69亿元。不过,随着股价后续接连上涨,机构席位又转为卖出为主。6月23日榜单显

示,有两个机构席位现身卖一、卖二,合计净卖出2550万元。

此外,Choice数据显示,近1个月以来,在次新股中,东鹏饮料获机构席位买入额最大,其合计净买入14.26亿元。该股自上市后连续14个交易日涨停,截至6月24日收盘,报收235.14元。

再看卖方向,自5月份以来,机构研报对次新股的关注度也明显升温。三峡能源、东鹏饮料等在上市之初就获多家卖方研究机构深度研报覆盖,且研究机构表示看好这些公司的全年业绩增长。

东吴证券策略首席分析师姚佩认为,近两年机构对次新股的投资行为已发生明显变化。较以往大规模解禁后再开始覆盖、参

与不同,目前机构投资不断前置,新兴产业中的优质标的在上市后的基金持股规模有时会出现快速上升。

择股标准方面,东吴证券策略团队在研报中勾勒出了优质次新股的画像:具有高ROE(净资产收益率)、高利润增速、高毛利、小市值等特征。该团队认为,从近3年的数据看,市值对次新股择股的有效性日益凸显,在次新股阶段,小市值公司股价表现更佳。

国泰君安策略首席分析师陈显顺也表示,在筛选次新股标的时,可综合上市公司近3年营收增速(20%以上)、近3年净利润增速(20%以上)、最近1年ROE(20%以上)等指标,同时考虑企业商业模式、行业赛道、标的稀缺性等条件。

细分赛道ETF需求爆发 基金公司竞争愈演愈烈

◎记者 何漪 ○编辑 黄淑慧

近日,首批9只双创50ETF顺利结束募集,其中,华夏中证科创创业50ETF、南方中证科创创业50ETF分别获得50亿元、37亿元资金认购,显示资金对科技创新领域投资机会的重视。此外,医药、光伏等细分行业ETF今年以来也取得了不错的发行成绩。

由于资金对于细分赛道ETF的需求愈发凸显,公募行业近年来相当重视这类ETF的布局,越来越多的基金公司正参与进来。数据显示,今年以来,ETF的发行规模已超过了800亿元,其中绝大多数为行业或主题型ETF。

华夏中证科创创业50ETF、南方中证科创创业50ETF近日发布了现金认购申请确认比例结果公告,其有效现金认购申请确认比例分别为59.79%、81.29%。

根据此前的安排,华夏中证科创创业50ETF、南方中证科创创业50ETF的现金募集规模上限为30亿元,这意味着上述两只基金的现金认购金额分别达50亿元、37亿元。

记者了解到,此次9只双创50ETF的发行比较顺利,广大投资者踊跃认购。今年以来,医药、科技、光伏、化工等细分行业ETF均获得了投资者的喜爱。

以医药行业为例,今年以来,博时基金、招商基金、平安基金、汇添富基金等8家基金公司发行了医药类ETF。其中,平安中证医药及医疗器械创新ETF的发行规模达11.34亿元。

科技行业方面,华夏基金、易方达基金、工银瑞信基金等大中型基金公司旗下ETF基金均获得了资金青睐。具体来看,华夏恒生

互联网科技ETF发行规模达75.55亿元,工银瑞信中证科技龙头ETF、易方达恒生科技ETF等多只ETF的发行规模也超过了10亿元。

华南一位公募人士表示,投资便利性较强,叠加A股持续的结构行情,使得资金较为偏好ETF的投资机会。尤其是今年以来,投资热点分散、行业轮动明显,资金对细分赛道ETF的投资需求更加旺盛。

在资金需求推动下,ETF的发展有目共睹。Wind数据统计显示,2018年新成立的ETF合计35只,发行规模912.17亿元。2019年、2020年,ETF延续了高速发展态势,新成立的ETF分别达到89只、99只,合计发行规模分别达到1749.3亿元、1138.95亿元。

今年以来,ETF发行热度不退。截至6

月24日,新成立的ETF合计128只,发行规模总计799.55亿元。再加上9只双创50ETF的发行成绩,ETF在今年上半年的发行规模预计将达到千亿元左右。

需要注意的是,公募行业对ETF的重视,演变成各家基金公司之间的激烈争夺。从基金的平均发行规模来看,今年上半年单只ETF的平均发行规模为6亿元。这一指标在2018年、2019年、2020年分别为26亿元、19亿元、11.5亿元。

业内人士表示,这一方面反映了公募基金行业对ETF市场越来越重视,参与布局的基金公司越来越多;另一方面,也体现出ETF赛道的竞争正变得越来越激烈。

上述公募人士还表示,由于ETF具有首发效应,基金公司抢跑相同赛道的情况有可能会愈演愈烈。行业细分领域、特定主题赛道正成为各大基金公司的必争之地。

新华社民族品牌工程指数追踪

民族品牌指数涨0.31% 北向资金买入白酒股

◎李雨琪 ○编辑 孙放

6月24日,中证新华社民族品牌工程指数(简称“民族品牌指数”)收报2354.23点,涨0.31%。49只成分股中,24只上涨、2只平盘、23只下跌。

分板块看,汽车、钢铁类成分股涨幅居前。其中,江淮汽车以涨停价报收,沙钢股份涨9.13%,杭萧钢构、许继电气、一汽富维上涨逾3%,平高电气、国网英大、寿仙谷、泸州老窖、山西汾酒、步长制药等上涨逾2%。

消息面上,齐翔腾达昨晚公告,拟投资扩建8万吨/年甲乙酮项目,项目总投资额5.15亿元;该项目扩建完成后,公司整体设计产能将达26万吨/年。

资金面上,昨日北向资金回流食品饮料类成分股,五粮液、山西汾酒分获北向资金净流入2.40亿元、1.07亿元。

维护大宗商品市场秩序 央地再推多项新举措

◎记者 王文嫣 ○编辑 林坚

当前,部分大宗商品价格仍有反复,保供稳价形势依然严峻。对此,国家有关部门及地方政府部门接连采取行动。

近日,国家发展改革委价格司与市场监管总局价格竞争局派出多个联合工作组,赴有关省份就大宗商品保供稳价问题进行调查,详细了解有关企业参与大宗商品期货市场交易情况,并听取中下游企业对上游供货数量和价格变化情况的反映,以及有关打击投机炒作、保障市场供应的建议。

相关联合工作组还赴北京铁矿石交易中心开展调研,详细了解今年以来铁矿石交易及价格变化情况,并召开专题座谈会,研究做好铁矿石等大宗商品保供稳价工作。

相关方面也在努力增加大宗商品供应。国家粮食和物资储备局6月22日发布公告称,国家物资储备调节中心决定于近期开始投放今年第一批铝、锌、铜国家储备。国信期货研究所咨询部主管冯达预计,上述储备或于6月底7月初组织竞拍,第一批储备将于7月底送至有色下游企业。

受部分煤炭企业停产、迎峰度夏到来、下游需求强劲等影响,煤炭等大宗商品价格近期再度回升。以陕西榆林为例,近期当地部分产煤地区和企业通过线下交易、煤场加价转卖等手段变相涨价。6月16日更是出现多家煤矿集中涨价现象,涨超100元/吨。对此,地方行政部门加强监管力度,推出新措施。

榆林市发展改革委6月22日牵头组织召开协调座谈会,要求全市所有煤炭企业加强行业自律,主动承担和履行社会责任,自觉在榆林能源化工交易中心平台进行煤炭上线交易。截至6月22日,榆林已有134家煤炭企业在榆林能源化工交易中心平台上线交易。

“榆林是我国重要的能源供应地、煤炭主产区,承担着保障国家能源安全的重任,通过上线交易可以促进煤炭市场规范、公平公正地运行。另一方面,可以实时监测煤炭价格,所有煤炭企业都应强化大局意识,为煤炭市场价格稳定运行作出自己的贡献。”榆林有关部门负责人表示。

5月份我国加强对大宗商品保供稳价的监管后,铜、螺纹钢、热卷等大宗商品的价格纷纷从高位回落,期现货价格均有明显回调。截至6月23日收盘,沪铜主力合约较5月最高点跌超9000元/吨,螺纹钢和热卷主力合约分别跌超1200元/吨和1300元/吨。

瑞银证券A股策略分析师孟磊认为,随着我国加大对大宗商品价格投机行为的打击力度,近期一些原材料价格明显回落。瑞银中国经济研究团队预计,未来几个月PPI环比上升势头将减弱,下半年或于高位企稳。PPI和原材料价格数据趋稳将减轻投资者对利润率压力的担忧。

(上接1版)

二是创新产品服务,加大对可再生能源、绿色制造、绿色建筑、绿色交通等领域的金融支持,推动绿色低碳技术研发与应用;探索并购融资、气候债券、绿色信贷资产证券化等创新产品;发展排污权、碳排放权等质押融资业务;丰富绿色保险产品,探索差别化保险费率机制,提升对绿色经济活动的风险保障能力等。

三是强化风险管理。要严把新上项目的碳排放关;完善客户授信管理,将碳表现、碳达峰纳入授信管理流程;探索开展情景分析和压力测试,评估碳减排和环保政策形成的风险敞口,有针对性做好应急预案等。

四是完善监管政策。健全绿色金融监管办法,优化市场准入,建立激励约束机制,积极支持创新业务模式,把握好减污降碳与防范金融风险的关系;将绿色转型进展纳入对银行保险机构的日常监管评价;完善监管指标体系,探索适合于绿色金融产品的风险计量方法,实施有别于传统形式的差异化监管,确保银行保险机构安全稳健运行。