

居民资产配置多元化时代来临

团队成员

事件:

数据显示,上半年末我国公募基金存量规模达27.7万亿元,首次超过同期银行理财规模的25.3万亿元。

分析师 燕翔
执业证书编号: S0210523050003
邮箱: yx30128@hfzq.com.cn

投资要点:

➤ 核心观点:

上半年末,我国公募基金存量规模达27.7万亿元,首次超过同期银行理财规模的25.3万亿元。随着7月政治局会议提出“活跃资本市场,提振投资者信心”,权益市场迎来了新一轮的配置窗口期,公募基金的发展或将再度走向快车道。资管新规发布以来,银行理财的净值化转型也已然取得阶段性成效。展望未来,公募与理财瑕瑜互见、优势互补,共同疏通资管业合作共赢的堵点成为其首要任务。

公募基金:厚积薄发下的黄金时代。自2013年公募黄金十年开启后,已然站上全新的发展起点。截至2023年上半年,公募基金产品总数达1.1万只,规模总计27.7万亿元。同时,公募基金产品种类不断丰富,积极凝聚行业创新力与竞争持续力。创新ETF、ESG等创新类产品的不断问世也受到了投资者的大力热捧,投资者都可以根据自身不同的风险承受能力和投资目标而做出个性化选择。未来,公募基金与银行理财已从传统的基础合作关系逐步延伸至全方位合作,共迎资产配置多元化时代。

银行理财:“打破刚兑”下的转型起步。近年来,随着资管新规的逐步落地,理财产品的发展已经从量变转为质变。与此同时,全国各大小银行也加速理财公司建立和牌照申领。随着资管新规的落地、实施,银行理财也正式翻开了崭新一页。未来,加大投研能力,丰富产品体系、搭建投资者框架将会是理财业务下阶段发展的重要抓手。

财富增值:资产配置下的多元化拓展。伴随公募基金与银行理财的蓬勃发展,未来个人的财富管理将会面临更多选择。中国当下正处于产业结构升级,人口结构调整的转型过程之中。我国房地产市场的供求关系已经发生了重大变化,地产作为投资品的属性已经逐步减弱,同时“房住不炒”的口号也促使房地产更多回归居住属性,证券资产逐渐取代地产成为投资者心中的核心资产。着眼未来,投资者需顺应银行理财与公募基金贯通发展的新周期,拥抱整个证券投资的大时代。

➤ 风险提示:

地缘政治风险超预期、经济数据不及预期、海外市场大幅波动等。

相关报告

- 1、《一周综评与展望:关注房地产政策变化》— 2023.08.27
- 1、《一周综评与展望:利好政策频出,决心大力度强》— 2023.08.19
- 1、《一周综评与展望:数据触底、回升在望》— 2023.08.12

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20% 以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5% 以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数 -5% 以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn