

下半年投资“风向标”出炉 基金公司看好科技与消费赛道

本报综合报道 2025 年行至半程,国内资本市场在复杂多变的全球经济环境中展现出独特韧性。近期,平安基金、永赢基金、华宝基金、国联安基金等多家基金公司密集召开中期策略会,普遍认为中国资产在全球配置中的性价比正显著提升,科技创新的产业升级与消费新业态的崛起将构筑权益市场“双主线”,债券市场在宽松环境下仍具配置价值。



(图片来源于网络)

经济韧性持续显现

展望 2025 年下半年,基金公司对经济基本面的判断趋于一致:虽然全球政治经济格局仍存变数,但中国经济的韧性与活力正持续显现。

国联安基金认为,全球政治经济格局正在重塑,向外探索,在海外不确定性加剧与周期轮动的背景下,中国资产的投资价值及韧性不断凸显;向内思考,我国经济正处于新旧动能转换的关键转折点,蕴含着无限可能。

“当前中国经济已跨越最艰难的调整期,高质量发展态势持续巩固。”永赢基金权益研究部总经理王乾分析称,海外方面,美联储预计于下半年启动降息周期,欧洲央行也释放鸽派信号。若全球主要央行进入降息通道,或缓解人民币汇率压力。国内政策层面,财政政策通过专项债、超长期特别国债等工具精准支持基建与战略性新兴产业;货币政策则维持“适度宽松”基调,预计下半年或有 1 次至 2 次降准及 LPR 下调,为市场提供流动性支持。

权益市场关注两大方向

对于下半年权益市场,基金公司普遍认为存在结构性投资机会,看好科技、新消费两大方向。

国联安基金权益投资部董事总经理邹新进认为,A 股市场在当前估值水平下具备向上的潜在支撑,内生增长与政策红利的共振或将推动市场走出独立行情。

在王乾看来,A 股市场将呈现明显的结构性特征,指数向上或向下突破都需要更强的催化,因此把握结构性机会显得尤为重要。

在具体投资机会方面,科技赛道被各家基

金公司重点关注。平安鼎越混合基金经理林清源认为,随着业绩逐步兑现,AI 板块有望在下半年迎来较好表现,特别是在 AI 应用和底层架构变革的推动下,中国 AI 产业在全球竞争力强劲,完善的产业链将支撑更多应用拓展。

消费板块方面,平安消费精选混合基金经理丁琳认为,精神消费、性价比消费和消费品牌“出海”构成了新消费的中长期投资逻辑。其中,潮玩兼具“消费+情感+收藏+社交”属性,具备难以复制的商业逻辑;高效率、低成本的零食量贩折扣业态是性价比消费的典型代表,受益于消费者对必需消费品的态度变得更加精打细算;中长期顺利“出海”的消费品公司,具备估值溢价的条件。

债市维持偏多思维

对于下半年债券市场,基金公司普遍认为,偏积极的大方向未改。

平安瑞尚六个月持有混合基金经理唐煜认为,前期的短期震荡调整已结束,市场重新回到积极偏多的趋势中。在货币政策边际宽松、增量政策保持定力的背景下,市场偏积极的大方向未改。

“下半年,债券市场仍存在结构性机会。”平安鑫惠 90 天持有期债券基金经理田元强建议,投资者应积极拥抱票息资产,以偏多思维参与波段交易,同时密切关注政策变化和经济数据,做好风险管理。

综合多家基金公司的投研观点来看,2025 年下半年的资本市场既面临挑战,也蕴含机遇。正如永赢基金所言,“轻舟已过万重山”,在全球政经格局演变和技术迭代的背景下,中国资本市场展现出独特的韧性和活力。

(昌校宇)

茂名工行落地市首笔转型金融贷款 助力“两高”行业企业转型升级

为积极响应国家“双碳”目标战略,因地制宜写好绿色金融大文章,近日,在中国人民银行茂名市分行的指导下,中国工商银行茂名分行积极推动建材行业转型金融标准落地试用,推动某水泥企业通过第三方评估机构认定为转型金融主体,成功落地了茂名市首笔转型金融贷款业务,助力企业实现低碳化、绿色化、可持续化转型。

作为茂名当地最大的水泥生产基地和建材龙头企业,该水泥企业拥有茂名地区目前唯一的一条旋窑熟料生产线(熟料产量为 4000 吨/天),配套的大型优质石灰石自备矿山储存拥有量达一亿多吨,综合生产能力达年产水泥 300 万吨,在当地形成良好的规模效应。

然而,在“双碳”背景下,水泥行业作为传统“两高”行业,转型压力较大。近期,企业准备进一步推进绿色减排转型改造,但资金缺口成为拦路虎。了解到企业信息后,在人民银行茂名市分行

的指导下,工商银行茂名分行迅速行动,联动人行工作人员多次走访企业,深入了解企业融资需求。为确保金融支持精准有效,茂名工行委托广州碳排放权交易中心和联合赤道环境评价股份有限公司等第三方专业机构对该企业进行全面评估。经严格认定,该企业符合建材行业转型主体认定条件。随后,茂名工行迅速为企业量身定制专属转型金融服务方案,累计为其提供 8550 万元转型金融融资支持,切实解决了企业的燃眉之急,有效破解了传统“两高”行业融资难题。该笔贷款也是广东工行系统内首笔建材行业转型金融业务,为本土建材行业领域可持续发展注入新动力。

(李辉良)



“消除不良信用记录”? 诈骗! 建行电白水东大道支行及时为客户“止损”3 万元

近日,建行电白水东大道支行的员工在服务客户过程中,凭借敏锐的洞察力成功识别一起信用卡“消除不良记录”诈骗,为客户避免了 3 万余元的损失。

当天,赵先生匆匆赶到建行电白水东大道支行,急切地请求办理 3 万元的转账业务。赵先生表示,刚刚接到一个自称银行员工的电话,称他有不良信用记录,可能是信用卡还款逾期所致,若不及时消除,将会面临高额罚款,甚至可能被起诉。在赵先生着急之际,该名工作人员“好心”地表示,他们有帮助帮忙帮助赵先生消除不良信用记录,赵先生只需将 3 万元转到指定账户作为保证金,处理完后保证金会退还。赵先生深信不疑,按对方指示进行了一些操作,就急忙跑来银行办理 3 万元的转账业务了。建行电白水东大道支行的员工迅速识破这一骗局,及时阻止赵先生汇款,并向他讲述相关知识,醒悟过来的赵先生连声

感谢。

赵先生遭遇的是一起典型的利用信用卡“消除不良记录”进行诈骗的案例。诈骗分子通过谎称客户有不良记录,给客户造成恐慌心理,再谎称可以通过转账到安全账户、保证金账户消除该记录,达到诈骗客户资金的目的。

建行提醒广大市民,个人征信由中国人民银行征信中心统一管理,任何单位与个人都无权删除修改。中国人民银行征信中心不会以短信、电话或邮件的方式向信息主体告知涉及贷款、金钱或者其被纳入黑名单的信息,请信息主体提高警惕,切勿随意点击相关链接进行认证或金钱交易,防止上当受骗。(房洲娴)



平

拒绝疲劳驾驶
带上平安回家

安

“一盔一带”守护生命
安全出行有我有你

出

出行时, 不跑跳
过马路, 左右看

行

交通事故猛于虎
减速慢行是王道