

上半年港股主题基金设立达35只 其中3只产品发行规模均超10亿元

■本报记者 王宁

今年上半年,港股市场投资机会明显,引得相关机构加快布局步伐。Wind资讯数据显示,上半年公募基金合计发行港股主题基金35只,合计发行规模超过60亿元,其中有3只产品发行规模更是均超过10亿元。

展望下半年,多家公募基金认为港股仍具备长期投资价值,基于对估值和资金面等因素预期,对高股息、科技等板块仍有较高预期。

上半年发行规模超60亿元

今年2月份,恒生指数维持震荡上行趋势,持续到4月下旬后,指数更是开启强劲上涨行情;尽管5月中旬,指数有所回调,但进入6月份,港股市场整体波动幅度有所收窄。

多家公募基金分析认为,上半年港股市场整体表现良好,引得相关机构竞相布局。数据显示,上半年包括广发基金、工银瑞信、南方基金、易方达基金、景顺长城基金、国泰基金、华夏基金、银华基金和中欧基金等多家机构,均布局了港股相关产品;从主题分类来看,涵盖了港股通央企红利、港股通高股息低波动、沪深港黄金产业股票、港股通互联网指数、中证香港内地国有企业等多类基金。整体来看,上半年公募基金布局港股步伐明显,主题产品丰富。

此外,从发行资金量来看,上

半年公募基金合计发行港股主题基金达35只,合计发行规模超过60亿元,其中,广发中证国新港股通央企红利ETF、景顺长城中证国新港股通央企红利ETF和南方中证国新港股通央企红利ETF等3只产品发行规模均超过10亿元;而易方达恒生港股通高股息低波动ETF、工银中证沪深港黄金产业股票ETF和华夏中证港股通央企红利ETF等多只产品,发行规模也均超过了1亿元。

国泰基金相关人士告诉记者:“中国港股上市公司主营业务与中国内地息息相关,基本面与内地经济周期关联度较高,同时,港股估值变化与海外流动性周期关联度也较高。站在当下,内地经济进入复苏周期,压制港股的几大因素均呈现改善局面。港股市场估值处于历史低位,长期投资价值较高。”

下半年表现值得期待

基于对估值、流动性和资金面等预期,多家公募基金认为下半年包括高股息、科技等板块仍值得期待。

华夏基金相关人士告诉记者,目前港股行情第二阶段的核心特征是基本面驱动,特别是核心资产基本面改善可能超海外投资者预期,从而引发戴维斯双击(指在低市盈率买入股票,待成长潜力显现后,以高市盈率卖出的投资策略),



展望下半年

多家公募基金认为港股

仍具备长期投资价值

具体来看:一是政策进一步发力,将促进房地产市场平稳健康发展。二是从中观层面看,上市企业进入整体去库结束、产能扩张增速过渡阶段,有利于估值回升,公司盈利增速改善更加明显;三是8月份港股上市公司进入中期业绩披露高峰期,港股龙头的业绩指引或更乐观,从而吸引更多的内资和外

资增持。

大成基金分析认为,展望后市,港股市场将更多依赖于经济复苏的持续性预期改善,以及人民币汇率稳定等,对后市仍然抱有总体相对乐观态度。

中银基金表示,港股市场偏强主要在于资金面的显著加仓,但根本原因则是中国经济政策面向好

所致。目前港股估值已经处于历史相对低位。

“港股高股息资产仍有吸引力。”华夏基金补充表示,同时,经历调整后,港股各行业最具竞争力的龙头个股估值体系重塑已经完成,以科技板块中的互联网公司为例,目前主要公司的估值在10倍至20倍之间。

近八成指数增强基金产品年内跑赢业绩比较基准

■本报记者 方凌晨

7月1日,富国基金发布富国创业板增强策略ETF(交易型开放式指数基金)发起式联接基金份额发售公告称,该基金将于2024年7月4日至7月12日期间公开发售。指数增强基金产品队伍规模不断扩大。

指数增强基金是在跟踪基准指数的前提下,加入增强型的积极投资手段进行主动管理,同时追求指数收益和超额收益双重收益的一种基金产品。今年以来,有近八成产品取得超额收益。业内人士认为,这是相关模型表现较好等多方面因素的综合结果。目前,公募基金仍在持续布局相关产品,以期

新产品数量持续增加

近年来,指数增强基金的数量和规模持续增加。Wind资讯数据显示,2019年至2023年,指数增强基金每年新成立产品分别为16只、21只、39只、47只、57只(仅统计主

代码),数量逐年增多,整体产品规模也随之增长。截至7月1日,全市场共有指数增强基金279只,规模超1970亿元。

其中,多数产品在年内跑赢业绩比较基准,获取超额收益。截至7月1日,有数据统计的276只指数增强基金今年以来平均超基准收益率为2.37%,较去年同期表现水平有明显提高。同时,目前有220只基金产品今年跑赢业绩比较基准,获得超额收益,数量占比近八成。

排排网财富管理师姚旭升在接受记者采访时称:“近八成指数增强产品年内能够跑赢基准,取得超额收益的主要原因,一方面是A股市场目前挖掘超额收益的空间或仍较大;另一方面是红利、成长和盈利因子表现良好,对超额收益有所贡献;此外,多因子量化模型的辅助,跟踪行业景气度优选个股,也取得了一定超额收益。这些因素共同作用,使得指数增强产品能够在复杂多变的市场环境中保持竞争力,为投资者带来超越基准的回报。”

今年以来截至7月1日,中银中证1000指数增强A、创金合信北证50成份指数增强A、易方达沪深300精选增强A、招商中证2000指数增强A等4只产品分别取得了13.24%、13.08%、12.60%和11.54%的超额收益。此外,另有中邮中证500指数增强A、富国中证娱乐主题指数增强A、中银中证500指数增强A等48只基金超额收益在5%以上。同时,部分指数基金下跌的情况下仍取得了浮盈。

中银基金对《证券日报》记者表示:“从中银基金量化团队2024年指数增强产品跑赢基准的情况来分析,原因主要与两方面相关。一是从收益拆分的角度看,中银基金指数增强产品所运用的模型表现较好;二是其运用的风控模型比较严格,因此超额收益相对稳健。”

发展前景被看好

随着产品队伍的不断扩容,指数增强基金产品数量越来越多,覆

盖不同风格和类型的指数也越来越多。从目前市场上指数增强基金产品分布情况来看,沪深300指数、中证500指数、中证1000指数的增强策略产品数量较多,共计172只。此外,指数增强产品还覆盖了中证2000指数、国证2000指数、北证50指数等重要指数。

基金公司也在持续积极布局。除了正在或等待发行的相关基金,证监会官网显示,嘉实基金、增强基金超额显著,在跟踪基准指数下跌的情况下仍取得了

谈及未来在指数增强产品布局上的规划,中银基金表示:“看好指数增强产品未来的发展前景,随着A股市场逐渐步入指数化投资的时代,指数产品越来越受到广大投资者的关注。中银基金正全面布局指数增强产品线,当前旗下指数增强产品已覆盖了多个重要宽基指数,涵盖了大盘、中盘、小盘等多种风格的指数,未来预计将会完善宽基指数增强布局,进一步拓展部分有特色的指数增强产品,力争为投资者提供多样化的指数增强投资工具。”

投资者又该如何在日趋丰富的产品中进行选择?在姚旭升看来,指数增强产品的目标是在跟踪指数的基础上,通过主动管理获取超越基准指数的收益,适合愿意承担一定风险、追求超额收益的投资者。同时,投资者在选择指数增强基金时,应该关注基金公司的投研实力、基金经理的管理能力、基金的投资策略等方面,根据自己的投资需求和目标做出合理选择。

“具体来看,首先,选择投研实力强的基金公司。指数增强基金的增强效果取决于基金公司能否在跟踪指数的基础上,挑选到表现更好的股票。基金公司的投研实力和风险管理水平,是获得超额收益的重要前提。其次,选择主动管理能力强的基金经理。在购买产品之前,应该对基金经理的管理能力和历史业绩进行深入了解。最后,关注量化指增产品的策略迭代能力。对于量化指增产品,规模的上涨和交易拥挤都有可能致策略失效,只有通过持续迭代升级,才能保证策略的有效性。”姚旭升如是表示。

券商7月份推荐金股名单出炉 比亚迪再受热捧

■本报记者 周尚仟
见习记者 于宏

券商推荐的月度金股组合,能够在一定程度上反映出券商的综合研究实力。回顾6月份券商推荐金股的市场表现,有28.21%的个股当月实现上涨,表现最好的金股当月涨幅达35.04%。步入下半年,市场高度关注7月份券商最新推荐的金股名单。据梳理,目前比亚迪已获7家券商金股推荐。

6只金股6月份涨超20%

回顾6月份市场行情,上证指数期间下跌3.87%,总体而言,当月券商推荐金股的市场表现差异较大。Wind资讯数据显示,6月初,券商共推荐了312只月度金股(仅统计A股,重复个股按1只计算,下同),其中有88只当月实现上涨,占比28.21%;有131只金股涨幅跑赢同期上证指数,占比41.99%;有5.13%的金股当月涨幅超过10%,有1.92%的金股当月涨幅超过20%。

从表现较为出色的个股来看,6月份有6只金股股价涨幅超20%。其中,被兴业证券和中银证券推荐的鹏鼎控股6月份股价上涨35.04%,涨幅位居第一;随后是长城证券、招商证券、长江证券推荐的立讯精密,以及西部证券和天风证券推荐的中际旭创,两只个股股价当月涨幅分别为23.66%和22.35%。此外,东方证券和东北证券推荐的万集科技,兴业证券和中信建投推荐的新易盛,平安证券和浙商证券推荐的蓝思科技股价6月份也均上涨超20%。

而在市场波动的背景下,部分券商金股表现不佳,有近28.21%的券商推荐金股6月份跌幅均超10%。与此同时,一些6月份获得多家券商推荐的个股最终市场表现出现了分化。例如,6月份,获得券商推荐次数最多的个股是牧原股份,共被10家券商推荐,但其股价当月累计下跌了7.53%;此外,宁德时代和中国海油6月份均获7家券商推荐,而其股价当月分别下跌了8.97%、上涨11.49%。

事实上,以各家券商推荐的金

股组合表现来看,6月份,仅有3家券商金股指数实现上涨,其中“平安证券金股指数”上涨4.7%,涨幅居首;“东莞证券金股指数”上涨1.74%;“兴业证券金股指数”上涨1.55%。拉长周期来看,今年上半年共有11家券商金股指数实现上涨,其中“东方证券金股指数”“国联证券金股指数”涨幅双双超过10%。“长城证券金股指数”“长江证券金股指数”涨幅也均达5%以上。

比亚迪再受券商热捧

目前,券商正密集发布7月份的月度金股推荐,数据显示,截至7月1日记者发稿,已有33家券商合计推荐了199只金股,有50只金股被两家公司以上券商推荐,其中,比亚迪再受券商热捧,已有7家券商相继推荐,位居金股第一;立讯精密、美的集团、牧原股份则紧随其后,均获6家券商推荐;中国海油、长电科技、紫金矿业、宁德时代、中国神华均被5家券商推荐。值得注意的是,5月份以来截至7月1日,比亚迪已被券商

推荐21次。

同时,展望市场行情走势,多家券商也发布了最新的策略研判,多位券商分析师预计,7月份市场行情有望震荡向上,高股息板块仍受看好,科技、“出海”等领域也可能存在投资机会。

整体而言,中信证券产品支持中心大消费产业策略师王冬雪表示:“展望7月份,房价、政策、外部三大信号有望在三季度陆续明朗,投资者交易积极性也将逐步恢复,市场流动性拐点有望出现,资本市场从严监管重塑市场生态,优胜劣汰的结构趋势仍将延续。配置上,建议投资者关注红利策略、绩优龙头。”

具体来看,多方面因素有助于行情企稳回升。招商证券首席策略分析师张夏表示:“从经济数据来看,基数影响告一段落,经济数据有望企稳;7月份是A股上市公司中报业绩预告披露高峰期,今年业绩预喜的企业可能会较此前增加,缓解此前对于基本面的担忧。增量资金方面,重要ETF(交易型开放式指数基金)的投资者继续显著增持,为

市场稳定提供资金支持。未来随着改革预期升温以及业绩逐渐企稳,A股预计将会在7月份开始逐渐筑底并展开反弹。”

中国银河证券策略分析师蔡芳媛表示:“预计7月份的市场环境仍以震荡为主,市场将进入一个较为朦胧、板块间分化不断加剧的时期,并在此过程中有望形成新的投资机会。”

在结构风格层面,“‘高股息+出海’的双主线配置依然是核心,科技在年内更多是波段定价。”国投证券策略首席分析师林荣雄表示,对于结构方面有三个重要判断,一是下半年重返大盘股将是一个明显趋势;二是“大盘价值高股息+大盘成长出海”将成为双主线;三是中小盘投资价值更多体现在基于AI和新质生产力的产业配置价值、并购重组的事件驱动价值与部分优质小盘成长股。

蔡芳媛表示:“7月份配置的投资策略应聚焦有政策利好预期板块里的低估值价值股、成长型价值股,建议战略性布局科技、电力、军工、有色等板块里的价值股。”

截至一季度末

全国开立银行卡98.23亿张

■本报记者 李冰熊悦

近日,中国人民银行公布2024年第一季度支付体系运行总体情况。相关数据显示,今年第一季度,我国支付体系运行平稳,银行账户数量、非现金支付业务量、支付系统业务量等总体保持增长。

总体而言,全国开立银行账户数量稳步增长,截至今年第一季度末达到145.77亿户。第一季度,全国银行共办理非现金支付业务1208.93亿笔,金额1347.86万亿元,同比分别增长5.50%和5.51%。同时,第一季度,支付系统(包含人民银行清算总中心系统、商业银行行内业务系统等)共处理支付业务2900.75亿笔,金额3121.29万亿元,同比分别增长12.24%和12.38%。

多项具体数据指标的变化同样值得关注。包括全国开立信用卡和借贷合一卡总量整体继续缩量,非银行支付机构处理网络支付业务笔数同比增速明显,人民币跨境支付整体保持增长等。

人均持有银行卡6.97张

银行卡业务方面,截至一季度末,全国共开立银行卡98.23亿张,环比增长0.37%。人均持有银行卡6.97张。具体而言,借记卡开立数量环比增长0.47%至90.63亿张,在开立银行卡总量中占比九成以上。

此前原银保监会、中国人民银行于2022年7月7日公布并施行《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》(以下简称《通知》)。《通知》设置的2年过渡期接近尾声之际,信用卡和借贷合一卡的总量变化也值得关注。

根据中国人民银行过往公布的支付体系运行数据,2022年以来,全国开立信用卡和借贷合一卡总量整体呈缩量态势。今年第一季度,信用卡和借贷合一卡总量继续减少,和2023年末7.67亿张的总量相比,减少约700万张。

招联首席研究员董希森对《证券日报》记者表示,当前商业银行信用卡业务已从“跑马圈地”进入存量竞争阶段,发卡量增速放缓是一个自然的周期性现象。同时,商业银行信用卡总量减少受监管加强信用卡业务发展规范等因素的影响,当前商业银行信用卡业务进入到精细化管理的阶段。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏告诉记者,商业银行在信用卡业务发展过程中采用较大的营销力度吸引消费者办卡,其中部分客户办卡后并没有激活使用,增加了银行的营销和运营成本。信用卡和借贷合一卡开卡量持续下滑,背后也反映出银行在逐步调整信用卡业务的发展思路,通过精细化管理实现高质量发展。

值得一提的是,今年第一季度信用卡逾期半年未偿信贷总额环比增长较为明显。相关数据显示,截至第一季度末,信用卡逾期半年未偿信贷总额1096.76亿元,环比增长11.76%,占信用卡应偿信贷余额的1.29%。娄飞鹏表示,商业银行需要不断调整信用卡业务发展战略,在做好创新服务的同时,高度关注信用卡风险,特别是要防止过度营销。

跨境支付继续保持增长

电子支付方面,今年第一季度,银行共处理电子支付业务700.54亿笔,金额851.46万亿元,同比分别增长3.66%和2.36%。

其中,网上支付业务215.85亿笔,同比下降2.28%,金额680.11万亿元,同比增长2.10%;移动支付业务443.32亿笔,金额152.07万亿元,同比分别增长7.38%和5.17%;电话支付业务0.54亿笔,金额2.41万亿元,同比分别下降0.12%和0.62%。

非银支付机构方面,今年第一季度,非银行支付机构处理网络支付业务3114.19亿笔,金额85.93万亿元,同比分别增长16.86%和1.50%。网络支付业务笔数的同比增速要明显高于金额增速。

博通咨询金融业资深分析师王蓬博对记者表示:“从非银行支付机构处理网络支付业务笔数上来看,符合预期增速。”

此外,今年第一季度,人民币跨境支付整体维持较高增速。相关数据显示,第一季度,人民币跨境支付系统处理业务187.10万笔,金额40.49万亿元,同比分别增长36.37%和60.83%。日均处理业务2.83万笔,金额6134.11亿元。

同时,从支付系统来看,今年第一季度,支付系统共处理支付业务2900.75亿笔,金额3121.29万亿元,同比分别增长12.24%和12.38%。其中,银跨跨行支付系统处理业务751.52亿笔,同比增长14.50%,金额63.72万亿元,同比下降12.98%。日均处理业务8.26亿笔,金额7002.48亿元;城银清算支付清算系统处理业务1137.08万笔,金额1.12万亿元,同比分别增长30.42%和34.36%。日均处理业务12.50万笔,金额122.81亿元;农信银支付清算系统处理业务5.48亿笔,金额7242.29亿元,同比分别下降37.75%和23.34%。日均处理业务602.26万笔,金额79.59亿元;网联清算平台处理业务2031.43亿笔,金额121.26万亿元,同比分别增长12.05%和3.37%。日均处理业务22.32亿笔,金额1.33万亿元。