

头部私募齐发声 紧抓三大投资主线

本报综合消息 近期,多家百亿级股票私募机构对于2025年A股市场的研判陆续出炉,对于大势的正面预期成为机构的普遍共识。从策略应对角度看,当前头部私募大多聚焦于市场结构性机会的挖掘。人工智能(AI)与科技、内需与消费、中国企业出海成为头部私募看好的三大投资主线。



(图片来源于网络)

►► 大势研判趋积极

近期A股市场震荡调整,市场人气出现阶段性衰减。在此背景下,当前头部私募对于2025年宏观基本面和A股市场,依然保持较为积极的预期。

淡水泉投资认为,当前宏观政策定调积极,2025年的经济修复预计来自三大方面:一是政府层面扩大投资和消费补贴,同时化解地方政府债务压力,多策并举活跃经济;二是提升资产价格,居民财富效应显现,恢复各方面信心;三是通过增加居民收入等方式,加强社会保障体系建设,提升社会消费能力。整体来看,2025年第一季度,经济将有不错表现,积极的政策效应也有助于全年经济动能的持续修复。从市场展望角度来看,淡水泉认为,积极的政策环境已为市场“保底”,市场向上弹性及高度取决于新增政策的落地执行效果。

合远基金在接受采访时表示,2025年财政赤字规模和地方政府专项债务限额双双增加,加码“非常确定”,经济运行将得到有力支持。同时,国内支持内需的政策方向明确,不少具体措施处于“引而不发”的状态。整体来看,2025年经济状况有望进一步向好。

重阳投资分析,在经济实现企稳的基础上,随着中国产业竞争力持续上升,未来中国市场依然有很多成长性投资机会。从短期来看,在宏观政策持续发力推动市场风险偏好回升的同时,流动性宽松将是支撑2025年市场向好的重要因素。从中期来看,A股吸引更多长线入市的条件初步具备。

星石投资表示,从中期来看,国内政策将全面发力,扩大内需,经济活力有望重振,从而实现经济增长与消费增长的正向循环。对于A股市场而言,A股仍处于高性价比区间,市场下一阶段将从流动性驱动转为基本面驱动。

►► 关注结构性机会

中欧瑞博认为,当前A股市场的潜在下行风险有限,整体估值中枢有上行条件。因此,把握好结构性机会,可能是2025年A股市场的重要课题。该机构同时表示,随着AI技术的成熟,一些新的行业与赛道开始孕育,由于技术的进步而逐渐成熟,开始进入大规模商业化应用的初期阶段,并催生了一批新经济细分领域的投资机会。

淡水泉投资也表示,2025年A股市场的投资机会以结构性为主导。如果从企业角度观察,不难发现,在过去几年的经济高质量发展

时期,国内有一批行业头部企业凭借自身实力,创造出远好于行业平均增长水平的业绩,很多都是各自领域内的“第一”或“唯一”,这些企业仍有进一步的潜力可以挖掘。

景林资产称,2024年9月下旬以来的一系列政策转向对资本市场意义重大,流动性问题基本解决,投资者后续主要任务就是寻找出在中国经济高质量发展过程中真正受益的企业。在此之中,将坚定以企业自由现金流作为选股的“金标准”,尤其是企业的长期自由现金流。

►► 三大主线受青睐

诸多迹象表明,AI与科技、内需与消费、中国企业出海,成为头部私募集中看好的三大投资主线。

景林资产分析,部分服务业和提供情绪价值型消费领域正在成为中国经济持续增长的亮点,更有趣、更健康、重体验的服务消费型公司将面临“长坡厚雪”的增长路径”。另外,智能电动车产业链、智能家电等产业也值得重点关注。

星石投资表示,2024年9月下旬以来,流动性宽松已经在各类资产价格上有所体现,权益类资产中以题材股、科技股、券商股为代表的品种涨幅可观,而内需板块供需格局向好、交易拥挤度较低,当前的估

值仍在偏低水平。随着市场逐步从流动性驱动转为基本面驱动,内需板块内的优质品种将迎来戴维斯双击。在大消费领域,可重点关注四个方向:一是供给面突出的消费服务行业,如航空、快递、酒店旅游等;二是需求弹性突出的消费品行业,如品牌服装、医疗服务、白酒、化妆品等;三是供给面有望出现突破技术的医药行业,如创新药等;四是持续增长的互联网行业。

展望2025年,合远基金称,将主要在三个方向寻找投资机会:一是与宏观周期具有一定同步性,但是自身经营具有明显阿尔法的优质内需企业;二是科技创新领域,当前AI发展已逐渐推进至应用阶段,在智能终端、智能驾驶、机器人产业的创新浪潮中,中国相关优势企业参与度深、竞争优势明显;三是出海布局领先的企业,未来将成为具有全球竞争优势的优质资产。

淡水泉投资表示,2025年将重点关注三方面投资机会:一是优秀企业全球化运营带来的机会,二是以内需为主的企业价值重估机会,三是新兴成长领域具备高成长性的公司。在细分领域,该机构会重点关注新材料、新技术,科技领域国产化、AI硬件及应用领域的创新、生物科技等方面的机会。

(王辉)

建行信用卡满满福利开启新年精彩之旅

在置办年货的街头巷尾中,在游子归乡的匆忙旅途中,建行信用卡也“整装待发”,通过亮点纷呈的用卡活动和暖心服务大力支持居民消费。从即日起至2025年3月31日,建行茂名市分行每周六推出三大优惠活动,为信用卡客户送上满满福利,带您开启新年精彩之旅,一起“惠”生活!

活动一:购物、餐饮满100立减20。活动期间,建行信用卡用户在明湖百货、昌大昌、快乐宝宝、茂名市添美食、化州佳润商贸有限公司、高州市金港湾商贸、北斗星连锁店使用微信绑定建行信用卡支付即可享受满减优惠活动。同一客户每月可享受2次优惠,每天可享受1次优惠。每个活动日全区总名额470名。

活动二:观影享5折(20元封顶)。活动期间,建行信用卡用户在淘票票、高州市潘州影城使用支付宝绑定建行信用卡支付即可享受满减优惠活动。同一客户每

月可享受2次优惠,每天可享受1次优惠。每个活动日全区总名额230名。

活动三:面包、奶茶满20立减10。活动期间,建行信用卡用户在蔡辉荣麦、信宜和兴隆(和祥隆)、信宜市缤果食品超市、高州百鲜果汇使用微信绑定建行信用卡支付即可享受满减优惠活动。同一客户每月可享受2次优惠,每天可享受1次优惠。每个活动日全区总名额217名。

建设银行信用卡将继续坚持“金融为民”,立足扩大内需、服务亿级客户美好生活,以多元信贷供给全面满足消费金融需求,以多样品牌活动促进扩大内需,从多点多面发力支持实体经济服务社会。(陈悦)



工商银行茂名分行践行“金融为民”理念 送金融服务到偏远乡村

工商银行茂名分行践行“金融为民”理念,积极回应人民关切问题,深入开展“下乡服务行动”,组织县支行成立下乡社保卡服务队,远赴偏远乡村提供上门金融服务,切实帮助村民们解决社保卡激活、取款等难题。

为积极推进该项工作落地实施,工商银行茂名分行高度重视,人手不够就从各网点里面轮流抽调员工组建;车辆不够就申请专车下乡;外拓机具优先配备和保障。在各级机构支持推动下,下乡服务行动小组一行准备就绪,奏响为人民服务的序曲。

下乡路途遥远,服务队队员们早早到目的地集合,晚上披星戴月赶回城区,第一时间回到单位办理交接、安置好机具;三餐不定时,服务队队员们经常在车上用面包充饥、矿泉水解渴。一年下来,他们舟车劳碌、风吹雨淋,足迹遍布了村头田垌、养老院、山岭山头。他们始终忘不了驱车前往偏远村庄时,早早

聚集在村委会的村民们看到他们的笑容,始终忘不了村民们接过激活后社保卡的激动。

下乡服务时,每当有村委会干部提及有老人卧病在床不便来时,服务队毫不犹豫在干部带领下走进老乡的院子,为老人提供上门服务。一位常年卧病在床的爷爷,见到银行工作人员到来,为其办理完成社保卡激活及养老补贴领取等业务后,眼含热泪说:“感谢你们的服务,感谢国家的关心。”

该行动启动持续至今,据不完全统计,已为约1.2万乡村居民提供激活社保卡及相关金融业务,其中工商银行高州支行服务队行程逾5000公里,足迹遍及了5个镇、6个居委会、95个村委会。(王永红)



精神文明创建

人人都是文明形象 个个都是文明力量



茂名市文明办 宣

志愿服务

团结友爱 助人为乐 见义勇为 无私奉献



茂名市文明办 宣