

外部扰动边际改善 私募机构静待“进攻时机”

今年以来备受市场关注的海外扰动因素于近日迎来边际改善，海外股市近期普遍有所反弹，A股市场同步迎来震荡攀升。记者近期从私募业内调研了解到，上周以来不少私募正持续加仓A股，对后市的研判更趋积极。展望未来，私募机构对于经济基本面和市场中期表现，同样较为正面。

◎投资心态转向乐观

随着外部不确定因素的边际改善，私募机构对市场的信心显著增强。重阳投资合伙人寇志伟认为，外部风险的缓解有望在二季度进一步提振中国经济增长动能。他称，整体出口数据逆势增长，凸显了中国制造业的韧性。

“从4月以来的相关消息面和A股市场波动情况来看，无论是投资者还是企业，已经能够更加理性分析类似不确定因素的真正影响，并能够通过优化配置和投资策略来对冲风险。”寇志伟表示。

畅力资产董事长、投资总监宝晓辉认为，虽然短期市场并未出现大涨，但相关外部不确定性因素的边际改善，整体对于A股市场的中期表现可能构成支撑，这主要体现在两个方面。第一，相关风险事件的边际改善有利于提升中国出口企业业绩预期，带动相关产业链公司盈利修复，对市场估值产生积极影响；第二，风险偏好的修复是市场中期向好的核心逻辑之一。“此前投资者因外部风险事件对权益资产保持谨慎，但随着不确定性因素边际改善，资金有望回流股市，推动市场活跃度提升。”宝

晓辉进一步表示，消费端在政策刺激下潜力释放，投资端受益于稳增长政策，出口端则随着外部环境改善展现更强韧性，这些因素将共同巩固第二、三季度的经济复苏趋势。

◎调仓操作悄然展开

在市场情绪转暖的背景下，私募机构的调仓操作已悄然展开。寇志伟表示，重阳投资在这轮市场波动初期便逆势加仓，重点布局了具备全球竞争力的优质标的，目前相关标的股价已修复至波动前水平，部分品种甚至创出新高。

另外，寇志伟表示，市场短期或进入“淡化指数、精选个股”的阶段，投资超额收益将更多来自个股阿尔法方面。

在近期的加仓、调仓方面，畅力资产的操作具有一定代表性。宝晓辉透露，近期已将股票仓位提升至较高水平，调仓逻辑基于宏观环境改善与估值修复预期。“我们重点加仓了业绩超预期、行业景气度上行的标的。”宝晓辉还提到，具备核心竞争力的通信、电子龙头企业成为近期该机构的重点配置所在，此外辅以消费和金融板块的优质个股，用来平衡组合风险。

世诚投资的布局方向略有差异。公司相关负责人向记者表示，当前该机构保持中高仓位，重点覆盖科技与医药板块。其中，在科技领域聚焦人工智能等产业进展明确的细分赛道，在医药板块上则优选创新实力强、基本面稳健的龙头。

在市场情绪转暖的背景下，私募机构的调仓操作已悄然展开。(资料图片)



◎中期市场研判积极

对于第二、三季度市场走势，受访私募机构普遍持“中性偏乐观”态度，多重结构性机会将持续涌现。

寇志伟表示，宏观层面的全球流动性环境变化可能加剧现金资产风险，优质权益资产的配置价值进一步凸显。

“市场短期上下空间有限，但中长期看，具备全球竞争力的企业是最佳选择。”重阳投资将继续从企业应对波动的能力中筛选标的，重点关注业绩分化带来的机会。

宝晓辉预计，第二、三季度的A股市场呈现“震荡向上”的运行趋势，但也需要警惕上市公司业绩修复节奏与宏观数据短期波动带来的阶段性压力。宝

晓辉表示，一方面应挖掘业绩超预期的结构性机会；另一方面，在行业配置上会重点关注顺周期板块与科技产业两大主线。

世诚投资相关负责人认为，第二、三季度的A股市场或呈现“以结构性机会为主导的震荡上行格局”。从政策角度看，流动性宽松、中长期资金入市等因素，以及科技、消费等产业支持政策频频出台，将为A股市场构成支撑。从业绩角度看，随着企业盈利改善，近期市场关注的重点转向内需及经济新动能方面，上市公司的业绩兑现情况将成为投资机会的重中之重。此外，世诚投资还认为，现阶段会“动态平衡风险与收益”，会积极等待外部环境进一步明朗后的“市场全面进攻时机”。

据中国证券报

“福彩情·大奖公益行”走进北海 传递温暖与关爱

“扶老、助残、救孤、济困”作为中国福利彩票的发行宗旨，始终引领着福彩事业在公益道路上不断前行。5月16日，广西福利彩票发行中心桂海管理处联合北海市福利彩票发行中心、北海市海城区西街街道办事处和福彩投注站业主代表，开展了“福彩情·大奖公益行”慰问活动，为困难群众送去福彩的温暖与社会的关爱。

活动共慰问了北海市的5户困难家庭，为他们送去了米、油、牛奶等慰问品。每到一户，慰问组都与困难群众亲切交流，询问他们的身体健康状况、家庭收入来源、子女就学情况以及饮食起居等日常生活细节，认真了解他们在生活中遇到的困难，倾听他们的诉求。同时，慰问组还叮嘱他们要注意保重身体，鼓励他们坚定生活信心，保持积极乐观的心态，依靠自己的努力改善生活条件。

此次活动让45052016站业主代表深受触动。他坦言：“以前觉得卖彩票只是份工作，现在才真正明白每一张彩票都是连接爱心与希望的桥梁。”通过参与“福彩情·大奖公益行”慰问活动，

他更加深刻地感受到筹集福彩公益金的重要意义，切实体会到福利彩票对社会福利和公益慈善事业的发展所发挥的作用。他表示将在今后的福利彩票销售工作中，要以更高的热情和更认真的态度，为广大购彩者提供更加优质的服务，为福彩事业的发展做出更大的贡献，以实际行动更好地践行福利彩票的发行宗旨。

此次“福彩情·大奖公益行”慰问活动，不仅为困难群众送去了物质上的帮助，更传递了社会对他们的关爱，让他们感受到了福彩大家庭的温暖。

据广西福彩



南京彩民5倍投复式票 揽大乐透5738万元

5月14日，体彩大乐透第25053期开奖，开奖号码为：前区“14、23、29、30、33”，后区“06 12”。来自江苏省南京彩友张先生（化姓）凭借一张5倍的“7+2”复式票中得当期5注一等奖及若干小奖，连同派奖最后总奖金达到5738万多元。前不久，中奖得主在家人的陪伴下已领走大奖。

据张先生介绍，他购彩已有十几年了，喜欢复式投注体彩大乐透，之前也中过几万元的奖项，但百万级以上大奖还未曾中过。自从大乐透开展8.8亿大派奖以来，张先生还是采用他惯用的复式投注方式。

5月14日晚7点多，张先生来到南京3201001816体彩网点，投注了一张5倍的“7+2”大乐透复式票，其中前区号码为“04、14、23、29、30、33、35”，后区号码为“06、12”。

当晚，大乐透第25053期开奖，当期开奖号码为“14、23、29、30、33+06、12”。由于倍投5倍，张先生这张复式票一共中出5注基本投注一等奖，50注四等奖、50注六等奖，连同派奖最后总奖金达到57382855元。

问及中奖安排，张先生表示首先要平复一下心情，日后再做打算。

您所购买的每一张彩票，都会贡献一份爱心。以2元1注的体彩大乐透为例，就有0.72元成为彩票公益金。这些公益金用于补充全国社会保障基金、乡村振兴、教育助学、医疗救助、红十字事业等民生领域。作为国家公益彩票，为体育事业和社会公益事业助力，是中国体育彩票发行的初衷，更是一种社会责任担当。

据江苏体彩

