券商12月“金股”名单出炉

看好后市行情向上突破

□中国证券报记者 胡雨

2025年最后一个月的券商月度投资组合日前陆续出炉。Wind数据显示,截至12月1日中国证券报记者发稿时,券商已推荐逾160只月度“金股”,中际旭创、美的集团、巨人网络、恒立液压等推荐频次居前。11月A股震荡调整,券商11月“金股”不到三分之一在当月取得正收益,国联民生金股指数、华泰证券金股指数收益排名靠前。

12月1日,A股三大股指集体上涨迎来12月“开门红”。展望后市,业内机构认为,市场选择向上突破、发动跨年行情的概率较高,港股也有望受到美联储释放的信号影响呈现震荡上行趋势。配置方面,“反内卷”、出海、科技创新和内需复苏、红利等主线值得关注。

中际旭创最受青睐

在日前创出历史新高又回落后,12月1日,中际旭创重拾涨势,全天涨逾4%。作为券商12月最为青睐的标的,中际旭创入围了光大证券、华泰证券、开源证券、长江证券、华龙证券、兴业证券、国联民生7家券商的12月“金股”组合,AI算力需求持续扩大带动高速光模块需求不断提升、公司强化管理治理推动良率改善等成为券商看好中际旭创投资价值的重要因素。

包括中际旭创在内,Wind数据显示,截至12月1日记者发稿时,已有逾160只标的入围券商12月“金股”名单,美的集团累计获得5家券商联合推荐,关注度仅次于中际旭创;巨人网络、恒立液压、海光信息、拓普集团均获得3家券商联合推荐,投资价值同样获得券商青睐。

部分港股上市公司也入围券商12月“金股”名单。开源证券12月看好阿里巴巴-W、上美股份布局价值:阿里巴巴-W围绕AI战略核心,加大投入AI和云计算的基础设施建设,云业务增速有望持续加快;上美股份依托“聚焦+裂变”的多品牌战略和强运营能力,主品牌韩束稳固消费者心智,子品牌在婴童护理和彩妆等赛道持续放量,“双十一”表现亮眼。

从券商12月“金股”行业分布情况看,电子行业依旧拔得头筹,共有21只标的获得券商推荐;电力设备行业紧随其后,共有17只标的获得券商推荐;汽车、医药生物行业均有11只标的获得券商推荐;基础化工、计算机、有色金属行业也是券商12月“金股”分布较为密集的方向。

11月“金股”最高涨逾60%

就券商此前推荐的11月“金股”含金量而言,Wind数据显示,11月合计有267只标的入围券商当月“金股”组合,在A股市场震荡调整的背景下,仅有87只标的在当月取得正收益,占比不足三分之一。

从单只标的情况看,华泰证券推荐的上海港湾11月涨幅超过60%,远超其他标的表现;东北证券推荐的蓝色光标11月累计上涨近46%,涨幅居前;亚翔集成、延江股份、深圳新星、众生药业、西麦食品11月累计涨幅均在20%以上,推荐券商包括华泰证券、天风证券、华鑫证券、东海证券、开源证券、方正证券。

从Wind收录的35只券商金股指数整体表现看,其在11月仅有4只取得正收益,数量较前一个月继续减少。其中,国联民生金股指数、华泰证券金股指数11月均实现4%以上涨幅,推荐的上海港湾、亚翔集成、仕佳光子等标的11月涨幅较好;国元证券金股指数、天风证券金股指数11月均取得正收益,推荐的延江股份、中矿资源、巨人网络、杰瑞股份等标的11月涨幅居前。

12月市场向上突破概率较高

在经历11月的震荡调整后,12月1日,A股三大股指集体上涨迎来12月“开门红”。展望12月行情,多位业内人士持相对乐观态度,认为市场有望实现向上突破。

招商证券首席策略分析师张夏认为,12月重要会议定调经济政策更加积极的概率较大,有助于提升当前市场对于经济和企业盈利修复的信心;从资金面看,《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》要求提升商业保险资金A股投资比例,考虑到每年一季度都是保险业“开门红”,新增保费配置股票需求增加,因此前一年12月是提前布局的时机;此外,美元指数重新走弱和人民币汇率走强也为外资重新流入提供了基础,12月容易形成各路增量资金的共振,从而形成经典的跨年行情。

中国银河证券策略首席分析师杨超认为,12月A股市场仍处于向上态势,短期行情预计呈现震荡特征,港股或受到美联储释放的信号影响呈现震荡上行趋势。在具体配置上,看好四条主线:一是“反内卷”主线,建议关注受益于金、铜量价齐升的资源品板块;二是出海主线,关注风电设备、家电出口相关板块;三是高股息与红利主线,建议关注现金流稳定、分红率占优的防御板块;四是科技创新和内需复苏主线,半导体行业周期复苏,细分领域龙头有望率先受益,同时政策促消费方向明确,服务类消费有望成为新增长点。

对于港股市场12月表现,光大证券策略首席分析师张宇生认为,港股整体盈利能力相对较强,同时互联网、新消费、创新药等资产相对稀缺,在AI产业趋势持续发展以及美联储12月有望降息的背景下,港股市场未来或将继续震荡上行,配置上看好芯片、高端制造、具有自身独立景气度的部分互联网科技公司,以及公用事业、银行等高股息行业。

基金看市

34只基金定档12月份发行

□证券日报记者 方凌晨

12月2日,长盛上证科创板综合指数增强、国泰中证港股通汽车产业主题ETF发起联接、建信智远多元配置3个月持有混合发起(FOF)、汇泉安悦90天持有债券等4只基金产品发布发售公告,分别将于12月5日、12月5日、12月8日、12月9日启动发行。

Wind资讯数据显示,截至12月2日,已有27家公募机构旗下共计34只基金定档12月份发行,其中,权益类基金仍是公募机构的布局重点。从全年维度看,今年以来,公募机构发行新产品热情高涨,产品发行思路也出现调整,这些积极变化共同推动公募基金实现“量质齐升”。

权益类基金仍是布局重点

上述34只基金中,权益类基金有21只,包括被动指数型基金、增强指数型基金、偏股混合型基金、普通股票型基金等;债券型基金6只;公募FOF(基金中基金)6只;QDII(合格境内机构投资者)基金1只。

“从中长期视角来看,A股市场整体向上的趋势并未改变。”深圳市前海排排网基金销售有限责任公司公募产品经理朱润康向记者表示,当前,A股市场上行支撑力呈现持续累积、趋势强化的态势,主要系三方面因素共同作用:一是政策持续发力,流动性环境保持友好;二是宏观经济企稳信号有所增强,上市公司盈利能力逐步修复;三是中国资产重估的逻辑依然成立,科技产业变革等核心驱动力仍在延续。

在定档发行的权益类基金中,增强指数型基金和被动指数型基金数量较多,分别有7只和6只。与以往不同的是,增强指数型基金数量暂时稍稍领先被动指数型基金数量。这也反映出增强指数型基金作为兼具投资纪律性与阿尔法能力的工具型产品,正在受到越来越多投资者的青睐。今年以来,增强指数型基金新成立产品数量已达160只,同比增长超400%,呈现爆发式增长。

此外,债券型基金也是公募机构布局的重要方向。在摩根士丹利基金固定收益投资部联席总监吴慧文看来,10月份至11月份债券市场经历了快速修复,未来债券市场预计仍以结构性机会和阶段性行情为主,精细化交易仍是获取收益的关键。

吴慧文表示,在流动性宽松的环境下,短债产品依然能够对居民存款起到替代作用。另外,从2025年第三季度数据看,含权“固收+”产品依然有增量资金流入,这可能成为债券型基金产品在2026年出现收益分化的重要因素。

发行思路发生转变

今年以来,公募机构发行新产品热情高涨。数据显示,以认购起始日为口径统计,今年前11个月,公募机构新发产品共计1419只,发行总份额超1万亿份。按月计算,3月份至11月份,每月新发基金均在100只以上,较去年每月新发产品数量有明显改善。

公募机构发行新产品的思路也在发生变化,从“重首发、轻持营(持续营销)”转向更加注重持营效果。年内每月新发产品平均发行份额有所降低,同时从基金发行链条来看,部分基金产品发售期设置较短,部分基金主动选择提前结束募集……这些都从侧面印证了基金管理人产品发行思路的转变。在业内人士看来,这也是公募基金行业高质量发展转型的重要表现之一。

在高质量发展思路的加持下,今年以来,公募基金“量质齐升”发展趋势显著。中国证券投资基金业协会数据显示,截至2025年10月底,我国公募基金总规模达36.96万亿元,逼近37万亿元大关,自今年4月份以来已连续7个月刷新历史纪录。

“机构投资者作为资本市场的重要参与者,具有专业属性和资金规模较大的优势,对于资本市场来说,机构投资者可以起到多重积极作用。”北京格上富信基金销售有限公司研究员毕梦娉表示,具体来看,机构投资者通过系统化研究框架和调研,能够更加精准地判断资产内在价值,推动价格向合理区间回归,使得资本市场资源配置更高效;机构投资者推动金融产品创新,可以丰富市场供给;机构投资者更注重长期价值投资而非短期情绪投资,有助于抑制市场短期投机行为,并有效平滑市场非理性波动。

千年家书“黑夫木牍”入方寸邮票

《中华全国集邮联合会第九次代表大会》纪念邮票发行

中国邮政于2025年11月13日发行《中华全国集邮联合会第九次代表大会》纪念邮票(小型张)1套1枚,小型张名称为:中华全国集邮联合会第九次代表大会。小型张面值6.00元,计划发行数量为435万套。

小型张图案表现了“黑夫木牍”。该木牍在1975年出土于湖北省云梦县睡虎地4号秦墓,是目前考古发现的最早家书,延续了中华全国集邮联合会大会系列邮票以邮驿文化元素为表现内容的惯例。该家书由士兵黑夫与惊写给兄长衷,信中讲述了一些从军细节,还有对家人的关怀及衣物钱粮的需求。边饰背景中展开的竹简似一条时光长河,在象征中华文明的浩瀚星空里蜿蜒伸展,穿越千年、对话古今,蕴含了中华文明在传承中创新,在创新中发展的思想智慧。

小型张采用高精度胶版工艺印制,设计精美,色彩厚重,边饰中的深邃星空和银河与邮票主图中的木牍和边饰文字产生极大反差感。边饰竹简图案延伸至银河,新旧交织;幽蓝的天幕上繁星点点,在紫外灯下更显璀璨夺目;画面右侧说明文字使用特种金属油墨印制,与背景相得益彰,十分雅致。

该套邮票由董琪设计,温文雅编辑,北京邮票厂有限公司胶印工艺印制。

该套邮票将在全国指定邮政网点、集邮网厅、中国邮政手机客户端、中国邮政微邮局集邮微信商城和中国邮政商城微信小程序出售,出售期限6个月。为了更丰富地展现邮票内容,中国邮政还将通过“中国集邮邮票百科”微信小程序发布数字化内容,可使用AR功能观看。

(中国邮政集团有限公司邮政业务部)

邮票鉴赏

理财热榜