

市场迎来反弹，新能源板块领涨

——FOF 配置周报

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】669号

报告要点

9月28日至10月9日这段区间，大盘先抑后扬，国庆节后首日开门红。上证综指收涨1.64%，恒生指数收涨3.8%；新能源板块领涨，相关行业指数涨幅达9.14%；权益方面建议优先配置顺周期板块；近期需关注“十四五规划”和美国大选。

摘要：

周度市场回顾：9月28日至10月9日这段区间，大盘先抑后扬，国庆节后首日开门红。市场主要指数中，上证综指的涨跌幅为1.64%，恒生指数的涨跌幅为3.8%，纳斯达克的涨跌幅为6.11%，中信商品的涨跌幅为3.05%，中证全债的涨跌幅为-0.07%。

周度行业表现：中信一级行业指数中的电力设备及新能源指数涨幅居首，达到了9.14%，其他领涨的行业包括电子、国防军工、汽车、食品饮料、基础化工等，旅游概念板块于节后首日出现较大的跌幅，国庆假期国内旅游消费旺盛，利好兑现，板块整体跌幅为3.80%，其他市场表现靠后的行业包括银行、农林牧渔、非银行金融、商贸零售等。市场风格目前保持相对均衡状态，市值因子上略向中小盘倾斜。

周度基金产品表现：9月28日至10月9日这段区间，股票型基金产品、混合型基金产品和商品ETF涨幅靠前。**股票型基金产品**本期收益率为3.05%，跑赢于沪深300指数涨幅2.43%；**混合型基金产品**本期收益率为2.71%，偏股混合型和灵活配置型基金涨幅较大；**债券型基金**本期获得0.28%涨幅；**商品ETF**整体收益率为1.72%；**QDII基金**本期整体涨跌幅为1.28%。

投资策略建议：股票型基金产品，建议投资风格转向防御，考虑上市公司盈利的确定性，优先配置顺周期行业，如化工、煤炭、机械、电力设备及新能源、建筑、建材等。此外，积极关注“十四五规划”潜在利好的成长板块。债券型基金产品，关注利率债供给高峰之后的配置窗口。

风险提示：经济数据不及预期，市场偏好整体下降。货币政策超预期收紧，市场流动性下降。地缘事件和贸易冲突严重发酵。



资产配置策略团队

研究员：

张革

021-60812988

从业资格号 F3004355

投资咨询号 Z0010982

姜婧

021-60812990

从业资格号 F3018552

投资咨询号 Z0013315

一、周度市场回顾

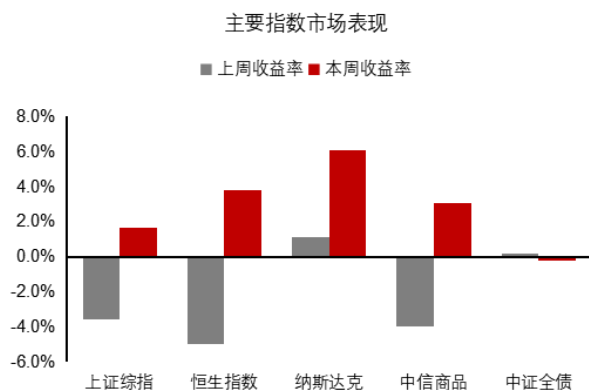
（一）权益市场强势反弹，节后首日开门红

9月28日至10月9日这段区间，大盘先抑后扬，国庆节后首日开门红。

市场主要指数中，上证综指的涨跌幅为1.64%，由3219.42上涨至3272.08；恒生指数的涨跌幅为3.8%，由23235.42上涨至24119.13；纳斯达克的涨跌幅为6.11%，由10913.56上涨至11579.94；中信商品的涨跌幅为3.05%，由132.82上涨至136.87；中证全债的涨跌幅为-0.07%，由203.48下跌至203.33；

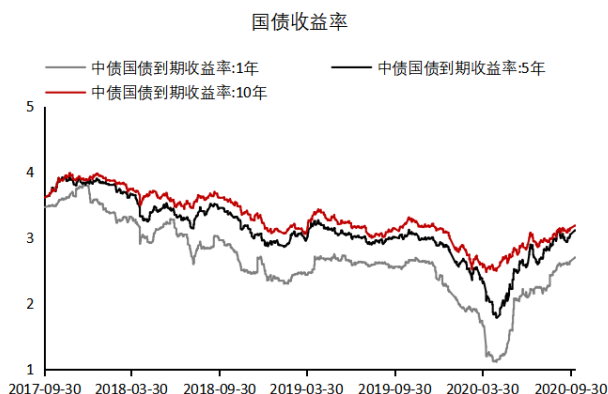
国内权益市场主要指数中，创业板指数涨幅居前，由2540.43上涨至2672.93，涨跌幅达5.22%；沪深300的涨跌幅为2.43%，由4570.02上涨至4681.14；上证50的涨跌幅为1.77%，由3229.78上涨至3286.86；中证500的涨跌幅为1.94%，由6236.89上涨至6357.97；中小板指的涨跌幅为4.41%，由8559.04上涨至8936.37。

图1：主要指数市场表现



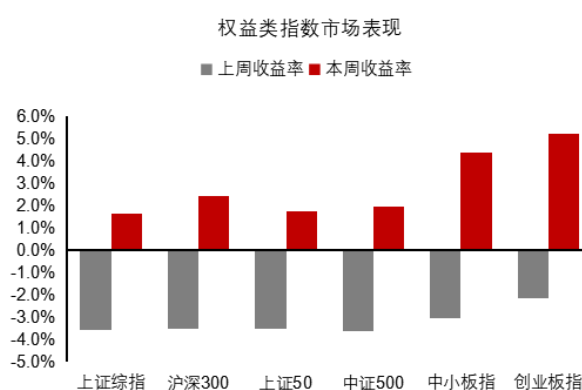
资料来源：Wind 中信期货研究部

图3：中债国债到期收益率



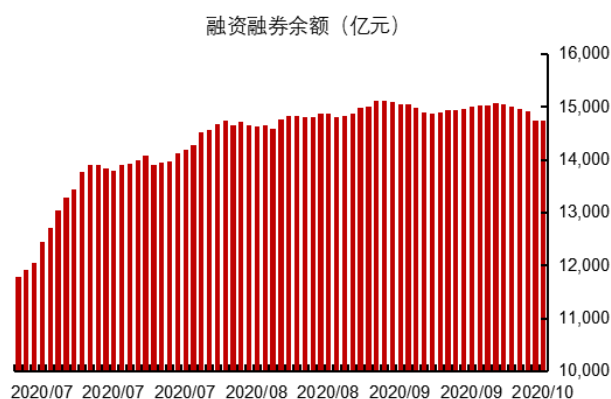
资料来源：Wind 中信期货研究部

图2：权益类指数市场表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

图4：两市融资融券余额



资料来源：Wind 中信期货研究部

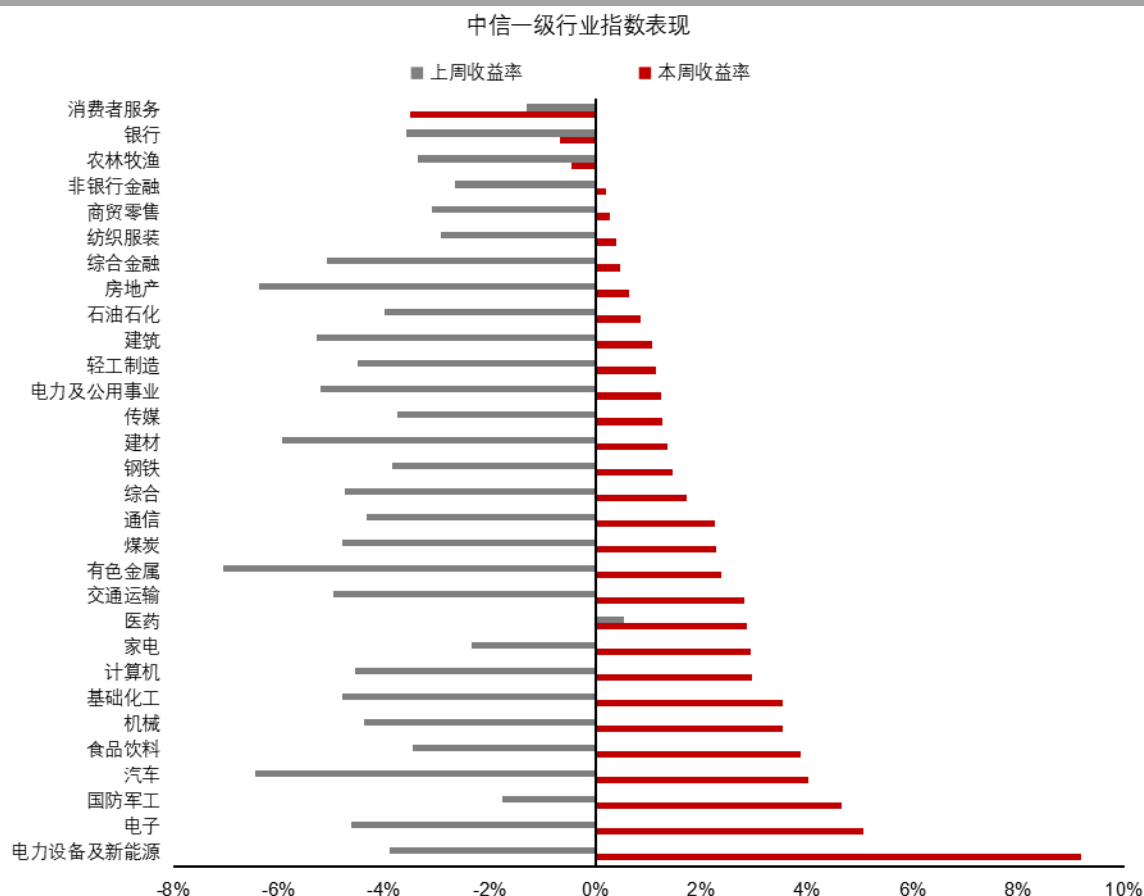
目前，10 年期国债到期收益率为 3.1875%，较上期 3.1179% 上升 6.96BP；5 年期国债到期收益率为 3.1102%，较上期 2.9538% 上升 15.64BP，1 年期国债到期收益率为 2.6250%，较上期 2.5850% 上升 4.00BP。两市融资融券余额略有回落，目前合计规模 14721.91 亿元。

（二）新能源板块维持强势，旅游概念下跌

9 月 28 日至 10 月 9 日这段区间，分行业来看，中信一级行业指数中，电力设备及新能源指数涨幅居首，达到了 9.14%，其他领涨的行业包括电子、国防军工、汽车、食品饮料、基础化工等，涨幅分别为 4.82%、4.60%、4.01%、3.90% 和 3.57%；旅游概念板块于节后首日出现较大的跌幅，国庆假期国内旅游消费旺盛，利好兑现，板块整体跌幅为 3.80%，其他市场表现靠后的行业包括银行、农林牧渔、非银行金融、商贸零售等，涨跌幅分别为 -0.67%、-0.45%、0.20% 和 0.31%。

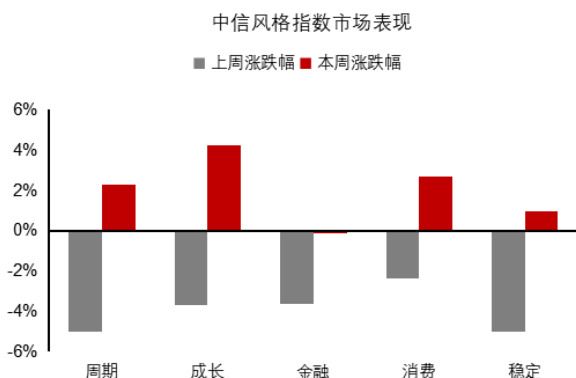
市场风格方面，中信风格指数中成长表现最好，涨跌幅为 4.25%，其次为消费和周期，涨跌幅分别为 2.73% 和 2.29%，金融表现最差，涨跌幅为 -0.09%。价值与成长的维度上，市场目前保持相对均衡状态，而市值因子上略向中小盘倾斜。

图 5：中信一级行业指数表现



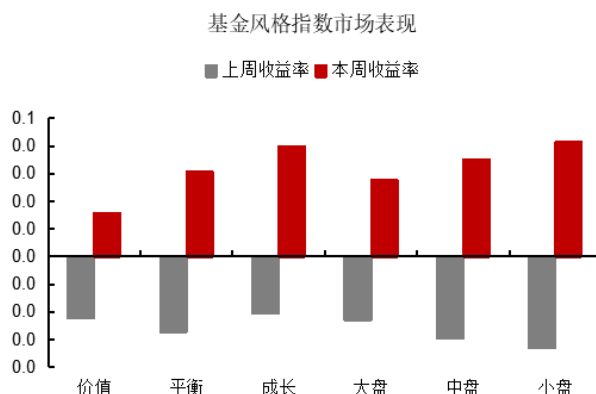
资料来源：Wind 中信期货研究部

图 6：中信风格指数市场表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

图 7：基金风格指数市场表现

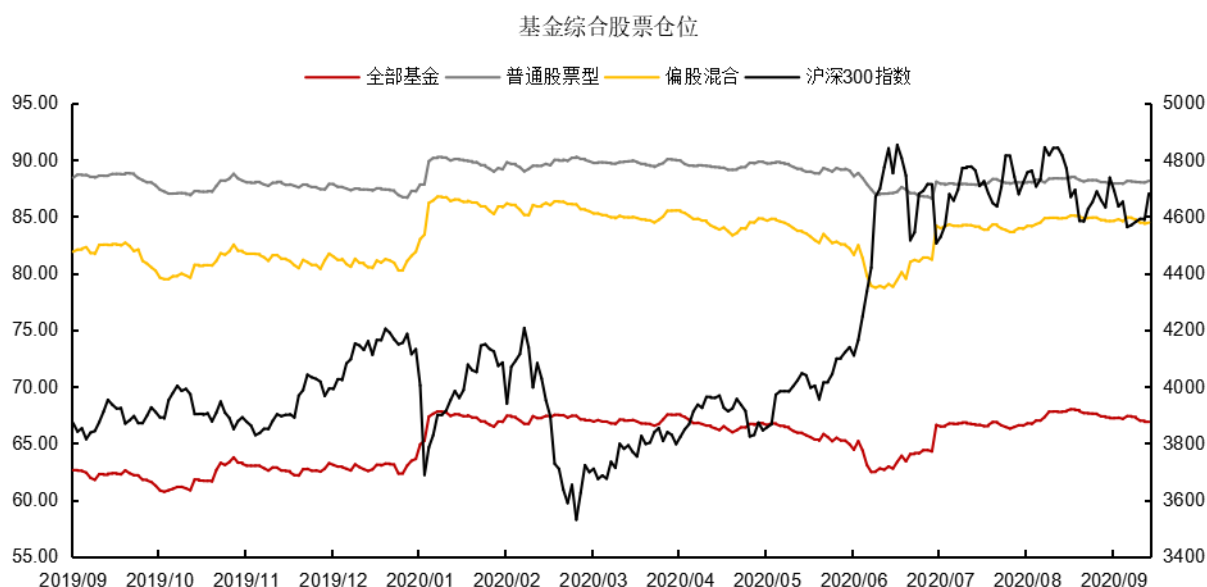


资料来源：Wind 中信期货研究部

（三）公募基金仓位略降，仍需保持谨慎

据测算，截止于 2020 年 10 月 9 日，股票型基金平均仓位为 88.15%，相较于上一期 88.08% 上升 0.07%，偏股混合型基金平均仓位为 84.47%，相较于上一期 84.86% 下降 0.39%，全市场公募基金平均仓位 66.97%，相较于上一期 67.33% 下降 0.36%。整体来看，虽然节后权益市场出现了一定的反弹，但公募基金整体权益仓位却略有下降。

图 8：基金综合股票仓位



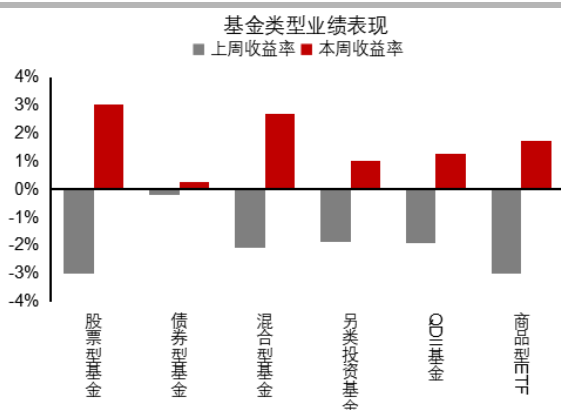
资料来源：Wind 中信期货研究部

二、基金业绩跟踪

（一）权益类基金、商品 ETF 反弹

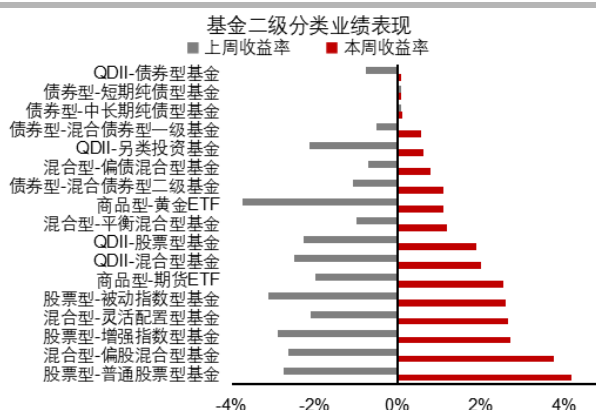
9月28日至10月9日这段区间，股票型基金产品、混合型基金产品和商品ETF涨幅靠前。**股票型基金产品**本期收益率为3.05%，跑赢于沪深300指数涨幅2.43%。二级子策略中，普通股票型、被动指数型和增强指数型、在本期均涨幅较大，涨跌幅分别为4.17%、2.60%和2.70%的涨幅。**混合型基金产品**本期收益率为2.71%，偏股混合型和灵活配置型基金涨幅较大，本期涨跌幅分别为3.76%和2.64%。**QDII基金**本期整体涨跌幅为1.28%，其中混合型和股票型基金涨幅较大，涨跌幅为2.01%和1.90%，另类投资型和债券型基金的涨跌幅分别为0.61%和0.07%。本期**商品ETF**整体收益率为1.72%，其中期货ETF涨跌幅为2.54%，黄金ETF涨跌幅为1.10%。**债券型基金**本期获得0.28%涨幅，其中，短期债基涨跌幅为0.08，中长期债基涨跌幅为0.10%，混合债券型一级基金涨跌幅为0.56%，混合债券型二级基金涨跌幅为1.09%。

图9：基金一级分类业绩表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

图10：基金二级分类业绩表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

（二）新能源主题基金领涨

在我们跟踪的1867只**股票型基金产品**中，本期排名靠前的主要是普通股票型基金。行业主题方面，本期收益排名靠前的产品主要分布在新能源、公用事业、电子等领域。在近期成长风格持续低迷中，市场终于迎来阶段性反弹，整体来看，股票型基金产品的平均收益率为3.05%，已经抹平了上一期-3.02%的跌幅，市场信心得到了一定程度的修复。

在市场上4212只**混合型基金产品**中，本期偏股混合型和灵活配置型涨幅居前。从领涨基金的重仓股持仓来看，主要也分布在新能源车、新兴产业等板块。这类基金中本期涨幅第一为一只新发基金，区间涨跌幅达19.96%。

本期债券市场行情相对稳定，**债券型基金**本期平均收益率为 0.28%，上一期为-0.20%。在 3592 只债券型基金产品中，混合债券型二级基金本期涨幅较大，本期涨跌幅排前 5 的基金中均为可转债主题债券基金。

71 只**另类投资基金**中，股票多空型基金产品继续保持稳定增长，整体来看平均涨跌幅为 0.47%。期货 ETF 中，豆粕 ETF、有色金属 ETF、能源化工 ETF 的收益率分别为 5.59%、2.12%和-0.08%，黄金 ETF 整体本期平均涨跌幅为 1.10%，REITs 基金的平均收益率为 0.13%。

在 299 只 **QDII 产品**中，本期涨幅居前的产品主要为股票型基金产品。涨幅前五的基金产品中，有 3 只为港股市场基金，2 只为全球配置基金。本期原油主题基金涨跌幅为-0.95%。

图 11：股票型公募基金产品业绩排名（周度收益）

代码	基金简称	一级分类	二级分类	规模 (亿元)	9.28-10.9 收益 (%)	近52周收益 (%)	近52周最大 回撤 (%)	机构持有人 比例
***	***股通精选	股票型基金	普通股票型基金	1.1	12.14	38.80	-20.61	14.11%
***	***源沪港深非周期A	股票型基金	普通股票型基金	0.5	10.81	29.43	-18.14	23.23%
***	***信中证新能源	股票型基金	被动指数型基金	0.2	10.72	60.21	-23.27	3.41%
***	***源公用事业	股票型基金	普通股票型基金	0.1	10.70	14.71	-16.62	0.00%
***	***源革新	股票型基金	普通股票型基金	23.1	10.67	79.71	-33.18	43.87%

资料来源：Wind 中信期货研究部

图 12：混合型公募基金产品业绩排名（周度收益）

代码	基金简称	一级分类	二级分类	规模 (亿元)	9.28-10.9 收益 (%)	近52周收益 (%)	近52周最大 回撤 (%)	机构持有人 比例
***	***趋势C	混合型基金	灵活配置型基金	1.1	19.96	19.96	0.00	99.31%
***	***新兴产业	混合型基金	灵活配置型基金	0.9	13.12	39.03	-15.31	74.06%
***	***新驱动	混合型基金	灵活配置型基金	0.3	12.99	71.57	-26.70	3.86%
***	***信新能源汽车	混合型基金	灵活配置型基金	14.7	12.00	103.08	-28.78	18.27%
***	***保新能源	混合型基金	灵活配置型基金	1.3	11.94	83.46	-24.67	0.24%

资料来源：Wind 中信期货研究部

图 13：债券型公募基金产品业绩排名（周度收益）

代码	基金简称	一级分类	二级分类	规模 (亿元)	9.28-10.9 收益 (%)	近52周收益 (%)	近52周最大 回撤 (%)	机构持有人 比例
***	***转债B	债券型基金	混合债券型一级基金	0.5	6.44	33.37	-20.89	31.66%

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_2201

