

乌东冲突升级，全球股市承压

——FOF 配置周报

报告要点

上周市场整体下跌，稳定风格下跌明显。行业板块中，有色金属、基础化工、国防军工表现优异；农林牧渔、传媒表现不佳。公募基金一级分类中，商品 ETF 基金领涨，QDII 基金领跌。截至 2 月 18 日，朝阳永续私募策略指数多数有所上行，股票多头指数跌幅最大。

摘要：

周度市场整体回顾：上周市场主要指数中，上证综指的涨跌幅为-1.61%，恒生指数的涨跌幅为-8.12%，纳斯达克的涨跌幅为-5.02%，中信商品的涨跌幅为 1.62%，中证全债的涨跌幅为-0.38%。上周中信一级行业指数中，有色金属、基础化工等板块涨幅靠前，表现靠后的行业有农林牧渔、传媒等。中信风格指数中，多数风格指数均有所下跌，稳定风格跌幅最大为 4.99%；市场风格指数中，多数指数均有所下跌，大盘价值风格领跌，跌幅为 4.51%。

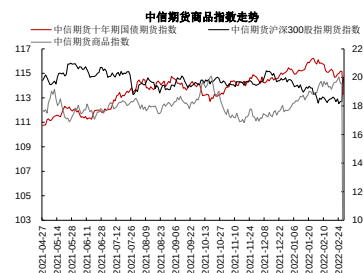
周度基金产品表现：公募基金中，股票型基金的涨跌幅为-0.98%，混合型基金的涨跌幅为-0.53%，债券型基金的涨跌幅为-0.35%，商品 ETF 的涨跌幅为 3.26%，量化对冲型基金的涨跌幅为 0.15%，QDII 型基金的涨跌幅为-4.61%。私募基金中，截止 2022 年 2 月 18 日，股票多头策略指数上涨 0.82%，股票中性策略指数上涨 0.7%，管理期货策略指数下跌 0.59%，宏观策略指数上涨 0.47%，债券策略指数下跌 0.03%，多策略指数上涨 0.51%，私募全市场指数上涨 0.55%。

公募基金分析指标跟踪：上周 IC、IF 当月以及当季对冲成本均有所下降。上周久期因子收益、期限结构因子收益有所下降，信用利差收益有所上升。公募基金配置比例较高的行业为电子、电力设备及新能源，较低的为综合、综合金融。

风险提示：经济数据不及预期，市场偏好整体下降。货币政策超预期收紧，市场流动性下降。地缘事件和贸易冲突严重发酵。

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】669 号



FOF 配置团队

研究员：

张革

021-60812988

从业资格号 F3004355

投资咨询号 Z0010982

一、周度市场回顾

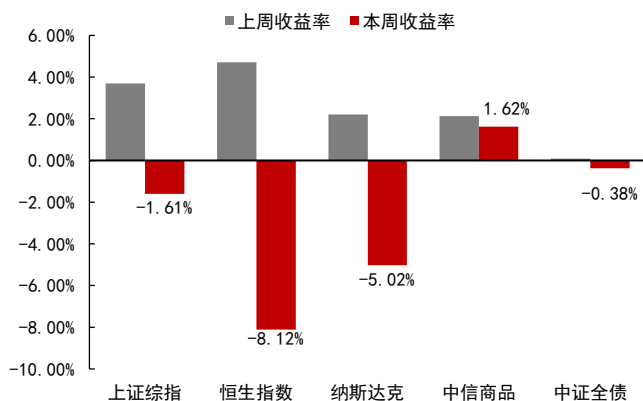
(一) 主要市场指数表现情况

市场主要指数中, 上证综指的涨跌幅为-1.61%, 由 3485.91 下跌至 3429.96; 恒生指数的涨跌幅为-8.12%, 由 24924.35 下跌至 22901.56; 纳斯达克的涨跌幅为-5.02%, 由 14185.64 下跌至 13473.58; 中信商品的涨跌幅为 1.62%, 由 197.16 上涨至 200.35; 中证全债的涨跌幅为-0.38%, 由 219.92 下跌至 219.08。

国内权益市场主要指数中, 沪深 300 的涨跌幅为-2.38%, 由 4639.86 下跌至 4529.32; 上证 50 的涨跌幅为-2.72%, 由 3145.11 下跌至 3059.64; 中证 500 的涨跌幅为-1.11%, 由 6840.49 下跌至 6764.88; 中小板指的涨跌幅为 0.19%, 由 9110.87 上涨至 9127.87; 创业板指的涨跌幅为-1.51%, 由 2826.52 下跌至 2783.9。

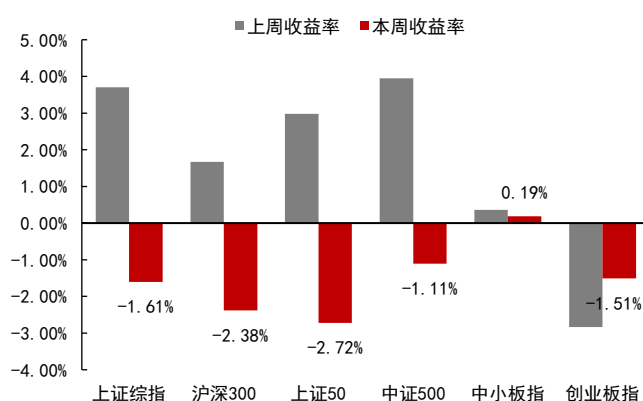
目前, 10 年期国债到期收益率为 2.775%, 5 年期国债到期收益率为 2.5274%, 1 年期国债到期收益率为 2.0242%。两市融资融券余额合计规模 17252.35 亿元。北向资金上周主要为净流出, 南向资金上周主要为净流入。本周沪深 300 和中证 500 滚动 60 日超额收益分化有所放宽, 沪深 300 超额收益较上周有所下降, 本周滚动 60 日超额收益为-0.38%; 中证 500 超额收益有所上升, 本周滚动 60 日超额收益为 0.50%。

图表 1: 主要指数市场表现



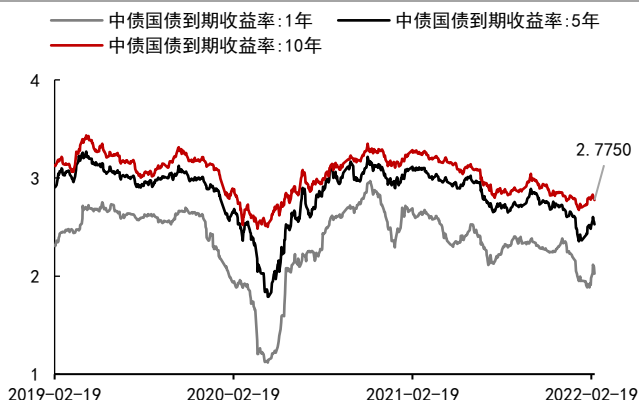
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 2: 权益类指数市场表现



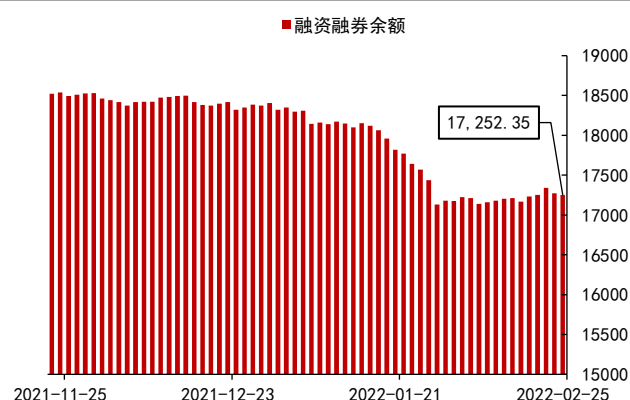
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 3：中债国债到期收益率



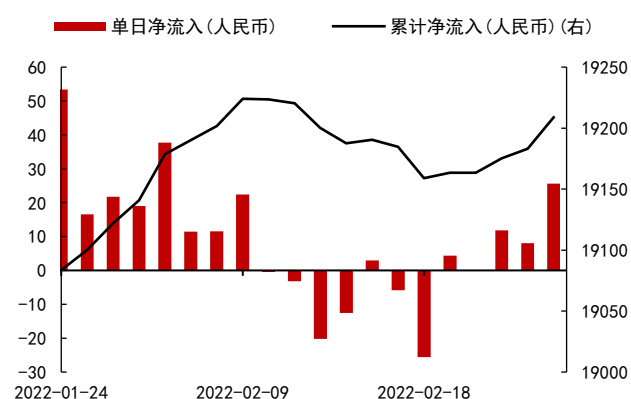
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 4：两市融资融券余额



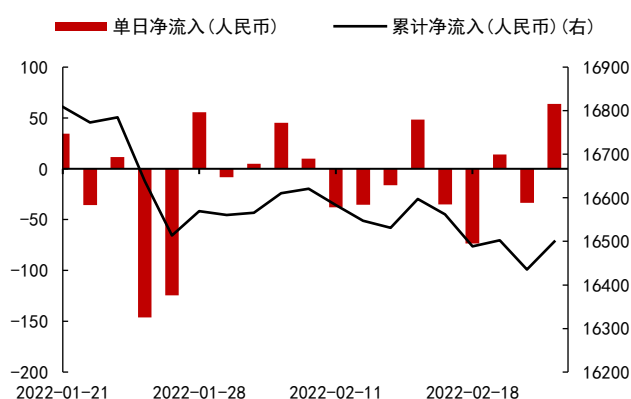
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 5：南向资金近 20 个交易日资金流向



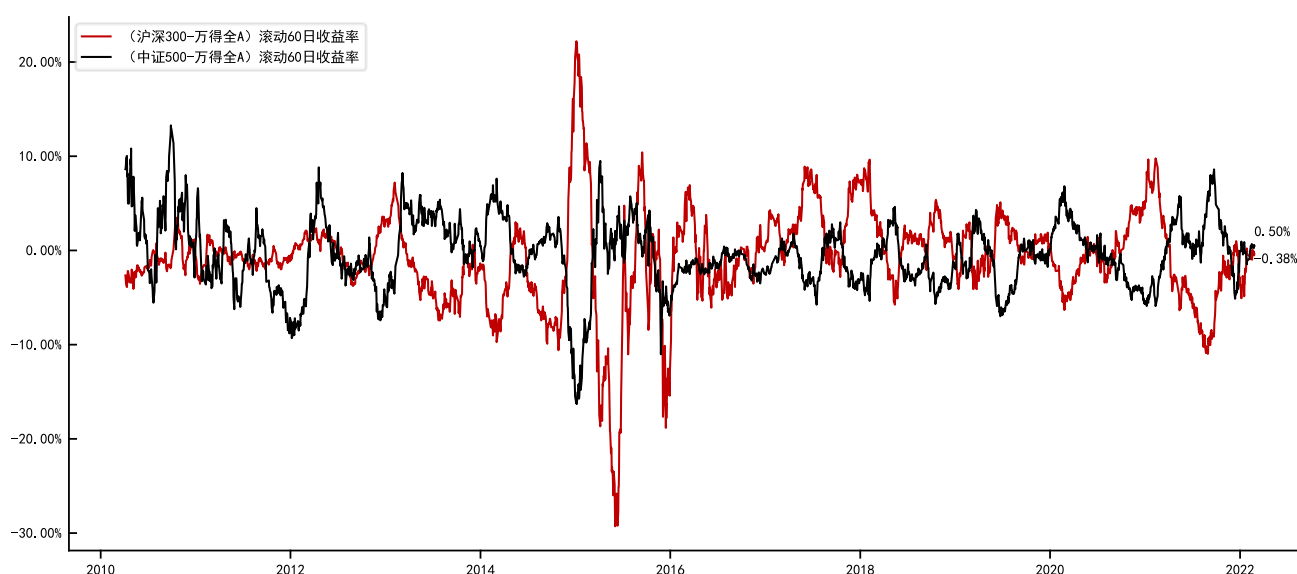
资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 6：北向资金近 20 个交易日资金流向



资料来源: Wind 中信期货研究部

图表 7：沪深 300/中证 500 相较万得全 A 滚动 60 日收益率差

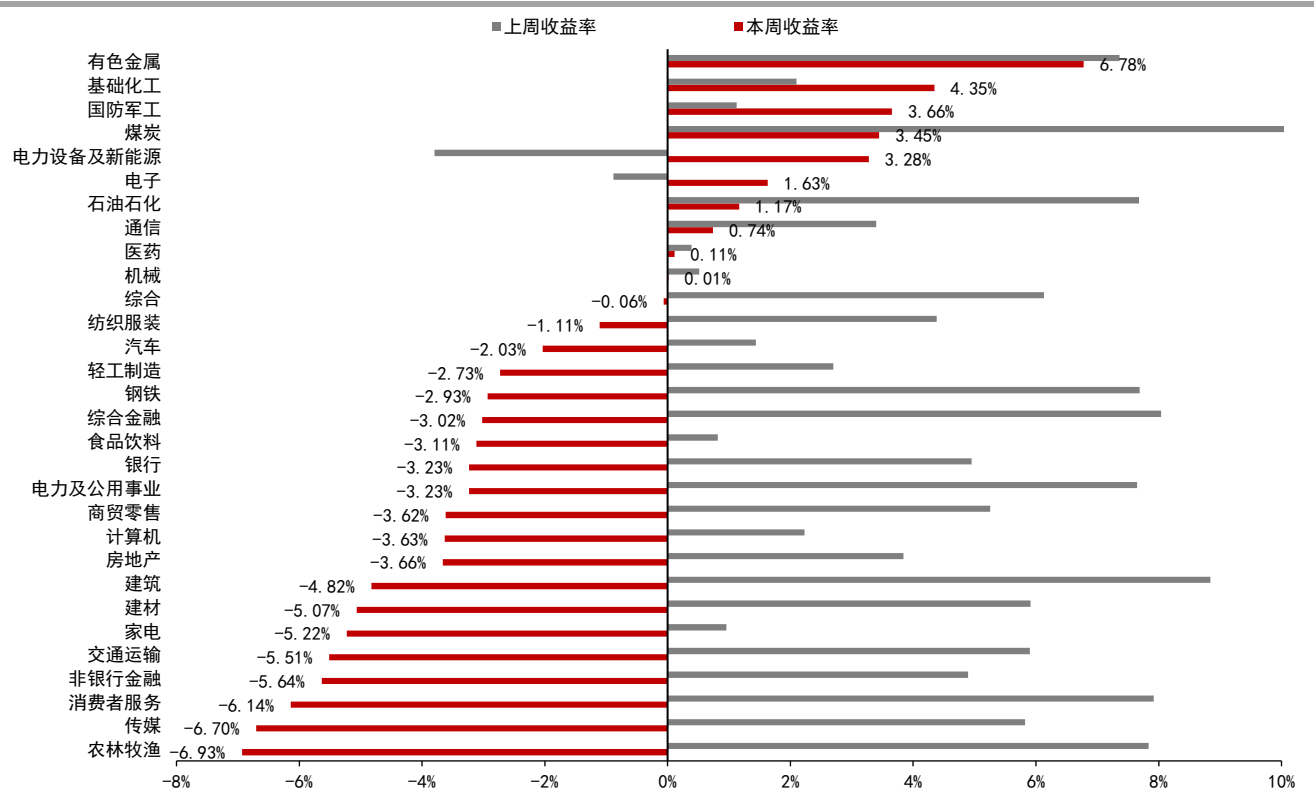


资料来源: Wind 中信期货研究部

(二) 行业与风格市场表现情况

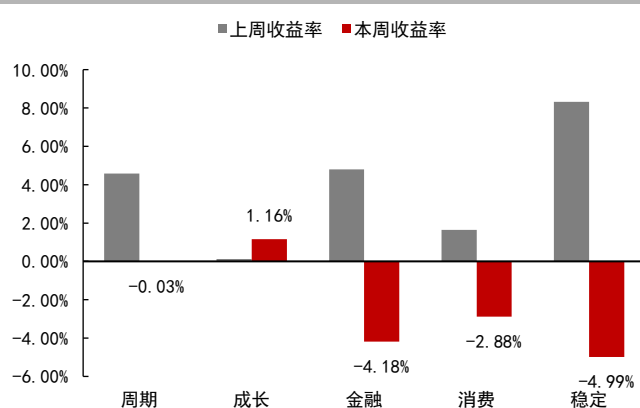
上周中信一级行业指数中，有色金属、基础化工、国防军工、煤炭和电力设备及新能源等板块涨幅靠前，涨跌幅分别为 6.78%、4.35%、3.66%、3.45%和 3.28%，表现靠后的行业有农林牧渔、传媒、消费者服务、非银行金融和交通运输，涨跌幅分别为-6.93%、-6.7%、-6.14%、-5.64%和-5.51%。中信风格指数中，多数风格指数均有所下跌，稳定风格领跌，跌幅为 4.99%；市场风格指数中，多数指数均有所下跌，其中大盘价值风格领跌，涨幅为 4.51%。

图表 8：中信一级行业指数表现



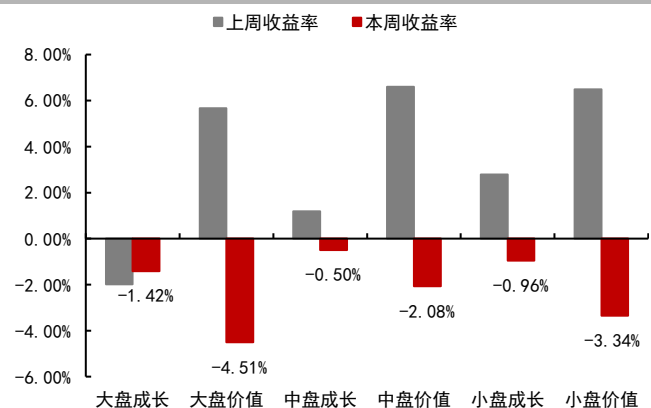
资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 9：中信风格指数市场表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 10：市场风格指数市场表现



资料来源：Wind 中信期货研究部

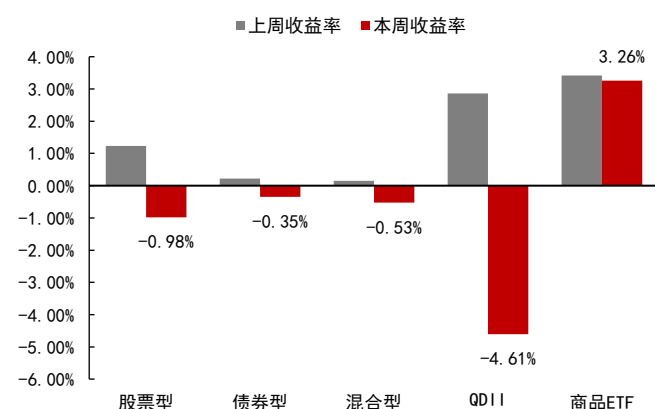
二、基金业绩追踪

(一) 公募基金业绩追踪

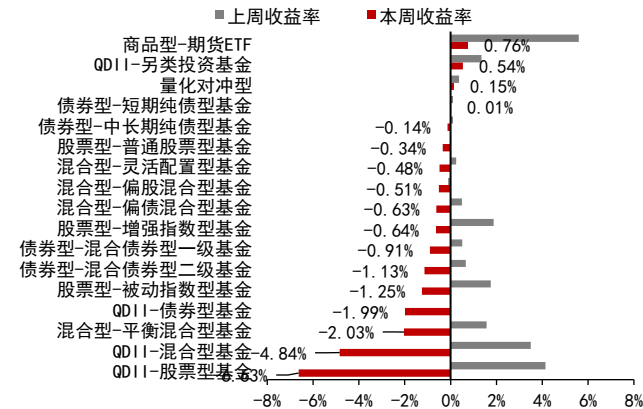
上周公募基金中，股票型基金的涨跌幅为-0.98%，普通股票型基金的涨跌幅为-0.34%，被动指数型基金的涨跌幅为-1.25%，增强指数型基金的涨跌幅为-0.64%；混合型基金的涨跌幅为-0.53%，偏股混合型基金的涨跌幅为-0.51%，灵活配置型基金的涨跌幅为-0.48%，平衡混合型基金的涨跌幅为-2.03%，偏债混合型基金的涨跌幅为-0.63%；债券型基金的涨跌幅为-0.35%，短期纯债型基金的涨跌幅为0.01%，中长期纯债型基金的涨跌幅为-0.14%，混合债券型一级基金的涨跌幅为-0.91%，混合债券型二级基金的涨跌幅为-1.13%；商品ETF的涨跌幅为3.26%，黄金ETF的涨跌幅为5.14%，期货ETF的涨跌幅为0.76%；量化对冲型基金的涨跌幅为0.15%，QDII型基金的涨跌幅为-4.61%。

剔除首尾各1%的极端值后，普通股票型、偏股混合型和灵活配置型基金中，周度平均收益0.14%，中位数-0.05%；短期纯债券型基金和中长期纯债券型基金中，周度平均收益率为-0.06%，中位数-0.06%。

图表 11：公募基金一级分类业绩表现



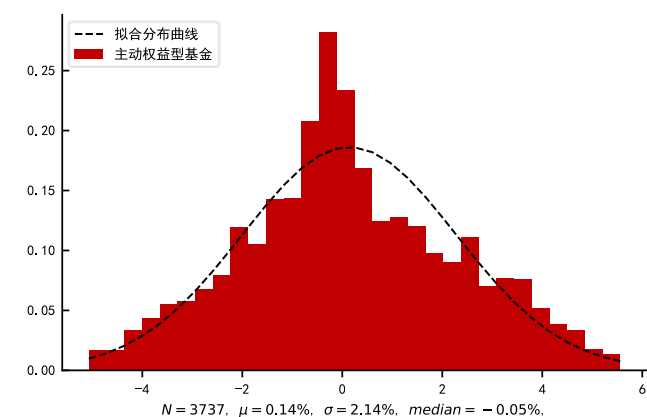
图表 12：公募基金二级分类业绩表现



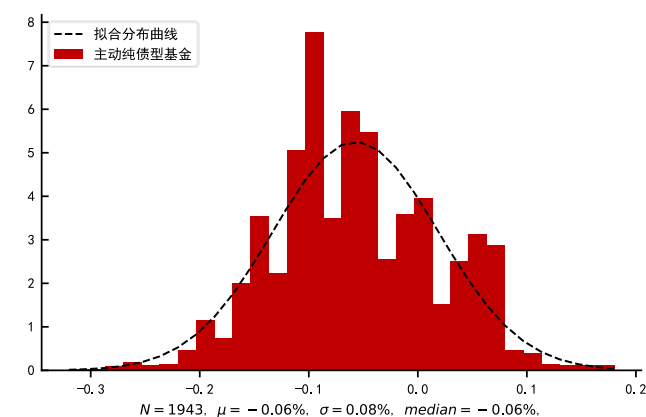
资料来源：Wind 中信期货研究部

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 13：主动权益型基金周度收益分布



图表 14：主动纯债型基金周度收益分布



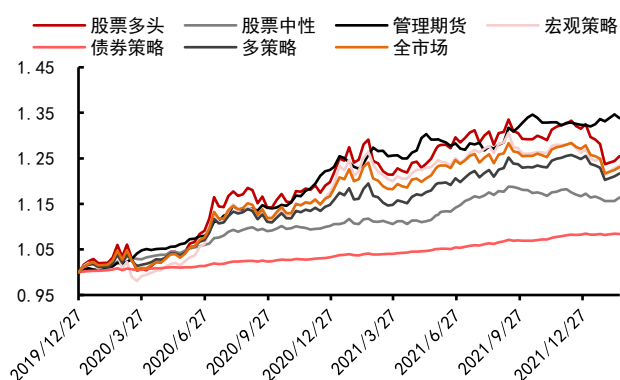
资料来源：Wind 中信期货研究部

资料来源：Wind 中信期货研究部

(二) 私募基金业绩追踪

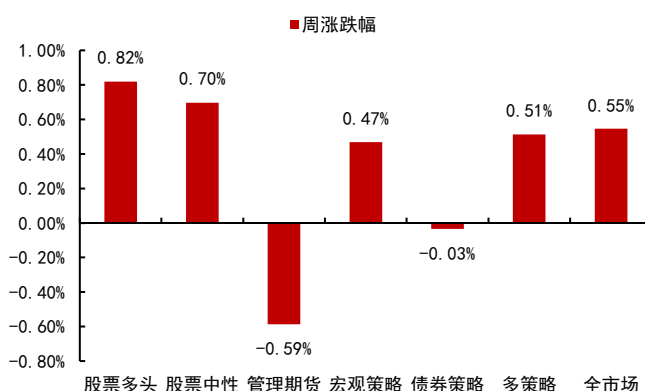
截止 2022 年 2 月 18 日, 股票多头策略指数为 394.1987 点, 较前一周 390.9964 点上涨 0.82%; 股票中性策略指数为 341.5633 点, 较前一周 339.1996 点上涨 0.7%; 管理期货策略指数为 2706.7528 点, 较前一周 2722.7423 点下跌 0.59%; 宏观策略指数为 834.5207 点, 较前一周 830.6329 点上涨 0.47%; 债券策略指数为 227.0999 点, 较前一周 227.1768 点下跌 0.03%; 多策略指数为 215.1236 点, 较前一周 214.0254 点上涨 0.51%; 私募全市场指数为 375.0295 点, 较前一周 372.9948 点上涨 0.55%。

图表 15: 朝阳永续主要私募指数业绩表现



资料来源: 朝阳永续 中信期货研究部

图表 16: 朝阳永续主要私募指数周度收益率



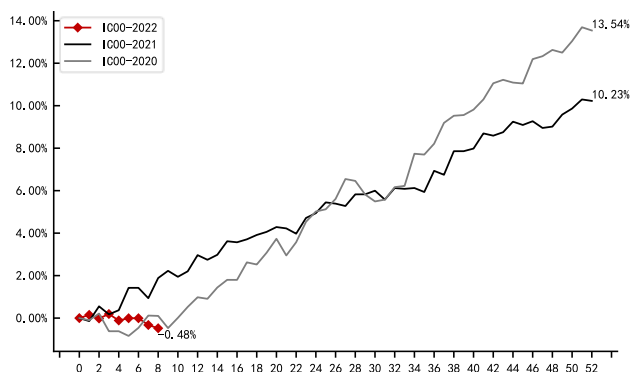
资料来源: 朝阳永续 中信期货研究部

三、公募基金分析指标跟踪

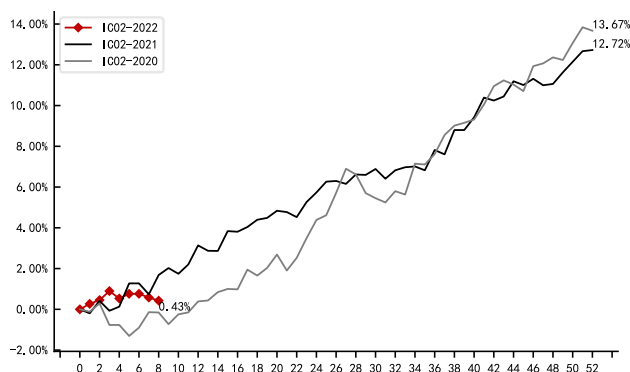
上周 IC、IF 当月以及当季对冲成本均有所下降。上周久期因子收益、期限结构因子收益有所下降，信用利差收益有所上升。

根据中信产业分类，对公募基金最近一期持仓数据进行汇总并筛选：1) 剔除投资于某一特定产业的基金；2) 剔除成立不满 3 个月的公募基金，在余下的约 1800 只公募基金中，进行公募基金行业配置占比的测算，其中电子、电力设备及新能源、食品饮料及医药等板块配置比例较大，占比分别为 16.27%、16.23%、10.92% 和 8.08%，配置比例较低的行业为综合、综合金融、纺织服装及商贸零售。配置占比的边际变化来看，食品饮料、非银行金融、建材及汽车增加幅度较大，国防军工、医药、银行及房地产减少幅度较大。

图表 17：IC 当月合约历年累计对冲成本



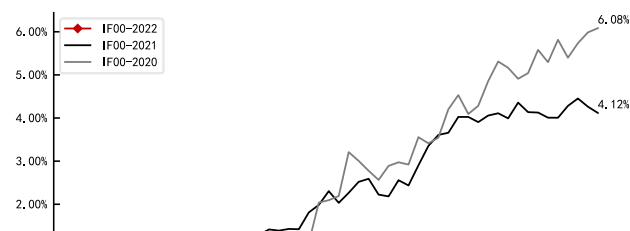
图表 18：IC 当季合约历年累计对冲成本



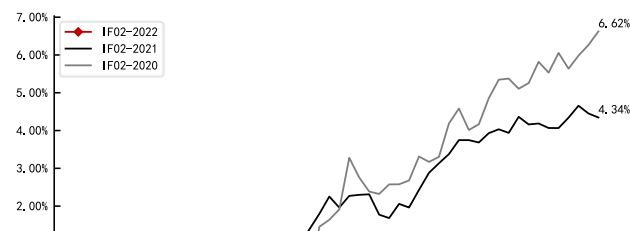
资料来源：Wind 中信期货研究部

资料来源：Wind 中信期货研究部

图表 19：IF 当月合约历年累计对冲成本



图表 20：IF 当季合约历年累计对冲成本



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_38954

