

理财热榜

公募研判A股市场

多个板块存在结构性机遇

□中国证券报记者 魏昭宇

在春节假期后的前几个交易日,A股走强,多个板块行情火热。多家公募机构在近期发布的投资展望中表示,在经济温和复苏与产业升级加速的背景下,人工智能、半导体、消费等多个板块均有结构性机遇。

如何在技术快速发展与宏观经济周期性波动之间取得平衡?如何在中国经济高质量发展脉络中,精准捕捉那些能跨越周期的“未来资产”?面对这些问题,不少公募机构给出了前瞻性的研判。

预计仍有增量资金入场

大成基金首席权益策略分析师耿睿坦认为,从企业业绩层面看,制造业投资和A股上市公司资本开支收缩推动供需再平衡,为业绩提供了支撑。海外经济体财政扩张,叠加全球贸易重构与再工业化进程,将带来明确的外需提振。

从微观流动性方面来看,耿睿坦表示,当前A股处于流动性总量扩张、风险偏好提升的环境,后续需关注财政货币政策。近期A股延续资金净流入态势,主力增量为险资、融资等,个人投资者以高净值、高风险偏好人群为主,预计2026年仍有较多增量资金入场。中长期来看,国泰基金的基金经理胡松认为,随着中长期规划执行以及政策持续鼓励长期资金入市,市场仍具备向上的动力。当前的无风险利率下沉,资本市场改革提速,中长期宏观预期向好,

对市场形成较强的支撑。

A股与港股均有上行空间

华夏基金表示,市场向好的中期趋势有望在深化与平衡中延续。从宏观环境来看,中长期规划为政策提供了充足空间,而外部不确定因素的缓和及海外风险回落,营造了较为友善的外部环境。市场驱动力正从单纯的估值修复向盈利与结构再平衡过渡。

海富通基金表示,市场大概率会保持震荡上行的态势,顺周期涨价、AI行情的扩散仍是市场主线。2026年是“十五五”规划开局之年,市场对于稳增长政策的预期逐渐升温。与此同时,春节后融资余额有望回流,叠加近期风险偏好有所抬升,市场资金面大概率将保持充裕。可重点围绕产业趋势进行布局。春节期间油价和资源品价格普涨,亦可关注围绕PPI回升的顺周期投资机会。

中欧基金的基金经理罗佳明认为,考虑到中国经济的抗压能力已得到市场认可,加上海外资金对中国资产仍明显低配,港股仍是全球估值洼地,沪深300指数亦处于中低位水平。虽然今年偏多的港股IPO数量预计会对市场形成一定冲击,但主要体现在资金分流和风险偏好下降,且2025年四季度的市场表现已部分反映这一影响。基于上述判断,恒生指数今年仍有一定上行空间。

普遍看好AI板块

AI板块是各家公募机构策略会的关注重心。大成基金的基金经理杜晓表示,2026年上半年继续

看好AI产业链表现。一方面,AI模型能力持续突破强化市场信心。另一方面,不同于此前算力独强、应用疲软的格局,2025年OpenAI等纯AI原生应用ARR(年度经常性收入)大幅增长,谷歌等也通过AI赋能传统业务获得可观增量收入。目前业界巨头正加速应用生态AI转型,其算力需求有望爆发式增长,且在示范效应下,其他CSP(云服务提供商)厂商也将持续加大算力投入。

谈及半导体行业,华夏基金认为,在AI大模型的持续驱动下,半导体行业变化的节奏较快,从硬件端的芯片、半导体到软件端的大模型、算法都可以看到这一迹象,可重点关注半导体行业个股自身的增速表现以及产业趋势的推进情况。

消费板块方面,嘉实基金大消费研究总监吴越表示,消费行业已步入关键转折点,伴随居民财富效应释放并推动高端消费与服务消费需求升级,2026年有望重现消费投资机遇,板块情绪低迷之时,或许正是布局窗口期。

此外,周期行业成为不少公募机构近期频繁提及的热词。中信保诚基金认为,2026年的周期投资叙事正迎来根本性转折,政策驱动的“反内卷”与全球产业链的重塑,正合力将一批中国制造业龙头,从“价格接受者”推升至具有定价话语权的“价值制定者”。海富通基金表示,当前春季行情抢跑,可考虑逢低布局。具体配置思路方面,第一是科技主线,包括半导体、算力、游戏、机器人等,新质生产力依然是政策重点倾斜的方向,可关注国内科技取得突破的领域。第二是外需相关行业,比如化工、有色、机械等。

基金看市

18只公募“新基”春节假期后齐发

□证券日报记者 昌校宇

春节假期后的首个交易日,公募基金发行市场延续火热态势。

据Wind资讯数据统计,以认购起始日为口径,仅2月24日就有18只新基金(仅统计主代码,下同)“同台竞技”;而在节后首个交易日(2月24日至2月27日),拟启动发行的新品数量多达36只。

从募集时间来看,18只新发行基金的安排比较灵活,募集时间从最短的1天到最长的53天不等。例如,万家医疗创新和财通资管周期研选的认可周期仅为1天,显示出对市场机会的快速把握。

从产品类型来看,18只新发行基金品类丰富,涵盖了主动权益类、被动指数型、债券型以及FOF(基金中的基金)等多种类别。具体包括富国核心动力、兴业臻选回报、汇丰晋信周期优选等6只主动权益类基金;永赢国证港股通互联网ETF等6只被动指数型基金;建信丰享等3只债券型基金,以及广发稳泰多元机遇三个月持有等3只FOF产品。从基金管理人角度看,18只新发行基金分属于17家不同的公募机构,其中富国基金同时推出了两只新产品。

若将观察周期拉长至年初,截至2月底,2026年以来公募基金新发产品数量将达到245只。这一数据显著高于2025年同期的177只、2024年同期的212只,以及2023年同期的189只,显示出强劲的发行业势。

整体来看,18只新发行基金紧密围绕科技创新、周期轮动,以及港股机遇等2026年市场核心主线,为投资者布局全年结构性机会提供了

丰富的工具选择。

具体到投资赛道,多只新基金精准聚焦当前热门方向。例如,拟由富国基金基金经理吴栋栋管理的富国核心动力重点关注AI(人工智能)、机器人、商业航天等产业趋势明确的“鱼多的地方”,争取提前“下网”,力求在变化的市场中持续捕捉超额收益。

兴业基金同样对市场保持积极看法,认为春节假期期间全球权益市场整体表现较好,节后A股市场风险偏好有望提升。板块方面,春节假期期间原油等资源品以及科技(如机器人等AI应用、半导体)表现强势,预计A股市场可能延续这一趋势。

此外,港股市场成为公募机构重点布局方向之一。在18只新发行基金中,有两只明确聚焦港股机遇。永赢国证港股通互联网ETF拟任基金经理储可凡对记者表示:“在AI浪潮下,重点关注AI对港股互联网各领域的赋能,云计算、广告、电商、游戏等领域有望受益于AI对需求的提升和商业模式的转变。”

银行力推压岁钱专属存款产品

□证券日报记者 彭妍

近期,多家银行集中推出“压岁钱”“儿童存单”等压岁钱专属存款产品,以低门槛、利率上浮等优势引市场关注。

苏商银行特约研究员薛洪言在接受记者采访时表示,多家银行密集布局儿童压岁钱方向产品,主要源于银行业面临净息差收窄、存款竞争加剧的压力。压岁钱资金具备长期稳定、成本可控的特点,有助于银行优化负债结构。

在银行推出的压岁钱专属存款产品中,有的产品起存金额低至50元,利率也普遍高于同期限普通定期存款产品。

2月21日,鄞州银行发布公告显示,该行推出的“儿童存单”中,3年期新客资金可享受最高1.88%的定期存款利率,单户限额10万元;50元至1万元额度的普通3年期“儿童存单”利率为1.55%。北京银行推出“小京压岁宝”定期存款产品,3年期年化利率达1.75%,较该行同期普通存款利率有所上浮,起存金额1000元。蒙商银行“压岁宝”3年期年化利率同样为1.75%,起存金额500元。北京农商行推出“阳光宝贝卡”专属储蓄产品,起存金额1000元,1年期、2年期、3年期利率分别为1.5%、1.6%、1.75%,远高于该行同期定期存款1.15%、1.2%、1.3%的挂牌利率。

除定期存款外,多家银行还结合儿童财商教育需求推出配套的账户服务。招商银行手机App上线“金小葵”专区,主打压岁钱专属管理,家长可在自己名下为子女开立专属账户,实现压岁钱专款专用;北京银行“小京卡”

支持亲子账户共管,并享受相关资费减免;邮储银行则推出“宝贝专属借记卡”,同步设计马年春节限定版面,并叠加服务费优惠,以个性化服务吸引少儿客户。

薛洪言表示,商业银行发力儿童压岁钱市场,意味着儿童金融正成为银行拓展客户、优化负债结构的一个方向。银行通过专属账户、利率优惠等方式吸引少儿客群,旨在从早期培养客户忠诚度,打造覆盖全生命周期的金融服务。随着儿童财商教育需求持续增长,银行将不断完善产品体系,把阶段性营销转化为常态化服务,例如教育金规划、亲子理财等,而春节等关键节点的集中推广,仍是快速提升市场关注度的重要方式。

上海金融与法律研究院研究员杨海平对记者表示,当前金融市场竞争日趋激烈,为培育客户消费习惯、夯实客群基础,并抢占家庭金融服务入口,儿童金融已成为银行的常态化业务。

杨海平同时提醒,家长在为孩子选择金融服务时,应优先选择与儿童认知水平相匹配的产品与服务,同时注意防范相关合规风险。

薛洪言也建议,家长在办理相关业务时,需重点关注以下几方面:一是了解高利率对应的具体限制条件,包括起存金额、存期要求,确认优惠利率为阶段性还是长期固定;二是结合孩子未来资金使用计划合理选择存期,避免因提前支取造成利息损失;三是明确自身真实需求,防范捆绑销售带来不必要的业务办理。此外,还需了解账户的监护人权限与信息安全规则,切实保障资金安全。

兴业银行 存定期 到兴业 人民币定期存款 50元起存 1.80% 1.75% 1.40% 1.30% 1.20% 1.00%

中国邮政储蓄银行 邮储银行 大额存单 天寒存暖意 来年有期冀

交通银行 国有大行 2026年1月1日 存通知存款 享闲钱增利 0.45% 0.75% 存定期存款 做岁月伙伴 1.00% 1.20% 1.30% 1.40% 1.70% 1.70%

文明用语三春暖 礼貌待人天地宽



湖北日报(宣)