

21世纪经济报道记者 庞华玮 广州报道

岁末年初，不少基金公司给出了2023年的投资策略——这对一家基金公司的全年投资具有重要的指导意义。

站在新一年的起点，展望2023年，市场会怎么走，哪些板块更有机会？

马后炮来看，2022年初基金公司A股投资策略集体做出了许多错误预测。

站在新一年起点，一切归零，重新出发。

21世纪经济报道记者梳理了14家基金公司2023年A股投资策略，整理各家的主要观点，找到了他们2023年投资策略中的共性和差异。

总体来看，基金公司对2023年A股大势判断和全年投资策略的相似度很高。

站在当下，基金公司是否能准确地预测2023年A股大势，预定的投资策略是否可行？

2023年，一切拭目以待。

2023年投资策略相似度高

2023年，基金公司对A股市场的看法高度相似。

21世纪经济报道记者梳理14家基金公司2023年权益投资策略，发现它们有以下共同点：

一、普遍对A股偏乐观，大多数基金公司认为，2023年已站在新一轮行情的起点之上，预期2023年的市场整体向上。

14家基金公司对2023年A股行情都比较乐观，认为会好于2022年。

比如，大成基金认为，“不论是估值周期还是盈利周期，2023年都有望迎来上行趋势。从A股股权风险溢价或是股息率的角度，当前都极具性价比。”

华夏基金表示，当前市场处于底部区域，基于景气复苏期的判断，其对明年的大势展望较为乐观。政策有望继续给力，进一步加大相关产业的支持力度。

二、2023年投资权益优于债券，这是基金公司的普遍共识。

大成基金建议，2023年大类资产配置是：股>商>债。

博时基金在配置上建议“中高配权益，中低配固收”。

同样的，金鹰基金预期2023年的权益投资或将好于债券投资；广发基金也认为，在资产配置的大方向上从“股弱债强”转向“股强债弱”。

三、看好港股，这是连续第三年基金公司集体看好港股，前两年都以港股表现不佳收场。背后的逻辑是港股低估值，中国经济向上。一些基金公司甚至认为，2023年港股表现将好于A股。

前海开源基金认为，国内外流动性和中国经济都利好港股，港股在2023年有戴维斯双击的可能。

华夏基金预计，2023年港股收益率大概率好于A股。

景顺长城基金也认为，2023年港股市场有望迎来盈利与估值双重修复的机遇，看好港股市场投资机会。从行业的角度，消费、服务业和地产产业链受益于疫情后复苏，消费互联网、餐饮旅游博彩、医疗服务、运动服饰、白酒家电、房地产建材等行业机会已经展开。

四、大多数基金公司重点关注主线包括：高端制造、自主可控、数字经济、国家安全、低碳经济（包括风电、储能、新能源相关领域）、消费（包括医药、大众消费）以及地产产业链。

至于基金公司对2023年A股投资策略上不同之处主要是对市场结构行情不同阶段的判断。

比如，大成基金认为，先有 β ，后有 α ，大盘蓝筹“先搭台”，小盘成长“后唱戏”。上半年大盘蓝筹相对占优，下半年，小盘成长或更具性价比。

这点上，博时基金有类似看法，其建议一季度均衡配置，节奏上先价值后成长。短期关注稳增长预期下价值投资机会。

而华夏基金也认为，未来半年总体呈现以反转投资为主的特征，并逐渐向景气投资过渡。即先反转后景气，先价值后成长。

海富通基金预计，市场将有整体性机会。整体风格上或是“价值搭台，成长唱戏”，看好成长风格的后市表现。

综上，基金公司大多认为，2023年投资机会先到来的是价值、大盘蓝筹，然后再过渡到小盘成长股、景气行业。

不过，永赢基金的看法有些不同，其认为2023年上半场可考虑关注储能、风电等新能源、计算机软件、疫苗、医疗设备等板块。下半场，可适当加大对于食品饮料、商贸零售和轻工制造、地产链、银行等板块的关注。

总体来看，基金公司2023年投资策略在大势判断和投资方向上基本相似，分歧不大。

14家基金公司2023投资策略

具体来看，各家基金公司2023年看好大方向大致相似，总体来看尽管措词不尽相同，分类不一致，但是基本上是同样的几大方向：

一是稳增长，如地产相关行业；二是扩内需，如大消费；三是大安全，如新能源、半导体、军工、信创等。

比如，广发基金2023年的配置策略主要关注三个方向，一是以消费和地产为代表的政策优化受益者，二是以新能源为代表的高端制造，三是以安全为主题的自主可控。具体来看，以风光储为代表的新能源>军工>半导体>信创。

博时基金2023年配置是“安全可控+景气成长+复苏预期”三大主线。

其表示，2023年，一是关注景气相对优势的变化。比如景气反转（建筑材料、非银金融、电子和交通运输等行业），景气改善（计算机、商贸零售、传媒行业）；二是更加重视政策的指引，重点关注新老能源、军工、半导体、信创、医药、种业等领域；三是均衡配置“安全可控+景气成长+复苏预期”三大主线。

大成基金看好的方向有三个，一是稳增长：地产链，包括地产链条消费品（建材、家居、家电等）、地产链条周期品（纯碱、玻璃、有色、化工等）；二是扩内需：大消费，包括新能源车、平台经济、食品饮料、医药/医美；三是大安全：自主可控数字经济，包括军工、电子（半导体）、计算机（信创）。

国泰基金短期看好的行业包括消费者服务、地产后周期、房地产。总体来看，板块

上，关注在疫情波动中具备确定性、符合政策稳增长的方向，一是受益于地产政策优化的，包括金融、地产和地产后周期消费。二是疫后修复且符合国家扩内需战略的，具体关注医疗、基建和收入改善弹性较大的大众线下消费，比如医美、医疗服务、休闲食品等。

建信基金权益投资部执行总经理陶灿建议投资者关注三大方向。首先，关注半导体、军工、计算机、高端制造、信创为代表的成长板块。其次，关注消费板块的修复行情，包括医药领域和食品饮料。最后，关注金融地产板块。

创金合信基金2023年配置思路是自主可控主线+疫后重启+国企重塑。以自主可控为主线，同时重点关注疫后重启与国企重塑的主题配置机会。其中，自主可控主线主要包括信创、半导体设备、半导体材料、芯片、工业软件、医疗器械、航空发动机等硬科技领域；疫后重启主要包括医药、餐饮、食品饮料、酒店、旅游出行等；国企重塑主要集中在运营商、基建、钢铁、煤炭、银行等行业中。

海富通基金建议关注三条主线：一、“稳增长”定调下与经济修复预期相关度高的品种（房地产、消费建材、家居、家电、银行等）；二、政策导向明确的“科技制造”（信创、军工、半导体，以及储能、海风、汽车零部件等）；三、疫情防控新阶段下的“复苏交易”（食品饮料、交通运输、社会服务等）。

国海富兰克林基金认为，从投资线索看，景气和安全是全年的脉络，困境反转的行业也存在阶段性的机会。景气脉络下，关注军工、风光储行业；安全脉络下，关注军工、高端装备、计算机行业；困境反转脉络下，关注保险、消费、地产产业链。

方正富邦基金的崔建波认为，2023年权益市场投资机会将好于去年，行业配置上重点关注三个方向。一是聚焦内需拉动，疫后复苏的泛消费和出行板块；二是行业景气度较高的储能，光伏，半导体等；三是行业自身边际变化较大的医药和软件国产化板块。

前海开源基金一季度看好科技、房地产、制造业、消费、周期、金融整体给予超配评级，其他板块给予标配评级。

另外，还有部分基金公司从短中长期对2023年的投资策略进行了细致分段投资指导。

如华夏基金认为，2023年行业遵循政策及复苏主线，先反转后景气，先价值后成长。

其把2023年的行业配置应当分为三个阶段：

阶段一：预期阶段。建议配置行业为：地产及地产链、金融；

阶段二：过渡阶段。建议配置行业为：消费、医药、TMT；

阶段三：景气投资阶段。建议配置行业为：新能源车、军工、汽车产业链。

景顺长城基金表示，政策转向的受益板块是中短期阻力最小的方向，包括地产链、港股互联网、部分消费品。中长期值得持续关注方向包括军工、信创、医药、以半导体为代表的高端制造。

永赢基金认为，A股2023年全年有望震荡向上。上半场可考虑关注储能、风电等新能源、计算机软件、疫苗、医疗设备等板块。下半场，可适当加大对于食品饮料、商贸零售和轻工制造、地产链、银行等板块的关注。

金鹰基金对2023年的权益投资建议是，中短期兼顾成长和消费，以均衡的策略应对多重变化，同时需兼顾持股性价比；短期1月将重点关注本轮疫后科技制造业复工复产的修复。