

市场强力反弹 基金渐次展开攻势

本报综合报道“仅相隔一天,资金撤离石油、煤炭、能化的速度,与前一日拥抱这些板块的速度一样快。”4月8日收盘后,一位基金经理对笔者感叹道。

市场人士表示,资金重新流露出加仓意愿,再加上权益类基金发行持续回暖,多路增量资金已经“在路上”,机构也将按照先前看好的方向渐次展开攻势。



(图片来源于网络)

利好突袭,成长股狂欢

清明假期过后,对于大多数市场参与者而言,“科技底仓,能化对冲”的策略基本成为共识。国泰基金近期公开表示:“保持偏成长风格的AI硬件仓位,同时用泛能源品种进行风险对冲,具体包括电网、储能、光伏等方向,避免高波动博弈性品种带来的净值回撤。”

“市场所求的是一个结果,不确定性本身就会加剧市场波动,市场在交易不确定性的时候只有抱团交易的品种才能无恙。在结果确定后总会有对应受益的资产类别。”华夏基金基金经理张景松进一步分析称。

两手准备,左右逢源。然而在4月7日晚间利好“突袭”之后,市场迅速按照机构推演中最乐观的版本演绎:前期受中东地缘冲突影响的科技股方向如AI、半导体,资源序列的黄金、白银及工业有色、恒生科技等方向超跌反弹,领涨大盘;而另一方面,石油、能化,甚至红利、银行等避险资产则纷纷下行。市场风格全面摆向成长。

两周的时间窗口,反弹空间能有多大?机构人士认为,首先从资金面来看,前期减仓的资金有望回流。兴证策略张启尧团队发布研报认为,3月以来,指数运行波动加大,市场成交持续缩量,部分绝对收益资金在前期或有小幅减仓,但调整后加仓意愿更强。

此外,根据公募排排网的统计,本周(2026年4月6日至4月12日)全市

场共计有37只公募基金等待发行,已经连续2周维持在高位水平,其中权益类基金依然是发行主力,本周共有23只权益类基金等待发行,占总量的62.16%,包括16只股票型基金和7只偏股混合型基金。

机构仍重结构,多方布局后市

情绪性上涨过后,机构也将按照先前看好的方向渐次展开攻势,结构依然受到他们的重视。

张景松表示,从配置结构角度来看,短期为求组合均衡和心理安稳,除了有效管控仓位外,考虑找寻短期与中期投资逻辑的交集来调整结构,比如储能与新能源发电、煤化工与部分化工子板块(钾肥/硅化工/PVC等)、半导体先进晶圆制造与先进封测/设备与材料、黄金等。他说,如果这些资产价格因为中东地缘冲突快速走高,理应止盈。目前更看重中期产业趋势好的板块,如AI基础设施、高端装备出海等方向。

关于AI,工银瑞信基金表示,当前存储市场供需仍然紧张,今明两年供给增长或将保持在20%左右,难以满足持续超预期的AI需求,存储周期有望延续至2027年。近期海外存储股及前期涨幅较高的AI硬件股出现较大跌幅,反映出资本市场对宏观风险的担忧。这种担忧主要集中在地缘政治不确定性、全球经济放缓预期以及终端需求复苏的可持续性。一旦宏

观环境稳定,一季度与二季度较好的业绩表现或将成为板块的重要催化剂,存储有望作为AI高景气度方向反弹向上。

创新药仍受机构的普遍看好。中欧基金基金经理赵磊认为,近期创新药板块的强势表现源于基本面与市场情绪的三重推动。基本面方面出现了三大积极变化:一是政策层面的提升,二是对外授权持续超预期,三是商业模式逐步兑现。CXO(医药研发生产外包服务)方向则受益于全球创新研发回升、竞争优势巩固、重磅品种占据核心地位以及订单显著回暖等利好,随着估值合理回归以及政策端、产品端催化密集落地,该板块仍有想象空间。

港股方面,多位受访基金经理表示看好港股4月之后的表现,其核心原因在于相比全球市场,港股市场的定价非常低,且有不少稀缺标的。“今年以来港股最大的‘敌人’有两个:一是存储,因为韩国市场表现太好了,很多外资就卖了港股的仓位去买了韩国市场的仓位;二是字节,字节的大模型对于阿里和腾讯形成了一定的制约。但我感觉这些问题都不是长期的,拉长时间线看,我们觉得香港市场的低估值意味着其向下的保护力是很强的,而且香港有很多A股没有的稀缺公司,包括AI大模型、AI应用以及一些创新药,有很多公司质地非常不错。”一位私募投资经理表示。

(上海证券报)

工商银行 深入推进智能化风控 全力保障高水平安全

工商银行牢固树立总体国家安全观,持续完善管住人、管住钱、管好防线、管好底线“四管齐下”措施,按照“全面管、主动防、智能控”路径,推动风险早识别、早预警、早暴露、早处置,着力以高水平安全保障高质量发展,当好维护金融稳定的压舱石。

加强重点领域风险防控。工行稳妥推进围绕房地产、地方政府债务和中小金融机构等重点领域,扎实做好重点领域风险防范化解。积极稳妥做好保交房金融支持,服务房地产市场平稳健康发展。坚持市场化、法治化原则,稳妥有序开展金融支持化债工作。向中小金融机构输出风险管理技术,共筑金融安全防线。

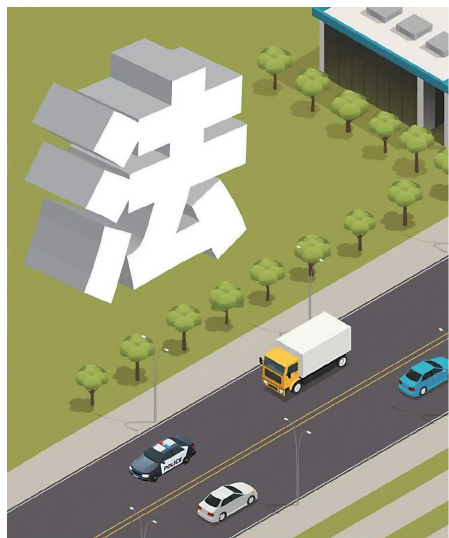
提升智能化风控水平。工行不断提升依托金融科技优势,加快由人防人控向技防智控转变。全面投产应用企业级智能风控平台,覆盖近300个风控决策场景,持续提升风险前瞻预警和底线管控能力。深化大模型等新技术应用,创新建设新一代融资全流程智能体矩阵“智贷通”;优化信贷评审AI数字助手“工小审”功能。丰富“融安e防”监测与统计内容,深化卫星遥感技术在农业种植、林地等领域的应用。

全面风险管理持续增强。工行坚持纵向风险管理与内部控制委员会、风险官、风控部门贯通统筹,横向三道防线联防联控,巩固深化全面风险管理体系。弘扬中国特色金融文化,集团风控统筹管理水平有效提升。强化跨境、跨市场风险联防联控,在全球市场波动和外部冲击中保持安全平稳运营。前瞻应对新兴领域风险,稳步推进气候风险管理,风控能力进一步提升。(茂名工行)

ICBC 中国工商银行
茂名分行
理财热线: 0668-2284661



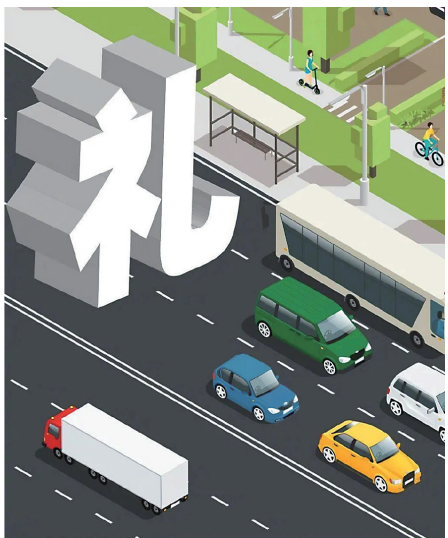
守 | 遵守红绿灯
礼让斑马线



法 | 严禁酒驾和毒驾
安全行车靠大家



知 | 知交规、知礼让
不逆行、不抢道



礼 | 车窗抛物要不得
交通礼仪要懂得