

# 公募看好四季度行情

# 增量资金“跑步”入场!

本报综合报道 为抢抓投资机遇,新基金正密集定档。据统计,当前共有68只基金定档国庆节后发行,仅10月9日就有23只基金集中启动发行。

从新基金发行情况看,随着市场持续回暖,基金发行热度提升。9月新基金发行规模超过1600亿元,创下年内新基金发行规模月度新高,多只权益类基金更是一日售罄。在业内人士看来,居民资金借道基金入市热情提升,更多爆款基金值得期待。

## 超60只基金定档节后发行

数十只新基金整装待发。截至10月8日,根据已发布的基金份额发售公告,据Choice统计,自10月9日开始,将有68只基金陆续启动发行,仅10月9日就有23只新基金集中发行。

部分基金公司一口气推出多只新基金。例如,易方达上证580ETF联接基金、易方达上证380ETF联接基金、易方达港股通科技混合基金均将从10月9日开始发行。

从新基金类型来看,权益类基金成为主力军。具体而言,68只新基金中,52只为权益类基金。其中,34只基金为权益类指数基金,涵盖机器人、创业板人工智能、中证A500红利低波动、中证500、科创板50等指数。

主动权益类基金同样看点十足,多家基金公司派出旗下知名基金经理。具体来看,即将发行的华安优势领航混合基金将由栾超管理,财通品质甄选混合基金将由金梓才管理,中欧价值领航混合基金拟任基金经理为蓝小康。上述基金经理的年内业绩表现均很亮眼。

此外,稳健型产品的热度也显著回升。统计显示,将有8只二级债基在国庆节后发行,同时,FOF产品也将持续扩容,有7只FOF产品启动发行,其中多只FOF名称中含有“多元”二字,包括长城睿达多元稳健3个月持有混合基金(FOF)、平安盈享多元配置6个月持有混合基金(FOF)等。



【图片来源于网络】

除了已确定发行档期的产品,基金公司的新品申报节奏同样紧凑。中国证监会官网显示,仅9月30日,就有25只新基金上报,权益类基金依然是布局重点方向。

## 公募看好四季度行情

从新基金发行情况看,随着市场的持续回暖,爆款基金频现。

Choice数据显示,9月基金新发规模达1614.18亿元,比8月大幅增长近600亿元,9月也创下年内新基金发行规模月度新高。

值得一提的是,主动权益类基金频现比例配售。其中,招商均衡优选混合基金设置了50亿元的募集规模上限,最终认购申请确认比例仅为56.67%。华商港股通价值回报混合基金同样一日售罄,募集规模上限为10亿元,认购申请确认比例为32.95%。类似的还有博道惠泓价值成长混合基金,一日结束募集,认购申请确认比例为70.78%。

站在当前时点,机构正积极调研寻找投资机会。Choice数据显示,9月机构调研次数超过2.1万次。其中,长安基金徐小勇、汇添富基金劳杰男、华安基金栾超等知名基金经理均现身上市公司调研名单。

展望四季度投资机会,汇丰晋信基金发表观点称,国庆假期和接下来的“双十一”“双十二”等促销活动,旅游、餐饮、文娱等服务消费预计保持活跃。以旧换新政策持续推进,叠加个人消费贷款贴息政策正式落地,有

望推动社会消费品零售总额保持良好增长态势。从权益资产来看,A股与港股盈利已呈现企稳复苏态势,且估值水平处于合理区间,未来有望吸引更多全球长线资金配置。重点关注受益于经济复苏的顺周期、中游制造板块,以及产业趋势推动的AI科技板块的投资机会。

“今年以来,权益资产开始成为居民存款的承接方,一方面是固收类资产随着利率中枢下移吸引力下降,另一方面,权益市场自身的风险收益比明显抬升。活跃资金加仓、机构由债市转入股市是近期市场的主要增量。”鹏华基金发表观点称,2025年上市公司半年报出现了一些积极变化,目前库存、产能周期都运行至绝对底部,企业现金流边际改善,自由现金流/营收比更是创下新高,后市行情值得期待。

谈及后续看好的投资方向,华安基金经理栾超发表观点称,本轮行情启动的核心,是产业驱动下信心和风险偏好回升。对投资而言,关注短期指数波动意义已经变弱,应积极寻找有亮点的细分方向。在此基础上,成长是绝对主线,但要平衡“攻守道”,坚持成长加红利配置策略。具体而言,新需求拉动的成长方向包括:AI引领的新一轮科技创新周期、安全发展模式下的自主可控,以及消费升级下的需求重塑。同时关注利率下行推动的红利领域机会,优选弱周期红利和供给侧出清后分红能力提升的红利资产。(上海证券报)

## 国际黄金期价创历史新高 机构提示风险加大

本报综合报道 国内“双节”期间,国际黄金期价再创历史新高。北京时间10月8日,纽约商品交易所(COMEX)黄金期货主力12月合约盘中达4061.2美元/盎司,成交量突破10万手,持仓量接近40万手。

国际期货贵金属资深研究员范芮表示,近日,在美国联邦政府“停摆”并暂停经济数据公布等因素影响下,海外市场避险情绪推升,国际黄金价格在国内“双节”期间持续攀高,并持稳于4000美元/盎司上方。金价创出历史新高很大程度上缘于避险情绪短期升温,但市场情绪宣泄后,目前回调风险正在加大。长周期来看,金价仍将维持较好表现,这基于市场对美元信誉和购买力的预期下降。

回溯国内“双节”期间的海外市场表现,基本面波动较大,国际黄金期价出现较强走势。其中,COMEX黄金12月合约连续多个交易日收于阳线,截至10月8日笔者发稿,该合约报收于4060美元/盎司,同时,伦敦现货金价格也持稳于4000美元/盎司上方。

南华期货贵金属新能源研究组负责人夏莹莹表示,国内“双节”期间,国际市场贵金属价格继续大幅上抬,其中COMEX黄金期价创历史新高,COMEX白银期价创出近13年来新高,主要是海外市场避险需求强劲推动,以及市场对通胀与经济风险担忧并存的资产配置需求提升所致。综合来看,本次美国联邦政府“停摆”事件引发的风险不容忽视。“预计贵金属强势表现仍有望延续,但短期快速上涨后的回调风险同样存在,不排除因部分资金获利了结而引发价格调整的可能性。”夏莹莹说。

近期,国际金价接连走强带动国内黄金资产走高,如上海期货交易所黄金期货主力2512合约在9月30日盘中创出880元/克的高价,这也是该合约上市以来的最高点;同时,上海文华财经资讯股份有限公司数据显示,当日黄金期货沉淀资金量高达近1300亿元,当日净流入资金近200亿元。

此外,黄金主题基金也表现出较强“吸金”能力。Wind资讯数据显示,截至10月8日,53只黄金主题基金合计总规模为2469亿元,较年初增长近1300亿元,其中多只产品规模超过100亿元;从单只产品表现来看,目前华安黄金ETF规模近600亿元,较年初增加超过310亿元。同时,从收益来看,多只产品年内净值增长率超80%。

分析人士表示,今年黄金主题基金整体实现较好的收益,主要是海外市场宏观环境、避险情绪与货币政策预期调整等因素共同作用的结果。对于投资者而言,要理解黄金资产持有的避险、抗通胀和增值等属性,需结合自身风险偏好选择合适黄金理财产品,理性投资。(王宁)



## 连续十年!

# 工商银行蝉联中国银行业百强榜首

近期,中国银行业协会正式推出2025年度“中国银行业前100名单”,工商银行凭借在价值创造力、市场竞争力、市场影响力、风险管控力等方面的优势,连续十年位列榜首。

基于监管部门对商业银行资本计量的相关要求,2025年度“中国银行业前100名单”按照核心一级资本净额对商业银行进行排序,并对各家银行的经营规模、盈利能力、运营效率及资产质量进行综合展示。榜单覆盖大型商业银行、全国

性股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行、民营银行和外资法人银行,较为完整地反映中国银行业市场结构。

2024年以来,工商银行坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,认真贯彻党中央决策部署,坚持党建引领、五化转型,全力支持稳就业、稳企业、稳市场、稳预期,全面做好“五篇大文章”,在服务经济持续回升向好中推进自身高质量发展,集团资产负债均衡增长,

价值创造稳步提升,风控指标不断向好,“强优大稳”的特征更加鲜明,高质量发展和高水平安全不断迈上新台阶。

(王欣)



中华人民共和国第十五届运动会合作伙伴