

流动性估值跟踪： 一月基金发行情况

浙商策略团队

王杨 S1230520080004

陈昊 S1230520030001

2021年1月11日

总体情况

- **宏观流动性：** 1.上周逆回购净回笼4650亿元，MLF没有操作；2. 市场利率方面，DR007和R007大幅下降至1.98%和1.96%；3. 人民币兑美元进一步下降至6.47。
- **A股市场资金面和情绪面：** 1.上周A股成交量和换手率均有所上升；2. 两融余额达到1.67万亿；3. 北上资金大幅净流入191.3亿元；4. 上周A股净减持规模大幅下降，回购规模上升，本周限售解禁规模下降；5. 风格来看，上周大盘股、高PE、高价股、绩优股表现最好。
- **A股和全球估值：** 上周市场进一步上涨。从PB-ROE的角度来看，上周估值水平远低于盈利能力的行业分别为银行、建筑装饰、房地产、钢铁、建筑材料、公用事业、非银金融、农林牧渔、采掘、轻工制造。

一、宏观流动性

指标	流动性评级 (共五星)	流动性变动
1.公开市场	★	↓
2.外汇占款	★★★★★	↗
3.信用派生	★★★★★	↗
4.货币市场	★★★★★	↗
5.国债市场	★★★★	↗
6.信用债	★★★★★	↗
7.理财市场	★★★★★	↗
8.贷款市场	★★★★	→
9.外汇市场	★★★★★	↗

二、A股市场资金面和情绪面

指标	流动性评级 (共五星)	流动性变动
1.A股成交	★★★★★	↗
2.产业资本	★★★★★	↗
3.基金发行	★★★★	↓
4.杠杆资金	★★★★★	↗
5.海外资金	★★★★★	↗
6.大宗交易	★	→
7.股票质押	★	↗
8.风险偏好	★	↗
9.股票供给	★★★★★	↓

三、A股和全球估值

指标	估值评级 (共五星)	估值变动
1.上证指数	★★★★★	↗
2.深圳成指	★★★★★	↗
3.创业板指	★★★★★	↗
4.标普500	★★★★★	↗
5.道琼斯工业指数	★★★★★	↗
6.纳斯达克指数	★★★★★	↓
7.恒生指数	★★★★★	↗
8.日经225	★★★★★	↗
9.英国富时100	★★★★★	↗

注：流动性星级评分是客观根据最近两年数据的分位数，如一星表示小于20%，五星表示大于80%
 估值星级评级客观根据最近十年数据的分位数（周度更新），如一星表示小于20%，五星表示大于80%

目录

■ 本期关注：一月基金发行情况

■ 宏观流动性

■ A股市场资金面和情绪面

■ A股市场估值

■ 全球市场估值

■ 风险提示

本期关注：一月基金发行情况

新发基金数量和规模

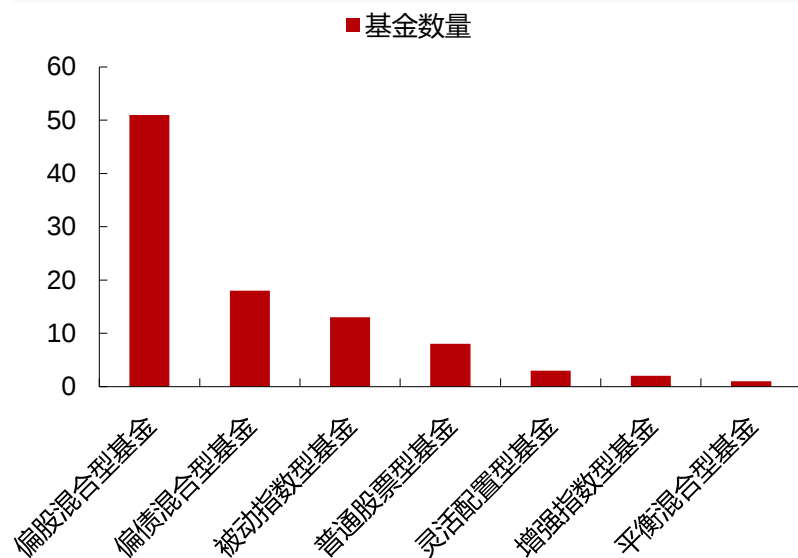
- 按照目前的发行计划，1月共有96只基金（股票型和混合型）进行募集发行，而上年同期仅38只，同比增幅达153%。截至11日，已有47只基金进行发行募集，后续将有49只基金在12日-31日期间开始进行认购发行。
- 在发行规模方面，目前有42只基金公布了募集目标，平均规模在72亿，而上年同期的公布募集目标的10只基金的平均募集规模仅33亿，规模增长较为明显。

名称	募集目标(亿)	名称	募集目标(亿)	名称	募集目标(亿)
易方达竞争优势企业A	150	中庚价值品质一年持有	80	华商甄选回报	60
广发均衡优选A	150	嘉实港股优势A	80	华夏磐益一年定开	50
鹏华汇智优选A	120	光大保德信智能汽车主题	80	南方消费升级A	50
广发兴诚A	120	汇添富高质量成长30A	80	华安中证新能源汽车ETF	50
广发成长精选A	120	汇添富互联网核心资产六个月持有A	80	国投瑞银开放视角精选A	50
易方达战略新兴产业A	100	广发价值核心A	80	天弘中证光伏产业A	50
富国均衡优选	100	景顺长城核心招景	80	万家创业板指数增强A	30
前海开源优质企业6个月持有A	100	海富通均衡甄选A	80	中银证券精选行业A	30
华夏新兴成长A	90	招商兴和优选1年持有	80	嘉实创业板两年定开	30
富国价值创造A	90	南方阿尔法A	80	国金自主创新A	30
兴全合兴两年封闭运作	80	富国成长领航	80	汇添富国证生物医药ETF	30
中欧悦享生活A	80	交银施罗德启道	60	工银瑞信中证科技龙头ETF	25
工银瑞信圆丰三年持有	80	上投摩根远见两年持有期	60	鹏华弘裕一年持有A	20
景顺长城产业趋势	80	交银施罗德均衡成长一年持有A	60	长江量化消费精选A	5

新发基金品种和管理公司情况

- 在基金品种方面，偏股混合型/偏债混合型/被动指数型基金数量分别为51/18/13，合计占比达85%。
- 在基金管理公司方面，广发、天弘和汇添富均为6只，博时5只，富国、嘉实、招商、易方达、鹏华和南方均为3只。

图：2021年基金发行情况



表：2021年大型基金管理产品情况

基金公司	管理基金数量	基金公司	管理基金数量
广发基金	6	招商基金	3
天弘基金	6	易方达基金	3
汇添富基金	6	鹏华基金	3
博时基金	5	南方基金	3
嘉实基金	3	工银瑞信基金	2
富国基金	3	交银施罗德基金	2

爆款基金发行情况

截至11日，已有14只基金完成发行，其中出现9只爆款基金，在1-3天内实现全部资金募集，合计募集资金规模在965亿元以上，品种上集中于偏股混合型基金，仅一只为平衡混合型基金。

名称	认购截止日期	认购天数	投资类型	管理公司
中欧悦享生活	2021-01-04	1	偏股混合型基金	中欧基金管理有限公司
富国均衡优选	2021-01-04	1	偏股混合型基金	富国基金管理有限公司
广发兴诚	2021-01-04	1	偏股混合型基金	广发基金管理有限公司
景顺长城核心招景	2021-01-04	1	偏股混合型基金	景顺长城基金管理有限公司
银华心佳两年持有期	2021-01-05	1	偏股混合型基金	银华基金管理股份有限公司
前海开源优质企业6个月持有	2021-01-06	1	偏股混合型基金	前海开源基金管理有限公司
兴全合兴两年封闭运作	2021-01-06	1	偏股混合型基金	兴证全球基金管理有限公司
鹏华汇智优选	2021-01-06	3	偏股混合型基金	鹏华基金管理有限公司
广发均衡优选A	2021-01-07	1	平衡混合型基金	广发基金管理有限公司

注：爆款基金指募集完成时间在3天以内

数据来源：Wind资讯，浙商证券研究所

ETF基金发行情况

在ETF基金方面，新增ETF基金8只，其中，行业类主题类ETF中有科技1只，食品饮料1只，新能源2只，智能制造1只，生物医药1只。

代码	名称	认购起始日期	募集目标(亿份)	投资类型(一级分类)	管理公司
516053.OF	工银瑞信中证科技龙头ETF	2021-01-04	25	股票型基金	工银瑞信基金管理有限公司
159843.OF	招商国证食品饮料ETF	2021-01-06		股票型基金	招商基金管理有限公司
516663.OF	华安中证新能源汽车ETF	2021-01-11	50	股票型基金	华安基金管理有限公司
516163.OF	南方中证新能源ETF	2021-01-14		股票型基金	南方基金管理股份有限公司
516803.OF	华宝智能制造ETF	2021-01-11		股票型基金	华宝基金管理有限公司

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_285

