

社保基金重仓风格有变

分析人士:切忌“抄作业”

本报综合报道 随着上市公司2026年半年报陆续披露,全国社会保障基金的持仓动向再度受到市场关注。据不完全统计,二季度社保基金新进54只重仓个股,布局方向集中在有色金属、基础化工、能源及半导体材料等周期与高端制造原材料板块,与以往偏重消费、医药等防御成长板块的风格形成明显对比。



(图片来源于网络)

“新老并重”加码周期上游

格林大华期货副总经理王骏分析称,此次社保基金的持仓动向呈现“新老并重”特征:在新进54只个股的同时,也增持了54只,并非彻底换仓;配置重心由传统消费、金融防御板块,向有色金属、基础化工、能源、半导体材料等周期与高端制造原材料倾斜。西安交通大学客座教授景川表示,这一变化与上半年市场风格切换密切相关。上半年国内经济处在修复阶段,周期板块的估值经过前期回调后处于相对低位,而高端制造、新材料板块的产业链政策与产业需求逐步兑现。作为长线资金,社保基金更看重估值性价比与产业景气预期。

王骏表示,2026年上半年有色金属、能源、半导体材料等价格走强,资源与周期板块个股的盈利确定性优于传统消费成长板块个股,社保基金同步减持前期涨幅较高的电子板块个股,践行“高低切换、减热增冷”。

期股联动方向一致、节奏分化

从商品期货视角看,王骏认为,社保基金调仓释放出三个信号:一是认可全球AI算力及数据中心建设,看好铜、锡、贵金属、锂等品种价格中枢抬升;二是验证

基础化工产业链下游需求修复,行业迎来业绩拐点;三是看重能源安全战略,能源板块盈利修复具备基本面支撑。

不过,上述信号并不意味着周期板块迎来确定性中长期拐点。景川分析称,判定拐点需实体需求实质性回暖、库存周期见底、供给端收缩三者共振,单凭资金动作不足以判定。

王骏表示,周期板块的行情持续性仍取决于大宗商品实际价格、全球需求复苏等基本变量,“社保基金持仓仅为配置偏积极信号,不是行情确定性标志”。

对于期股联动,王骏将其概括为方向一致、节奏分化:社保基金加仓周期板块与大宗商品期货价格上行形成共振,但期货对短期供需反应灵敏,股票则更多反映中长期盈利预期。

景川也认为,权益端反映估值修复预期,期货端跟随情绪波动。若下游需求不及预期,期股会快速分化。在定价层面,长线资金入场,短期可能会放大商品波动率,但不会直接改变期货定价中枢。期货定价中枢依旧由现货供需主导。

宜作辅助参考切忌“抄作业”

对于产业客户和期货交易,景川表示,套保核心应立足自

身现货产销与库存计划,不要依据机构持仓调整套保策略;期货交易者可把社保基金调仓当作产业观察线索,但不能直接作为开仓依据。他提醒道,交易者不要把社保基金加仓等同于做多期货;要注意数据时效,否则容易追高;不要单纯地跟风。

王骏从产业客户角度建议道,社保基金持仓周期资源板块可作为套保与库存管理参考,长线资金流入产业链可适度降低卖出套保比例、保留现货敞口。对于普通投资者,他表示,应把社保基金调仓作为产业趋势研判的辅助验证,结合库存、技术面综合研判。“切忌‘抄作业’。普通投资者的资金期限、风控能力与社保基金相比,差距非常大。”王骏说。

从长期影响看,景川认为,长线配置资金主要布局在股票市场,对期货流动性不会带来短期剧烈改变,更多起到预期引导作用,不会改变期货交易生态。但伴随社保基金特殊法人期货账户落地,长线资金入市有望带来结构性变化:抬升相关品种的成交与持仓规模,增厚市场深度;引导市场更加重视基本面价值与供需逻辑,减少纯短线投机,有助于平抑波动率中枢;进一步强化期现联动,促进两个市场定价协同。(中国经济网)

茂名工行 创新“高州园区e贷” 赋能县域经济发展

茂名晚报讯 近日,工行茂名分行紧扣茂名市委市政府“产业强市、制造业当家”战略导向,因地制宜推出“高州园区e贷”产品,精准滴灌高州工业园区入园企业,为地方县域经济高质量发展注入强劲的金融动能。

因园而设,以产品创新服务园区需求

高州工业园区是当地招商引资的主平台和企业集聚的“孵化器”。随着园区建设不断深入,入园企业数量与规模持续增长,对金融服务需求日益多元化、个性化。

然而,传统信贷模式往往流程长、要求严,难以完全适配园区内众多小微企业“短、小、频、急”融资需求。为打通金融服务园区建设的“最后一公里”,工行茂名分行深化普惠金融改革,坚持因园而设、因企而变,深入剖析高州工业园区产业图谱和企业生态,量身定制了专属信贷产品——“高州园区e贷”。该产品单户最高额度300万元,期限最长3年,具有全线上操作、审批放款快的特点,为入园企业经营发展备足了“粮草”。

精准滴灌,赋能园区企业“拔节生长”

如果说“高州园区e贷”

是支持园区建设的“利器”,那么近期落地的业务,则是这把利器发挥实效的生动注脚。

在高州,皮革产业不仅是传统支柱,更是稳就业、促外贸的“压舱石”。高州市某皮革制品有限公司作为园区内优质规上企业,主营真皮及人造革制品,产品远销海外。传统制造业在转型中,常面临原材料资金占压大、回款周期长的现实挑战。面对不断攀升的国际订单,如何保障原材料供应链稳定,成了企业扩产的关键。工行高州支行在上门走访时,了解到企业扩产备货存在资金缺口,结合企业生产经营及融资需求,迅速制定了信贷服务方案,依托“高州园区e贷”纯信用、高效率的特点,迅速为企业提供300万元信贷支持,有力支持了企业原材料采购和产能扩容。

从传统制造的“稳”到创新成长的“进”,贷款虽金额不大,却精准覆盖了园区产业发展的多元维度。依托大数据精准画像,“高州园区e贷”让无形的信用转化为有形的信贷资金,有效破除了园企融资难、融资慢的痛点,整体提升了园区的产业承载力与核心竞争力。

(潘桂成 梁朋赋)

ICBC

中国工商银行

茂名分行

理财热线: 0668-2284661

全国中小学生安全教育日

家校社同发力 守护中小學生安全

珍爱生命 谨防溺水

公安部治安管理局 教育部基础教育司

全国中小学生安全教育日

家校社同发力 守护中小學生安全

智慧救援保平安

公安部治安管理局 教育部基础教育司

全国中小学生安全教育日

家校社同发力 守护中小學生安全

不私自下水游泳

公安部治安管理局 教育部基础教育司