

# 中国资产重估进行时 全球资金“向东看”

近日，摩根士丹利、德意志银行等国际投行纷纷上调中国经济增长预期。在不少外资机构看来，中国货币政策及财政政策持续发力、服务业韧性显现，以及科技突破推动资产价值重估，将共同支撑中国经济复苏与资本市场回暖。

## 海外“聪明钱”纷至沓来

“我现在英语水平可高了，都是接待外资尽调练出来的。”某量化私募高管的玩笑话，生动刻画出外资机构关注中国资产的趋势。

该量化私募高管告诉记者，今年以来外资机构对中国资产兴趣浓厚，尤其看好A股的阿尔法收益，因此对公司进行了多次尽调，某海外知名主权基金更是直接投资了公司的MSCI中国指增策略产品。

沪上某主观多头策略头部私募也表示，当前全球大型投资机构对中国这个世界第二大经济体的资产严重低配，从投资层面来看，不符合风险分散原则。而且今年中国科技资产的价值重估持续演绎，中国企业的全球竞争力进一步显现，因此外资加码中国资产的意愿明显提升。“公司面向海外投资者的产品规模处于稳步扩张状态。”他说。

北京某头部私募则透露：“今年以来很多交易性资金已开始涌入中国市场，海外超大型机构也提高了对中国资产的关注度，尽调交流频次有所提升。”

据私募排排网统计，截至6月6日，共有92家内地私募基金管理人获得香港证监会9号牌照。排排网财富管理师姚旭升分析称，越来越多私募“出海”，主要原因是海外投资者对中国市场的兴

趣愈发浓厚，希望寻找国内优质管理人增配A股和港股。

## 中国资产吸引力显著提升

全球资本争相流入的背后，是中国市场吸引力显著提升。

近日，德意志银行研究团队发布2025年下半年全球经济展望。德意志银行中国区首席经济学家熊奕在报告中表示，中国的货币政策和财政政策有望持续发力，服务业产出和零售表现也展现出韧性，因此上调了2025年中国经济增速预期，同时预计贸易竞争力有望长期支撑人民币走强。

在近日发布的中国经济和股市年中展望报告中，摩根士丹利研究部也上调了2025年中国经济增速预期以及中国市场的股指的上涨目标。

沪上某外资公募基金负责人分析，当前，政策推动和资管行业变革正在重树外国投资者对中国市场的信心。中国从货币、财政到鼓励长期投资的一系列政策，如推动耐心资本长线投资、引导养老金和保险资金入市等，让海外投资者看到了政策的有效性。

“我们认为，中国现在处于生成式人工智能爆发式成长的初期，千行百业的企业和个人都在积极拥抱生成式人工智能，把这些AI的能力应用到生产环境、工作环境和运行的平台中。”摩根大通证券(中国)有限公司研究部主管姚橙称。

## 多维度布局潜力赛道

在重估中国资产的过程中，全球资



今年中国科技资产的价值重估持续演绎，中国企业的全球竞争力进一步显现。  
(资料图片)

本的布局方向逐渐清晰。

Wind数据显示，截至6月9日，4月以来共有411家外资机构调研了628家A股上市公司，累计调研数量达2268次。在这份调研名单上，高盛、富达、贝莱德、瑞银、安联，以及被称为“华尔街最疯狂的赚钱机器”的Point72等机构频频现身。在接受外资机构调研的行业中，电气部件与设备获得较多外资机构的关注。据统计，汇川技术和华明装备分别获得180家和110家外资机构的调研，在外资机构调研家数上排名前两位。

除了电气部件与设备，集成电路、医药、电子元件、电子设备和仪器等板块也获得了较多外资机构的关注。具体到公司，百济神州、奥普特、怡合达、澜起科技、立讯精密等行业龙头接受外资机构调研的数量均位居前列。

在此期间，被称为“华尔街最疯狂的赚钱机器”的Point72对A股上市公司的调研数量超过50次，该机构最关注的三家公司分别为小商品城、华测检测和汇川技术。

“从近期交流情况来看，外资机构对港股互联网板块较为青睐。”某头部私募人士透露，在外资机构看来，港股互联网巨头中的阿里巴巴、腾讯，以及泛AI概念的小米集团、比亚迪股份等标的，都将受益于中国科技的快速发展。

贝莱德基金首席权益投资官神玉飞表示，未来重点关注三大方向的投资机会：一是半年报业绩有望兑现的景气行业；二是资金价格下行背景下低波动红利资产；三是持续受到数据和事件催化的创新药和新消费行业。

据上海证券报

玩“好运十倍”交好运

## 重庆一彩民喜中40万元大奖

近日，重庆市沙坪坝区金科天宸永年路40070417号福彩投注站传来喜讯：幸运彩民邓先生（化姓）斩获“好运十倍”刮刮乐40万元大奖。日前，邓先生在家人的陪同下来到重庆福彩中心兑奖大厅，把这份意外之喜抱回了家。

“当时我正在给其他彩民打票，突然听到邓先生喊了声‘我好像中大奖了’。”站点业主雍先生回忆道，他赶紧忙完手头工作前去确认，“仔细核对后，确实是40万元的头奖！这是我们站开业以来中出的最大奖。”

“之前我们站中过不少快乐8的10多万元、20万元的大奖，但刮刮乐中出40万元还是头一回！”雍先生难掩兴奋，第一时间在朋友圈和彩民群分享了这则喜讯，希望能把这份幸运传递给更多人。

以红、黄为主色调的刮刮乐“好运十倍”，采用了经典的对数字玩法，有所不同的是，这款彩票采用了“一对多”的游戏方式，使该玩法既简单好记，又有

多次中奖机会，延长了游戏时间，增加了游戏的趣味性。

“好运十倍”游戏规则：本款游戏面值10元，共10次中奖机会，12个奖级，奖金最高40万元！刮开覆盖膜，如果任意一个“我的号码”与“中奖号码”相同，即可获得该“我的号码”所在行对应的奖金；如果在“我的号码”区刮出号码“10”，即可获得该号码所在行对应奖金的10倍。中奖奖金兼中兼得。

据信息时报



上亿元

办站电话：2858741 2837111

## 桂林体彩助残助学微光行动 走进特殊教育学校

“六一”国际儿童节前夕，广西体彩桂林分中心联合辖区体彩实体店代销者组成志愿服务队，前往桂林市培智学校开展“爱心暖童心，携手筑梦行”助残助学微光行动进校园公益活动，与孩子们过了一个特别的“六一”国际儿童节。

志愿者们的到来受到全校230多名师生的热烈欢迎，以15位体彩实体店代销者为代表的志愿者上台向同学们送上特别的“六一”节礼物及爱心物资。

市培智学校负责人在接受爱心物资捐赠后，表达了对体彩公益爱心助残助学活动的感恩，并为广西体彩桂林分中心颁发了荣誉证书。活动现场，几个孩子拉着志愿者的手不放，抱着礼物开心地跟志愿者们分享自己的喜悦。

长期以来，广西体彩桂林分中心始终践行“来之于民，用之于民”的宗旨，在助残扶弱、教育助学等领域持续发力，汇聚体彩人的微光善举，传递社会正能量。

据广西体彩



活动现场。

