

从2万亿到20万亿:基金为何“吸睛”又“吸金”?

文/新华社记者 潘 清 狄 春

2020年,基金成为最“网红”的投资产品。盈利首超2万亿元、资产管理规模首度逼近20万亿元。让我们从基金年报中探寻一下,公募基金为何“吸睛”又“吸金”?

密码之一:政策面带动基本面稳步复苏

截至1月22日,公募基金交出了2020年“成绩单”。万得统计显示,在当年四季度盈利超8000亿元的基础上,公募基金2020年累计盈利首度超2万亿元至20217亿元。

2011年至2020年的10年间,公募基金有7年实现正回报。其中2019年

盈利1.178万亿元,超越2007年创下历史新高。仅仅一年后,这个纪录就被刷新,且增幅逾70%。

2020年初,突如其来的新冠肺炎疫情一度为经济发展按下“暂停键”。面对挑战,防控政策有力有效,灵活适度、精准导向的货币政策保持流动性合理充裕,“六稳”“六保”一系列政策相继出台,助力企业应对疫情考验,也牢牢稳住了经济基本盘。

2020年,我国成为全球唯一实现正增长的主要经济体,GDP首次突破100万亿元。政策面带动基本面稳步复苏,上市公司盈利水平逐季回升,吸引公

募基金持续“买买买”。2020年四季度股票型和偏股混合型基金仓位均约八成,带动公募基金盈利创出历史新高。

密码之二:股民变“基民”机构成主力

2020年,股民们打招呼的常用语从“买了什么股?”变成“买了什么基金?”。在“赚钱效应”的带动下,越来越多的股民加入“基民”的队伍。

统计显示,截至2020年末公募基金资产净值合计首度逼近20万亿元。若加上ETF联接基金市值,则总规模突破20万亿元大关。

股民变“基民”,也让作为机构投资者代表的公募基金在A股市场的话语权不断提升。根据基金年报统计,截至2020年末基金持有A股市值接近4.84万亿元,约占同期A股流通市值的7.5%,为近10年来最高水平。

2020年A股各主要股指悉数收涨,创业板指数大涨近65%。伴随股指大幅上行,作为市场主力之一的公募基金收益“水涨船高”,反过来又吸引更多场外资金通过“买基”入市。在居民储蓄加速向资本市场“搬家”的过程中,2020年公募基金首募规模首次超过3万亿元,创下历史新高。

密码之三:“审美”趋同基金“抱团”

2020年,“审美”趋同背景下的“抱团”,不仅成为公募基金市场最显著的特征,也让越来越多的股民感叹“买股不如买基”。

基金年报显示,2020年基金重仓股中排名前4位的贵州茅台、五粮液、中国平安、美的集团均吸引了超千只基金配置,基金持股市值合计超过4300亿元,占同期基金持有A股市值比重接近9%。基金重仓的前50只个股合计持有市值达到1.71万亿元,占基金持有A股市值的比重超过三分之一。

光大证券金融产品总部首席投资顾问滕印分析

认为,部分行业业绩增长存在较大不确定性,导致基金“偏爱”增长确定性相对较强的消费概念股,以及受益相关政策的新能源等板块。

财经评论员蒋颖博则表示,机构抱团的过程形成了“正向激励”,即抱团优质龙头公司、龙头公司股价上涨、基金净值上涨、场外资金买基金、基金规模扩大、继续抱团的循环。

基金抱团意味着机构投资者对持有核心资产达成共识,却也导致A股市场“二八分化”愈演愈烈。业内人士认为,在部分行业和个股估值高企的背景下,“抱团松动”已时隐时现,“抱团瓦解”冲击相关板块和个股的风险也需要警惕。

GDP收缩6.1% 香港经济期待“V”形反弹

文/新华社记者 王 茜

2020年香港本地生产总值(GDP)同比实质下跌6.1%。香港特区政府统计处1月29日下午公布了这一数字。

香港特区政府财政司司长陈茂波曾在预测时表示,这是有记录以来最严重的衰退,也是首次连续两个年度出现负增长。

按本地生产总值各个主要组成部分分析,私人消费开支在2020年第四季同比实质下跌7.6%,2020年同比实质下跌10.2%。

香港特区政府发言人

认为,究其原因,是受新冠肺炎疫情的冲击。

2021年伊始,世界各地普遍根据疫情的变化强化防疫措施,跨境往来持续受限,经济难以明显复苏。同样受疫情影响的香港经济也在衰退。

经济寒冬中,香港的旅游业首当其冲。疫情下,餐饮、住宿、零售等行业受到了巨大打击,其他多个行业受到重挫。2020年香港第四季度失业率为6.6%,创16年来新高,失业人数高达245800人,这对

于人口总数700多万的香港来说压力不小。

为维持社会发展,特区政府投入大量财政资助。同时,香港金融市场活动依然保持畅旺。

2020年,香港金融市场正常运作,表现出相当的抗冲击性和韧性,主要原因除了香港拥有良好的营商环境、简单低税制等优势外,与内地经济贸易和金融市场互联互通为香港应对外部冲击提供了内在稳定器。

“特别是香港股市,中

概股回流和内地资金南下给港股带来了活力。金融业是香港的支柱产业之一,股市表现强劲、交投活跃,对支持香港经济起到了重要作用。”香港金融管理学院客座教授杨玉川说。

中银香港首席经济学家鄂志寰表示,近年来,内地相继推出了沪港通、深港通、债券通和基金互认等机制,推动制度衔接和政策融通,为香港金融和专业服务业提供了更大的发展空间,也有助于香港

金融市场抵御外部冲击,保持市场的基本稳定。

内地经济向好也为香港进出口贸易注入暖意。香港特区政府统计处最新统计数字显示,2020年12月香港整体出口和进口货值同比分别上升11.7%和14.1%。

特区政府发言人表示,输往内地的出口显著加快,未来内地经济预期会持续增强,为香港的出口提供支持。发言人还坦言,香港经济2021年全年预计会恢复正增长,但上半年的经济

情况仍具挑战。

“香港经济发展只有融入国家发展大局,融入国内国际双循环相互促进的新发展格局,融入粤港澳大湾区建设,才能找到新的增长点,在助力内地经济的进程中开拓自身的发展空间。”中信银行(国际)首席经济学家廖群说。

香港内地经贸协会会长黄炳逢指出,香港年轻人和部分中小企业也应该趁着这个时机,认真研究经济转型,迎接内地广阔的市场发展。

疫情致美国经济陷入74年来最严重衰退

文/新华社记者 高 攀 许 缘 熊茂伶

美国商务部1月28日公布的首次预估数据显示,受新冠疫情冲击,2020年美国实际国内生产总值(GDP)萎缩3.5%,创1946年以来最大年度跌幅。这也是美国经济自2008年国际金融危机以来首次出现全年萎缩,凸显疫情对经济破坏程度之深。

从全年GDP分项数据来看,传统上作为美国经济增长主引擎的个人消费支出全年下滑3.9%,为1932年以来最差表现;企业投资和出口也遭受冲

击,全年固定资产投资下降1.8%,出口下降13%。主要受针对疫情出台的财政纾困措施影响,全年联邦政府开支增加4.4%。

从季度GDP来看,疫情暴发之初,去年第一季度美国经济按年率计算萎缩5%。随着美国各州从去年3月中旬开始陆续颁布“居家令”和保持社交距离等限制措施,去年第二季度美国经济创纪录萎缩31.4%。随着各州从5月、6月陆续开始重启经济、复工复产,加上联邦政府财

政纾困的支持,美国经济在去年第三季度大幅反弹33.4%。但随着去年11月美国新冠确诊病例数激增,加之缺乏财政援助,去年第四季度美国经济增速放缓至4%。

由此看来,能否抑制疫情蔓延仍然是决定美国经济走势的关键因素。富国银行证券首席经济学家杰伊·布赖森表示,由于去年11月、12月疫情反弹,美国一些州重新出台封锁限制措施,许多民众自愿保持社交距离,个人消费支出遭到

拖累,美国经济在去年底已失去增长动能。

美国联邦储备委员会日前结束今年首次货币政策例会后发表声明说,近几个月来,美国经济活动和就业复苏步伐有所放缓,受疫情冲击最为严重的部门尤其低迷。疫情将继续对经济活动、就业和通胀造成压力,并对经济前景构成相当大的风险。

美国哈佛大学教授、前白宫经济顾问贾森·弗曼表示,受财政纾困和消费缩减影响,截至2020年

底美国家庭积累了约1.6万亿美元储蓄,加上去年底美国国会通过的9000亿美元经济纾困计划,这为2021年美国强劲复苏提供了需求支撑,但需求究竟会释放多少仍取决于美国民众多快回归到以前的消费水平。

弗曼指出,美国经济面临的更大不确定性是失业人口能否尽快找到新的就业岗位。据穆迪分析公司首席经济学家马克·赞迪测算,美国在疫情中失去的约500万个就业岗位

将永远不会恢复,餐饮等服务业员工需要另谋职业。

为遏制疫情蔓延和推动经济复苏,拜登政府近期提出总额达1.9万亿美元的经济救助计划,但遭到不少共和党国会议员反对,未来民主、共和两党还要就政策细节展开协商。拜登政府官员警告,如果美国国会不尽快采取行动批准新一轮救助计划,美国经济将可能经历一场更加漫长而痛苦的衰退,并留下长期创伤。