

## 假期持股 or 持币？ 看看私募的选择

来自第三方机构的最新问卷调查显示，对于今年五一假期持股或持币过节的问题，多数私募机构依然心态积极。

接近六成的私募选择重仓或满仓持股过节，对假期后市场表示“谨慎”的私募，占比不足一成。此外，在假期后看好的投资机会上，数字经济与“中特估”占比最高，均达四成左右。



### 近六成私募选择重仓或满仓

五一假期持股还是持币过节？

私募排排网面向私募机构进行的问卷调查结果显示，58%的私募选择重仓或满仓持股过节。相关私募认为，市场偏强震荡格局未改，个股结构性机会仍突出；有31%的私募选择中性仓位过节，他们认为，假期中消息面及外围市场不确定性较高，“中性仓位”可攻可守；仅有占比11%的私募选择轻仓或持币过节，认为上周以来市场调整幅度较大，短中期A股运行可能转弱。

此外，相关问卷调查还显示，对于五一假期之后A股市场的短中期走势，有占比达58%的私募表示看好节后A股表现，市场仍有望保持偏强震荡；占比33%的私募观点偏中性，认为4月以来A股市场冲高回落后的进一步走向需继续观察；仅有9%的私募对于节后的市场表现“偏谨慎”，认为前期市场数字经济主题炒作过热，个股分化剧烈，节后市场或继续调整。

至正投资投资总监王维诚表示，宏观基本面的稳健复苏，将逐渐体现到上市公司的一季报等财报中。就企业盈利复苏角度看，对五一假期后的A股行情相对仍比较看好。

世诚投资合伙人彭希曦称，目前影响A股走向的因素主要包括：海外金融业与银行业风险、欧美通胀及货币政策、地缘政治、国内经济复苏等方面。这些因素在第二季度都在好转，有望在5月继续对A股形成有力支撑。

### 两大人气方向获得最多认可

尽管上周以来数字经济遭遇短期快速杀跌，但对于五一假期之后的市场主线和结构性机会，数字经济与“中特估”在私募业内依然人气火热。

相关问卷调查结果显示，对于五一假期后的投资机会，占比达43%的私募认为，数字经济主线预计将强者恒强，值得继续重点关注；有37%的私募表示，以“中特估”为代表的大蓝筹、国企股，最值得看好；有11%的私募认为，近期市场个股分化十分极致，后期市场风格将趋于均衡，在此之中，去年以来调整充分、整体处于低位的新能源板块有望迎来复苏；另外有占比9%的私募表示，节后市场将更多趋于不同板块的轮动，消费、医药、地产、周期等板块或均有轮动机会。

紫阁投资总经理、投资总监徐爽表示，就短期来看，上周以来AI等板块快速调整，叠加部分上市公司年报、季报披露

业绩不达预期，对部分个股带来影响，市场短期的确存在调整压力。但第一季度宏观经济的好转已经初现端倪，宏观上先行指标的改善会逐步体现在二季度上市公司业绩上，预计五一假期之后，经济复苏相关板块的关注度有望上升，市场将继续呈现结构性行情。

具体来看，“中特估”、数字中国、光伏产业链、医药产业链、科创板等都值得重点关注。就投资逻辑来看，国有企业考核标准变化将对“中特估”带来长期积极影响；数字中国相关建设进展较快；光伏板块持续调整之后估值已相对较低，行业发展势头依然向好。

总体而言，紫阁投资将综合目标个股的安全性、弹性、确定性进行综合动态评估，积极把握五一假期后的市场结构性机会。

王维诚表示，顺周期属性的行业，更多需要从更长投资周期看待。目前，至正投资重点看好的投资方向，主要包括必需消费板块、数字经济、科技制造方向，以及人工智能领域中能够真实受益的细分产业。

### 私募平均仓位创阶段性新高

值得注意的是，在当前私募机构对市场继续保持较强投资信心的背景下，国内股票私募机构的平均仓位水平也同步高企。

私募排排网最新监测数据显示，截至4月14日（因信息披露合规等原因，私募产品净值及仓位数据较为滞后），国内股票私募机构的平均仓位为79.07%，比前一周大幅上升2.24个百分点，并创出近十周以来新高。

具体看，截至4月14日，仓位超八成（含满仓）的股票私募机构占比为56.38%，仓位在五成至八成之间的股票私募占比为30.12%，仓位在两成至五成的股票私募占比为12.50%，仓位在两成以下的股票私募占比仅为1.00%。在此之中，4月14日当周，不同规模的股票私募集体加仓，百亿级股票私募加仓力度最大。当周百亿级股票私募大幅加仓4.16个百分点，平均仓位上升至77.82%。

就调仓换股、重点加仓方向来看，彭希曦表示：“作为今年以来最强的主题投资方向，世诚投资认为，数字经济这一主线行情并没有结束，仍有加大配置的空间。”此外，医药赛道估值风险前期已充分释放，甚至出现“超调”，后期机构资金也可能在医药板块上“积极增仓”。

据中国证券报

### 躺赚6天利息机会 你昨天是否错过？

五一小长假即将到来，股市休市，闲钱闲着也是闲着，利用闲钱来捡钱啦！

所谓每逢佳节发红包，受流动性影响，节假日资金价格可能走高，操作一把国债逆回购这个无风险收益，挣点过节红包，算是股民的一个小福利。投资者可前往各自的券商APP点击完成相应交易，券商APP都有国债逆回购的交易模块。

五一假期，根据交易所安排，4月29日（星期六）至5月3日（星期三）休市，5月4日（星期四）起股市照常开市。结合上述安排，昨日就是操作国债逆回购的最佳时点之一。昨日，只需投资1天期逆回购就可以赚到6天的利息，而且资金在5月4日开盘前即可到账，也可用于继续投资。

#### 国债逆回购最佳操作日期

今年五一放假5天，5月4日（星期四）股市正常开市。在本周五之前，投资者操作国债逆回购即可获得五一假期期间利息。对于国债逆回购，这次投资者只要操作得当，最高可获得相当于投资期限6倍的收益。也就是借出1天期的国债逆回购，就可以赚取6天的利息。

单从计息时间来看，五一国债逆回购最佳操作日期是昨日。当日，投资者可以借出1天期逆回购（沪市逆回购简称GC001，代码204001；深市逆回购简称R-001，代码131810），就可以收获6天利息，资金在5月4日盘前已可用，虽不能提现，但可进行股票交易。

需要提醒投资者的是，操作国债逆回购不仅要看计息天数，也要看实时的资金价格（利率），看准时间再出手。像2019年1月2日，国债逆回购收益率一度飙升至20%，如果碰上这种机会，就不要麻烦计算计息天数了，可以直接果断出手。

节前操作还要注意，通常在下午3点后，逆回购利率多会出现跳水。虽然从不影响股票交易的角度出发，可等待收盘后再参与逆回购操作，但如果当天并无好的股票投资机会，投资者可考虑在下午两点前就以自己满意的年化利率完成下单。

#### 操作简单炒股赚钱两不误

别看国债逆回购听着高大上，但实际操作起来比买卖股票还要简单，投资者只要有一个股票账户就行了。

只需在交易时段（截至15:30），从券商APP交易菜单栏进入交易页面，即可以直接点击“国债逆回购”按钮开始操作。接下来选择一个品种，选择一个利

率，填写投资金额，点击下单按钮即可。

对大部分股票投资者来说，日常只需参与1天期的逆回购交易即可，确保次日交易盘前资金已处于可用状态，不影响股票操作。

#### 上市公司也在投资国债逆回购

其实不仅仅普通投资者热爱国债逆回购，有的上市公司也热衷于国债逆回购。在有短期闲置资金的情况下，将闲置资金参与国债逆回购，也成为当下不少上市公司盘活账面闲置资金的新玩法。

“上市公司参加国债逆回购主要源于以下几点原因。一方面，眼下是五一假期，市场资金需求较大，国债逆回购作为一种短期低风险理财的选择，其短期收益确实可观。其二，政策宽松背景下利率水平走低，同类型的金融机构理财产品收益下滑，阶段性的资产配置荒也是企业参与逆回购的又一重要原因。”上海海能证券投资顾问有限公司首席投资顾问徐习瑶表示。

#### 提醒

##### 误区1：非工作日前一天操作

不少投资者习惯于在节假日或周末（非工作日）的前一天进行逆回购操作，其实这是一种“错误”的操作策略。由于逆回购新规于2017年5月22日起正式实施，最大的变化在于计息天数从回购期限的名义天数修改为资金实际占款天数。因此，选择做哪一期国债逆回购最为划算尤为重要。

##### 误区2：大额资金集中下单

根据逆回购资深操盘人经验，最好分批下单。由于逆回购一天内利率变化较大，投资者不可能保证一次就买到当天较高的利率，而分批下单则会避免这一问题。特别是对于资金量较大的投资者，分批下单能大概率捕捉到日内较高利率。

##### 误区3：认为手续费过高

提起国债逆回购，不少投资者会有这样的理解：赚点利息还不够交手续费的。其实，逆回购虽有点手续费的，不过非常低，每10万元1天收费1元（粗算一下就是十万分之一），按天计息，30元封顶。

##### 误区4：认为投资有风险

国债逆回购是否存在风险？简单来说，风险几乎为零。交易对手是结算中心，如果融资方到期不能按时还款，结算中心会先垫付资金。流动性非常好，资金到账后可做其他投资，流动性最好且交易量最大的一天逆回购。 据券商中国