

点蓝字关注，不迷路~

重新审视中国互联网科技价值后，这家外资巨头真金白银抄底相关股票。

近日，摩根大通、安本投资等海外资管巨头旗下中国股票基金公布了截至5月末持仓情况，摩根大通仍在大手笔加仓互联网股票，阿里巴巴获翻倍增持，京东再次获大幅加仓。

今年5月，摩根大通在重新审视中国互联网科技企业的短期和长期基本面前景后，全面上调中国互联网公司的评级以及目标价。这与两个月前摩根大通对中国互联网公司的态度截然相反。

在一年一度的摩根大通全球中国峰会上，摩根大通中国区首席执行官梁治文表示，中国现已成为全球第二大经济体，拥有全球第二大的债券市场及股票市场。毋庸置疑，中国已经成为全球最为重要以及具有影响力的市场之一。他认为，投资者应该继续关注科技创新、可持续发展、推动社会均衡发展等领域。他坚信这些领域会有很多激动人心的机会。

摩根大通再次出手

继此前12倍增持京东后，这家海外资管巨头又有大动作。

据晨星数据显示，摩根大通的旗舰中国基金“JPMorgan Funds- China Fund A (acc) – USD”，在今年5月31日末，前十大重仓股分别为腾讯、美团、京东、网易、招商银行、阿里巴巴、中国平安、中国海外发展、药明生物和华润万象生活，合计持仓占比41%。

其中，互联网股票占据五席，并且前四大持仓均为互联网股票。5月期间，该基金小幅减持了腾讯，美团、京东获不同程度增持，网易持仓未变。

值得一提的是，3月份期间，该基金曾大幅加仓京东，加仓幅度达12.54倍。进入5月，该基金再次大幅加仓了京东，加仓幅度达16.08%。

而对阿里巴巴则是直接重金买入，晋升为该基金第六大重仓股。晨星数据显示，阿里巴巴获“JPMorgan Funds- China Fund A (acc) – USD”增持100%持仓，5月末持仓市值达1.61亿美元，但第一次买入时间为2022年5月，而此前的基金重仓名单中，并没有阿里巴巴的身影，由此可见，该基金可能是5月份新进建仓了阿里巴巴，并重金买入。

此外，药明生物的持仓增持幅度也是100%，同样是今年5月首次买入，但药明生物此前已在该基金的重仓名单中。此前，该基金此前显示的药明生物名称为“WuXi Biologics Cayman Inc Common Stock Usd”，5月持仓显示的名称为“WuXi Biologics (Cayman) Inc”。因此，“JPMorgan Funds- China Fund A (acc) – USD”可能并没有翻倍买入药明生物，而是持仓名称变化所致。

摩根大通旗下另一只旗舰基金，中国A股机会基金5月份期间总体持仓变化不大。宁德时代被减持11.29%持仓股份，通威股份被减持4.41%股份，而招商银行、国电南瑞获小幅增持。

隆基绿能、中国平安、五粮液、宝信软件、万科A等多只重仓股持仓未变。

安本投资减持多只重仓股

与摩根大通的策略有所不同，安本投资却对其不少重仓持股进行了减持。

晨星数据显示，截至5月末，安本投资旗下中国A股股票基金前十大重仓股分别为贵州茅台、中国中免、华测检测、宁德时代、迈瑞医疗、隆基绿能、广联达、招商银行、美的集团、爱尔眼科，合计持仓占比39%。

值得一提的是，该基金5月份期间，对其不少重仓持股进行了减持。其中，第一大重仓股贵州茅台5月份被该基金减持了2.54%持仓股份，期末持仓市值为2.18亿美元；第二大重仓股中国中免被减持7.54%股份，第三大重仓股华测检测被减持7.5%股份，宁德时代被减持11.05%股份，迈瑞医疗被减持10%股份，广联达被减持4.5%股份，爱尔眼科被减持16.31%股份。

不过，也有部分重仓股获增持，招商银行获增持7.42%股份，隆基绿能、美的集团也获小幅增持。

安本近期发布多篇关于小盘股的研究策略，说明该机构对小盘股的兴趣明显增加。安本认为，小盘股范畴广阔且深厚，充满实现高于市场回报的潜力。因为面临不同风险，还提供多元化好处，再加上这一庞大范畴的分析师研究覆盖较低，为主动型基金经理提供了跑赢指数的空间。

安本表示，小盘股自21世纪之初以来经历的复苏是由于基本面改善。小盘股指数受惠于抓住科技进步所带来增长机会的公司的强劲表现。由于不受旧世界的实体商店、基础设施和方法的阻碍，小公司能够在零售、理财、传媒、医疗、航空等行业领跑传统大公司。

该机构研究指出，配置小盘股可帮助机构投资者实现一些共同目标。例如，新增或增加小盘股配置有望提升短期表现或改善多元化。而对于在投资组合中增加固定收益以降低风险的负债型投资者而言，配置小盘股也有助抵消预期回报的潜在下跌。

外资转战中国资产？

近日，在美国通胀高企、美联储宣布加息75基点的背景下，美股遭遇重挫，但A股和港股市场表现稳定，A股自4月27日以来接连反弹，与美股“逆向”而行。

在此背景下，沪深股通作为外资流入A股市场的主要渠道之一，近期净流入速度明显加快。Wind数据显示，6月以来，北向资金净流入586.64亿元，其中，沪股通净流入419.91亿元，贡献最大。外资接连流入，使得北向资金年度净流入额转正，今年以来，北向资金净流入575.03亿元，沪股通净流入756.98亿元，而深股通则净流出181.95亿元。

外资真金白银买入的同时，也在加速调研A股。今年以来，瑞士银行、Point72、高盛集团、摩根士丹利、摩根大通等频频出现在A股调研名单上。据Wind数据显示，瑞士银行调研次数达98次，Point72也有96次。

全球市场巨震，A股为何能持续走强，甚至走出独立行情？华西证券认为，主要原因在于中国经济和政策周期更有利。海外央行在高通胀压力下不得不提高加息幅度，为了控制通胀预期，可能会以经济衰退为代价，经济“硬着陆”风险加大。国内政策“以我为主”，货币、财政政策积极发力，多城市放松房地产调控，随着疫情得到控制，政策重心从“疫情防控”转向“稳经济”，经济增长逐步走强使得外资风险偏好回升。

其次，人民币汇率在4月经历一轮急贬后进入双向波动区间，5月16日起，人民币汇率小幅升值，A股市场对外资吸引力增强。

再次，当前A股主要股指相比美股等海外主要权益类市场更具吸引力，较低的估值使得A股在外围市场波动中保持一定韧性。

华西证券表示，随着国内经济进一步复苏，下半年外资仍有望延续流入。中国资产仍是外资配置新兴市场的重要方向，与其他成熟市场相对比，A股的外资持股占比仍有较大提升空间，A股优质资产将持续受国内外资金的增持。

编辑：万健祎

版权声明

证券时报各平台所有原创内容，未经书面授权，任何单位及个人不得转载。我社保留追究相关行为主体法律责任的权利。

转载与合作可联系证券时报小助理，微信ID：SecuritiesTimes

END