

7月超六成主动权益基金增仓

基金经理看好下半年结构性机会

本报综合消息 今年上半年，A股市场波动较大，“不确定性”成为投资者反复提到的话题。下半年A股市场会如何运行？基金的态度可能会有一定的代表性和参考价值。

现如今，下半年行情已经走完一个月的历程，全市场主动权益基金的仓位也出现明显的变化：一是主动权益基金的仓位近期明显提升；二是与价值股相比，主动权益基金更加偏爱成长股，近期权益基金的调仓方向有向大盘价值股和小盘成长股倾斜的迹象；三是中游制造板块和消费板块仍是主动权益基金重点配置的对象。

大多数基金经理表示，8月份A股市场仍将反复震荡，结构性行情或将持续，对A股短期走势保持相对乐观的态度。从中长期角度来看，A股依然是全球范围内值得投资的优质资产。

权益基金仓位持续提升

主动权益基金的仓位在持续提升。从广发证券最新发布的基金仓位估算结果来看，截至7月31日，全市场主动权益基金的平均仓位为88.31%，相比6月末上升4.86%，其中有66.37%的主动权益基金比6月末提高了权益资产仓位。

配置风格方面，主动权益基金总体更加偏重对成长股的配置，与

之相比，对价值股的配置比例相对较低。细分来看，与今年6月末的仓位相比，主动权益基金减少了对大盘成长股和小盘价值股的配置比例，对大盘价值股和小盘成长股的配置比例有所增加。

从配置的行业来看，主动权益基金将超40%的资金配置在中游制造板块上，超20%的资金配置在消费板块上。此外，TMT板块、上游的周期板块、大金融板块、医药板块的配置占比也较高。但与6月末的持仓相比，主动权益基金整体还是减少了对TMT、消费、大金融等板块的配置，增加了对上游周期、中游制造、医药等几大板块的配置。

上述仓位变化情况，验证了近期大多数基金经理在投资配置方向上做出的研判。近一个月以来，众多基金经理的研判关键词普遍锁定在“新能源”“光伏”这两个板块。在市场风格方面，基金经理普遍看好具有长期成长性公司的投资机会。

国寿安保基金基金经理吴坚建议，当前投资不要寄希望于股市整体估值的提升，而应该扎实做好行业研究和公司研究，投资那些具备



(图片来源于网络)

景气度支撑、具备长期成长性的标的，如优质的制造业企业。具体到细分板块，可看好光伏、新能源车、消费等领域优质企业的中长期投资机会。

结构性机会仍是主基调

大多数基金经理认为，放眼全球，A股依然是值得投资的优质资产。对于后期走势的判断，基金经理给出的观点普遍为“反复震荡”“结构性行情”。

国寿安保基金吴坚对未来A股短期走势保持相对乐观的态度。他认为，从宏观角度来看，我国经济正在稳步复苏，市场悲观情绪在逐步缓解，下半年财政政策和行业刺激政策有望持续发力，A股依然是值得投资的优质资产。虽然权益市场

短期较难突破区间上下限，但结构性机会依然丰富。

首家外资独资公募贝莱德基金与吴坚的观点不谋而合。他们预计，中国下半年的经济活动有望保持强劲态势。

李德辉预计下半年A股市场将震荡上行。他认为，只要没有再次出现“黑天鹅”事件，股市下行风险不大。下半年A股市场更多呈现的是结构性机会，投资高景气度板块有望实现超额收益。

从资产配置角度来看，贝莱德基金认为，下半年A股市场风险溢价将全面上升，对于投资组合的资产配置需要细分得更加精细和灵活，投资方向需要与市场变化保持一致，以应对未来波动加剧的市场环境。

(王思文)

个人住房贷款利率持续下行

房贷投放量和投放速度回升

本报综合消息 个人住房贷款利率下行备受市场关注。贝壳研究院监测数据显示，7月份103个重点城市的主流首套房贷利率为4.35%，二套房贷利率为5.07%，整体房贷利率创2019年以来新低。与此同时，个人住房贷款投放量和投放速度也出现回升。

房贷利率为何下行

房贷利率为何持续下降？一方面与5年期以上贷款市场报价利率(LPR)密切相关。目前，99%的房贷利率与5年期以上LPR挂钩。2019年8月份LPR改革以来，5年期以上LPR已逐步从4.85%降至4.45%。另一方面，今年5月份监管部门下调首套房贷款利率下限，从“不低于

5年期以上LPR”下调为“不低于5年期以上LPR减20个基点”。

“LPR下降带动房贷利率下降，不仅新发放的房贷利率降低了，存量房贷利率也相应降低。”业内人士表示，这有助于减轻购房者利息成本，改善消费支出能力。

如何影响购房需求

房贷利率下降、疫情防控精准有效等因素，共同推动了居民购房需求在6月份集中释放，房地产销售形势略有企稳。“今年以来，5年期以上LPR下调，监管部门下调首套房贷款利率下限，这对于推动居民购房有激励作用。加之疫情趋于稳定，释放了前期积压的购房需求，6月份商品房销售面积和销售额回暖。”中国邮政

储蓄银行研究员姜飞鹏说。

“从销售面积看，上半年商品房销售面积同比下降22.2%，较前5个月下降23.6%有所好转；从销售额看，上半年商品房销售额同比下降28.9%，同样好于前5个月下降31.5%。”中国民生银行首席经济学家温彬说。

未来市场走势如何

未来房贷利率是否还有下调空间？这主要取决于5年期以上LPR是否进一步下行。

“客观上可能存在下降空间。”曾刚认为，目前利率期限结构变动不一致，5年期以上LPR下调幅度远不及短端1年期LPR下调幅度，因此中长端利率有进一步下调的可能。

中行“惠如愿·优享贷”助力受灾企业复工复产

种植的蔬菜等农作物受损，这让企业损失预计近百万元，经营运转遭遇较大困境。受台风和洪水灾害影响，企业需要资金恢复菜棚钢架大棚等基础设施，重新恢复农作物种植，但缺少不动产抵押物成为了其向银行申请融资的瓶颈。

正当负责人陈某为企业复产千愁万绪之际，想起了中国银行曾在该企业创业阶段支持其发展壮大，

于是抱着试试看的心态联系了此前曾为其办理过企业贷款的中国银行电白支行客户经理小陈，向其反映了企业目前面临的处境。

客户经理小陈在获知企业需求情况后，马上向领导反馈，并在当天联同上级相关部门上门核实了企业的受灾情况，当场为企业量身定制“惠如愿·优享贷”信贷方案，开通绿色信贷通道，成功

在3个工作日内为其发放个人经营信用贷款150万元，快速帮助企业实现复工复产，得到该企业负责人的高度肯定。

(李尚峰)



理财热线：3395027

建行茂名市分行 青年清廉行动“三个一”活动成效显著

今年以来，建行茂名市分行团委积极加强清廉金融文化的培育、宣传和引导，在该行青年员工工范围内组织开展青年清廉行动“三个一”活动，取得了良好的成效。

一次清廉谈话强化教育。该行团委书记与团委委员、各团支部书记开展一次廉政建设和纪律作风谈话。共同认真学习《中国共产党纪律处分条例》等党纪法规，严格遵守政治纪律和政治规矩，自觉反思存在的廉洁问题，主动、如实向党组织报告问题线索和情况，做到对党忠诚，对组织负责，对家人负责。学习贯彻落实《中国共产党问责条例》，专项学习中央八项规定精神及其实施细则，加强党风廉政建设责任落实和监督，将廉政教育有机融入青年团员的队伍建设中，提高党员干部职工廉政意识。

识的穿透力提出意见建议，充分发挥了青年员工的创新和智慧。同时，青年员工将自己的清廉故事和身边人的清廉实际事迹进行了分享，进一步感悟清廉传统，凝聚清廉力量，激发清廉自觉。

一场现场教育强化作风。该行团委组织青年员工开展主题团日活动，走进茂名革命传统教育基地开展现场教育，追随前辈们的奋斗足迹，详细了解中国革命清廉发展史，在思想和精神上接受了一次深刻的洗礼。青年们纷纷表示要在工作积极发挥青年榜样作用，锻造忠诚老实、公道正派、实事求是、清正廉洁的工作作风，事主动担当、敢于作为，以实际行动推动清廉金融文化建设取得实实在在的成效，守护金融政治生态的“绿水青山”。(梁春娣)



理财热线 0668-2873003

广发信用卡坚持以人民为中心 打造多元化精准化智能化金融服务

广发银行在消费者权益保护、助力居民消费品质提升等方面，为客户提供多元化、精准化、专业化和智能化的金融服务。

业内首创调解中心，权益保障多元化。2020年初，广发信用卡在行业内首设调解中心，通过为客户量身定制调解方案等一站式闭环管理，推进客户纠纷及时解决。2020年7月，广发银行信用卡中心完成三方“总对总签署合作备忘录”，建立第三方调解机制。将与消保中心建立纠纷快处机制。将客户投诉处理部门升级为客户关怀中心，实现从根源解决问题。

截至今年6月，广发信用卡服务客户的消费总金额同比约增长10%。

智能风控保驾护航，金融服务科技化。2022年1月，广发信用卡发布《关于进一步明确信用卡资金用途的公告》，进一步规范持卡人的用卡行为。广发信用卡中心还研发了业界领先的AI智能风控体系，形成以安全管家服务、交易开关等五大工具为主的支付交易安全保障矩阵。2021年，广发信用卡拦截的欺诈风险交易金额超过1000万元。

未来，广发信用卡将坚持以人民为中心，运用科技化手段，从多方面提升信用卡业务，持续为人民提供优质、安全、可靠的消费信贷及支付服务。(广发讯)



理财热线：2287311

工行盛夏专属好礼惠客户

夏日已至，盛夏如歌，工行为客户送上专属清凉好礼。

活动1：爱购美团好礼。即日起至9月30日每日5:00起，中国工商银行在中国大陆地区发行的工银信用卡持卡人，在美团、大众点评、美团外卖王城在线付款即有机会享受单笔实际支付金额满30元随机立减1-15元优惠，名额有限，先到先得，活动期间同一客户最多可享受1次优惠。

活动2：工行盛夏假期好礼。即日起至8月31日，工行信用卡用户在活动期间通过微信“广之旅”公众号，在公众号上订购旅行产品，即有机会领取最高150元工行优惠券，支付时还可享受30元立减优惠，名额有限，先到先得！

活动3：爱购周末。：即日起

至9月30日期间每周六日，工银信用卡用户在中石油加油满200元立减30元；在嘉荣超市消费满50元立减10-20元；在茂名新华书店消费满50元立减10-20元；在茂名桑梓桑麦消费满20元立减10元，活动名额有限，先到先得。

这么多优惠活动，您心动了吗？赶紧拿起您的手机参与进来吧！具体活动规则和操作流程请关注“工商银行茂名分行”微信公众号或咨询工行各网点。

(伍昶戎)



理财热线：2284661



关爱未成年人公益广告
关注每颗心灵的成长
播种孩子灿烂的明天



爱我茂名 茂名市文明办 宣