

# 上证50创年内新高 房地产股再掀涨停潮



证券时报记者 毛军

5月17日,A股早盘先是微幅震荡,午后开始发力上攻,特别是临近收盘,各主要股指呈现加速上扬的态势,涨幅均超1%,上证50、沪深300双双再创年内新高,两市成交小幅度放大至8900亿元。房地产行业一枝独秀获得逾56亿元净流入,非银金融获得近33亿元净流入,电子、基础化工、机械设备等

获得超20亿元净流入。医药生物主力资金则净流出13亿元,传媒、综合微幅净流出。

展望后市,方正证券认为,短线大盘盘中虽还有一定的反复,尤其是分时图的缺口没有完全回补,但日线、周线的缺口已得到回补,中期的风险已化解,盘中回调的空间有限,盘中回调后有望继续走出上行走势,上行的空间与量能成正比,若量能能够有效释放,则大盘上行的空间较大;若量能仍难以有效释放,则3150点上方的压力继续存在,大盘将继续以时间换空间。

中信建投指出,短期看大小盘风格将趋于平衡,小盘风格仍有一定表现机会,但从中长期来看市场风格可能转变,建议投资者减持业绩较差或估值过高的微盘个股,低位布局市占率稳步提升或估值明显低估的大盘龙头。预计A股市场将迎来一段大盘龙头占优的时期,今年成功择机“小切大”有望成为未来数年投资的胜负手。

## “元素周期表”行情不断 有色板块今年反弹超三成

证券时报记者 黄翔

本周五,A股三大股指收盘收收,均涨超1%。其中,上证指数收于3154.03点,自今年春节前低点的2635.09点已反弹近20%。在A股此轮反弹中,多个行业板块表现亮眼,有色金属板块以36.6%的涨幅登首,家用电器板块紧随其后,涨幅35.6%,成为近期备受关注的黑马。此外,国防军工、基础化工、通信等板块涨幅超过30%。

但值得注意的是,5月以来,随着楼市政策刺激不断,房地产行业高歌猛进,月内上涨13.6%,建筑材料板块次之,涨幅7.2%,成为当前市场新主线。

从基本面来看,有色金属跑赢各大板块并不那么令人意外,并且年内A股也早已掀起过多轮“元素周期表”行情。

今年3月以来,黄金价格上涨持续引发市场关注,而在黄金和白银不断刷新历史高位的同时,铜、钨、镍等有色商

品也迎来价格飙升。如以有着“工业牙齿”之称的钨为例,钨精矿价格今年以来一路上行突破15万元/吨,较年初涨超25%,达到近十年历史新高。

行业景气度高涨之下,资金对有色金属板块追捧有加。Wind数据显示,自今年2月6日以来,申万有色金属行业板块指数中,以黄金、白银为代表的贵金属涨幅居前,其次,钨、钼、钴等涨幅超50%,镍、铜、铅锌等涨幅超40%。个股方面,同期,北方铜业、晓程科技两只个股涨幅翻倍,其次焦作万方、盛达资源、兴业银锡等涨超80%。

与高调的有色金属板块相比,家电板块的大举反弹则有些出人意料,但也在情理之中。

Wind数据显示,申万行业指数家用电器板块自2月6日以来累计上涨35.6%,其中以白色家电、厨卫电器、小家电等表现较为亮眼,清洁小家电板块上涨幅度达65.6%。个股方面,TCL

重仓集中在科技和中国市场领域,阿里巴巴占投资组合的12.05%。

近日,大卫·泰珀的阿帕卢萨资产管理公司公布了最新的13F持仓文件。该文件显示,大卫·泰珀的投资组合在上季度迎来了几只新股票:Adobe Inc以35万股成为新增股最多的公司,价值约1.76亿美元,占投资组合的2.61%;iShares China Large-Cap ETF紧随其后,买入637.5万股,占投资组合的2.27%,总计约1.53亿美元;持有京东364.98万股,价值约9997万美元,占投资组合的1.48%。

阿里巴巴被大卫·泰珀大幅增持690万股,总持股增至1125万股,总市值8.14亿美元。拼多多也被大幅增持132.5万股,总持股210万股,市值2.44亿美元。

同时,大卫·泰珀减持了13只股票。优步(Uber Technologies Inc)被减

持464万股,持股减少了77.33%。减持Meta 72.75万股,持仓减少39.32%。

截至2024年第一季末,大卫·泰珀的投资组合包括39只股票。持股主要集中在科技和中国市场领域,阿里巴巴占投资组合的12.05%;其次是亚马逊公司,占10.22%;微软公司为8.72%。其他重要持股包括Meta和英伟达。

迈克尔·伯里的季度持仓也已公布。这位有着“大空头”之称的投资家,在5月15日的季度投资组合更新中透露,截至一季度末,他所持资产的总市值从约9500万美元增至约1.03亿美元。值得一提的是,他将阿里巴巴的持股从7.5万股增至12.5万股,京东的持股从20万股增至36万股。

迈克尔·伯里的持仓增加了5只新股:百度、英国石油公司、第一太阳能公司、Spratt实物黄金信托和信诺公司。

他还出售了一系列股票,包括亚马逊、Alphabet、米高梅度假村、Toast和华盛顿兄弟探索公司。

迈克尔·伯里以其对市场崩溃和经济灾难的预测而闻名。他在2008年金融危机前夕,对房地产泡沫进行了巨大押注,这一赌注在书籍和电影《大空头》中被广泛传播。随后,他又对2021年夏天的“有史以来最大的投机泡沫”敲响警钟,并警告说,沉迷股票和加密货币的买家将面临崩溃危机。

比较有意思的是,曾让中概股闻风丧胆的著名空头机构香橼最近也公开唱多阿里巴巴。该机构表示,阿里巴巴正获得动能,投资者将认识到其人工智能(AI)的前景和投资价值,其股价有望涨超100美元。截至5月16日收盘,阿里巴巴美股大涨超7%,收报86.7美元。

值得关注的是,近期政策端也为家电行业带来了助力。今年4月,商务部等14个部门联合制定的《推动消费品以旧换新行动方案》公布,鼓励有条件的地方对消费者购买绿色智能家电给予补贴,随后浙江、广东、湖南等多地发布消费品以旧换新的实施方案,方案中明确了消费者参与汽车、家电等以旧换新的支持范围和补贴细则。

5月以来,市场各板块格局生变,房地产板块再度成为焦点。Wind数据显示,5月以来,房地产、建筑材料两个板块领涨全市场,其中房地产服务子板块涨幅达24.39%。

近期地产利好政策持续出台。自4月中下旬以来,地产板块行情已开始升温,而港股的地产股反弹幅度也尤为可观。4月29日至今,世茂集团涨超270%,中国奥园、华南城、时代中国控股、佳兆业集团等涨幅超过100%。

本周A股大盘缩量调整,上证指数全周下跌0.02%,收于3154.03点。深证成指、创业板指全周分别下跌0.22%、0.7%。

盘面上,受房地产利好政策频出影响,本周房地产板块大幅领涨,地产相关板块亦表现活跃。按照申万一级行业来划分,本周涨幅排名靠前的行业为房地产、建筑材料、建筑装饰、银行等,其中房地产行业全周上涨10.3%,医药生物、有色金属、电力设备等行业本周表现相对较弱。

热点概念方面,同样也是地产相关概念明显更受资金追捧,房地产、城中村改造、新型城镇化等概念较为活跃,合成生物、CRO(委托研究机构)、维生素、血液制品等医药生物概念表现弱势。

周内国家层面连续出台多项针对楼市的重磅政策。5月17日,央行发布房地产行业三项重要利好政策:一是取消全国层面首套住房贷款政策下限;二是5年以下(含5年)和5年以上首套个人住房公积金贷款利率分别调整为2.35%和2.85%;三是首套房最低首付比例调整为不低于15%,二套不低于25%。截至当日收盘,A股Wind房地产指数上涨7.41%。与此同时,有超过20只房地产股涨停。

本周机构调研热度较上周有所升温,不过,机构调研聚焦的行业与市场表现活跃的板块有所差异。Wind数据显示,截至5月17日14:30,周内有267家上市公司接待机构并披露调研记录。本周获调研股主要集中于电子、机械设备和医药生物行业,分别有38家、29家和23家行业内公司迎机构调研。

热门个股方面,本周机构关注重点相对分散,接受百家以上机构调研的公司较少,仅有工业富联、汤姆猫和鼎阳科技三家公司接待了百家以上机构。此外,汇宇制药-W、完美世界、周大生、普门科技等公司接受60家以上机构调研。

从本周机构调研家数看,工业互联网领域巨头工业富联接受了最多调研机构,其调研机构数达到238家。5月15日,工业富联董事长郑弘孟在公司业绩说明会上表示,2024年预计公司AI服务器全球市场份额将达40%。2024年第一季度,工业富联营业收入1187亿元,云计算业务收入占比近五成,创单季度新高。其中,该公司AI服务器占板块整体收入近四成,收入同比增长近两倍。

工业富联是最早切入AI服务器业务的厂商之一,2017年,工业富联就与英伟达、微软共同推出了全球首台AI服务器HGXI。2023年以来,其开始量产英伟达的H100及H800等高性能AI服务器,其客户包括英伟达、微软、谷歌、亚马逊等全球互联网巨头。

在调研过程中,机构关注重点聚焦于工业富联2024年对AI业务贡献的展望、AI服务器市场展望以及竞争格局等。工业富联指出,2023年该公司AI相关业务体量接近600亿元,约占云计算总收入30%,高于2022年20%水平。2024年预计AI贡献占公司云计算总收入40%,AI服务器占全球市场份额的40%。

工业富联透露,AI服务器市场规模还会保持高速增长态势。根据MIC及Trendforce测算,2023年全球AI服务器出货量逾125万台,同比增长超过47%,2024年增长至194万台。同时,2024年云服务商的资本支出大幅增加。全球前四大云服务商资本支出调升,预计将来自2023年的1400亿美元提升至2024年的超过2000亿美元。

机构投资者去哪儿

恒指连涨 港股主题ETF净值迎风起舞

证券时报记者 王小伟

香港资本市场近期回暖气势如虹,带动港股主题ETF迎风起舞。一方面,港股相关ETF本周持续“霸榜”跨境ETF涨幅排行榜;另一方面,多家港股主题ETF净值已经创出成立以来的新高,成为一众ETF基金中“最靓的仔”。

5月17日,港股非银ETF大涨3.85%,净值来到1.052新高。从其投资组合来看,中国平安、香港交易所、友邦保险等一众头部金融公司赫然在列,所跟踪的是中证港股通非银行金融主题指数。

这只是港股相关ETF迎风起舞的代表之一。本周以来,港股央企红利ETF、港股通金融ETF、港股国企ETF等产品净值均创成立以来新高,港股通50、国企、消费、医疗等香港市场不同细分主题的ETF也多有上涨。在全周净值回报排名居前的跨境ETF中,港股主题产品也占据了绝对主力。

连续大涨折射出资金对经济的集体正向预期。同时,也有市场人士认为,背后与红利税等消息面预期也有关系。日前,市场传出港股通红利税或可减免传闻,虽然尚未得到官方证实,但吸引了市场投资热情。有机构分析,若港股通红利税减免得以落实,预计本次消费、科技等港股主题ETF出现溢价。

但有一点是相同的。港股标的ETF吸引了增量资金涌入,产品份额明显增长。公开统计数据,4月以来,港股红利ETF、港股通科技30ETF、黄金ETF等多只产品资金净流入额超过4亿元,多只港股ETF的净申购份额超过10亿份。

同时,在A股和港股上市的公司,溢价(H/A)越小,说明H股对比A股越便宜,投资的性价比更