

【金融界】浙商基金向伟：存量资金观点分化，后市整体中性 偏乐观

2020/9/7

昨日，沪深两市放量大跌，WIND 数据显示，截至下午收盘，沪指跌约 1.87%，失守 3300 点，深成指跌约 2.73%，创业板指大跌逾 3%。交易量上，创业板成交金额一度超沪市，单日破 3500 亿元，创历史新高，沪深两市成交额最终突破万亿元。此外，北向资金净流出超 54 亿元，已连续 6 个交易日净流出。

浙商智能行业优选基金经理向伟认为，近期美股震荡加剧，叠加海外消息面突发扰动，都影响了北向资金走向，并进一步加剧 A 股存量资金的观点分化与博弈。

上周，美股与 A 股市场就呈现出大幅波动。美股方面，向伟认为，大选临近，金融市场风险偏好降低，科技股大跌带动大盘调整，但美国整体非农数据和失业率好于预期，市场仍处于复苏初期，预计未来下跌空间有限。

而 A 股方面，当前市场已呈现出剧烈分化和波动，前期强势的抱团股出现回调，医药、消费等行业周内大涨大跌。向伟认为，这表明在部分市场结构的选择上，很多投资者已经产生了很大分歧。结构方面，

前期热门板块快速轮动，幅度和频率都较为剧烈，板块日级别的反转现象也较为频繁。

基金经理要如何应对快速变化的结构性行情？浙商智能行业优选基金经理向伟认为，在此市场环境中，采用均衡化的配置方法、严格约束的风险预算再平衡机制，或能有效应对市场的极端变化，努力守住阿尔法收益。

对于后市的态度，向伟认为：“短期市场回调后，对市场整体呈中性偏乐观态度。”他表示，接下来在版块配置上会以均衡风格为主，目前 TMT 板块中已经有不少品种回调至性价比较高的位置，值得重点关注。此外向伟认为，消费板块中“可选消费”依旧最具吸引力。

而对于低估值板块，向伟认为各个行业的龙头公司预计会率先进入右侧行情，但总体疫情后的全面经济复苏，从微观数据来看还比较慢，短期市场表现主要还是以疫情受损板块的估值修复为主。接下来投资者可以重点关注的行业为汽车、电子、建材、化工、券商保险、交运、军工等领域。

向伟认为，近期市场或依旧呈现剧烈波动的状态，而每一次的估值下杀，都在为专业投资机构采集更便宜的长期核心资产筹码创造机会。

了解向伟：

向伟：浙商智能行业优选基金经理。博士毕业于香港科技大学计算机系 AI 实验室，曾创立华大基因弹性计算实验室；后任百度个性化搜索负责人，创立机器学习深圳分部；通联数据智能投研总监，萝卜投研创始人。致力于人工智能技术在各个垂直领域的应用，有 15 年研究和实战经验，目前也是国内量化基本面研究和智能投资的推动者。



风险提示：本材料仅为宣传材料，并非法律文件，所提供信息仅供参考。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利也不保证最低收益。投资人购买基金时应仔细阅读本基金的基金合同和招募说明书等法律文件，了解本基金的具体情况。基金管理人所管理基金的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。人工智能投资存在固有缺陷，投资者应当充分了解基金运用人工智能投资的风险收益特征。产品过往业绩不代表其未来表现，不等于产品实际收益。本材料不构成任何投资建议，基金有风险，投资须谨慎。