

配置需求旺盛 新基金连续保持较高发行量 “爆款”基金重现 市场风向变了

新年伊始，公募基金发行市场延续了火热的态势。据公募排排网最新统计数据，以认购起始日为口径统计，本周(2026年1月26日至2月1日，下同)全市场共有44只新基金启动发行，数量较前一周(2026年1月19日至1月25日)增长约10%，这也是新基金发行连续第四周保持在35只以上。

时隔三年多，主动权益基金发行市场重现发行份额超70亿份“爆款产品”。1月20日成立的偏股混合型基金广发研究智选A，发行份额高达72.21亿份，成为难得的“爆款产品”。

偏股混合型基金热度重启，打破了2025年以来被动指数产品占据绝对主导的局面。市场风向，正悄然生变。

公募发行热度不减

本周新基金的平均认购天数为13.18天，相比以往，募集周期明显缩短。这一变化不仅体现了资金入市的积极节奏，也从侧面反映出投资者对市场的信心正在稳步增强。

从产品结构来看，权益类基金在本周新发行产品中占据多数，股票型基金与混合型基金合计35只，占比接近八

成。具体而言，股票型基金共发行21只，约占新发行产品总数的47.73%，成为主力。其中，被动指数型基金有12只，主要采取跟踪市场基准的策略；普通股票型基金为5只，更侧重于主动管理；此外还有4只指数增强型基金，在被动跟踪的基础上加入了主动优化手段。

混合型基金方面，本周共发行14只新产品。其中，偏股混合型基金达11只，偏债混合型与灵活配置型基金分别有2只和1只。除此之外，本周还有5只FOF(基金中的基金)产品启动募集，且均为偏债混合型FOF；QDII(合格境内机构投资者)基金与债券型基金各发行2只。

从基金管理人角度看，本周共有31家公募机构有新基金启动发行，其中，有10家机构推出不少于2只新产品。具体来看，富国基金、易方达基金和广发基金旗下均有3只新基金开启募集；博时基金、国泰基金、建信基金等7家公募机构紧随其后，各有2只新产品发行。

“新基金连续数周保持较高发行量，体现了公募基金作为居民财富管理重要工具的地位。募集期的缩短则印证了投资者配置需求旺盛，市场信心正在稳步提升。”深圳市前海排排网基金销售有限公司研究总监刘有华表示，当前公

募基金发行市场呈现三大特点：一是权益类产品占据主导，反映投资者风险偏好有所回暖；二是指数化产品加速推出，体现了公募机构对市场贝塔收益的重视；三是头部公募机构持续发力，推动产品供给向更优质、更细分的方向发展。

主动权益爆款基金重现

从单只产品来看，发行端的回暖也可见一斑，尤其是主动权益基金。

1月7日至1月16日期间认购、1月20日成立的偏股混合型基金广发研究智选A，发行份额高达72.21亿份，成为难得的爆款产品。

值得注意的是，上一次有偏股混合型基金发行份额超过70亿份，还要追溯到2022年10月。

此外，易方达平衡精选发行份额达34.08亿份，博道盛享品质成长、汇添富科技领先A、工银科技智选A、景顺长城成长优选等几只偏股混合型基金发行份额超过20亿份。

数据显示，新基金不再是被动产品占据绝对主导的局面，而是主动权益型基金和指数型基金平分秋色。刘有华认为，随着市场环境逐步明朗，产品线的细

化与创新将成为推动公募基金行业高质量发展的重要动力。在当前市场热度基础上，权益主导、指数化布局以及头部公募机构引领的趋势有望在接下来一段时间内延续。

展望后市，嘉实基金股票策略研究总监方晗表示，对2026年权益市场持理性乐观态度，市场风格与结构或将出现较大切换，节奏上波动可能加大，指数的后续上行空间或由内需板块决定。

富国基金表示，整体来看，当前政策积极引导、产业周期趋于景气，投资者情绪不弱，基本面有望继续巩固，春季行情仍有纵深演绎的空间。短期看，年报业绩预告将进入密集披露期，可关注业绩主线。

配置层面，富国基金关注三大方向。科技成长方向，关注产业趋势+政策支持下的上涨弹性，如AI算力、AI应用、具身智能、电力等，此外量子科技、脑机接口、航空航天、氢能和核聚变能、6G等方向有望反复活跃；景气线索方向，关注供需格局改善的涨价商品和优势产业的出海逻辑验证，包括有色、化工、电力设备、工程机械等；低位补涨方向，关注结构性景气或政策倾斜的低估值顺周期，包括大众消费、非银金融等。(中证网)

“涨声不断” 存储上市公司迎业绩爆发

存储芯片1月27日相对强势，东芯股份、康强电子涨停；普冉股份、恒烁股份、协创数据等涨幅靠前。

三星存储“涨声不断”。消息面上，三星电子将2026年第一季度NAND闪存的供应价格上调了100%以上。与此同时，三星电子已经着手与客户就第二季度的NAND价格进行新一轮谈判，市场普遍预计价格上涨的势头将在第二季度延续。除了三星外，海力士和美光也被曝提价。

Counterpoint Research的报告也认为，存储市场已进入“超级牛市”阶段。新思科技(Synopsys)首席执行官盖思新(Sassine Ghazi)也在近日表示，存储芯片价格上涨和供应紧张的情况，很可能会持续到2027年。

存储上市公司迎业绩爆发

受益于存储市场的持续涨价，不少存储公司在业绩端迎来强劲兑现。佰维存储业绩预告显示，公司预计2025年实现营收100亿至120亿元，同比增长49.36%至79.23%，其中第四季度营收

34.25亿至54.25亿元，同比增长105.09%至224.85%。全年归母净利润预盈8.5亿元至10亿元，同比增长427.2%至520.2%，其中Q4归母净利润预计为8.2亿至9.7亿元，同比暴增1225.4%至1449.7%。谈及业绩增长原因，佰维存储表示，从2025年第二季度开始，随着存储价格企稳回升，公司重点项目逐步交付，销售收入和毛利率逐步回升，经营业绩逐步改善。

另一家存储头部企业德明利也指出，2025年第三季度起，受益于AI需求驱动，存储行业景气度逐步回暖，存储价格进入上行通道，公司产品销售毛利率大幅提升，经营业绩显著改善。其业绩预告显示，公司2025年净利预盈6.5亿元至8亿元，同比增长85.42%至128.21%。

主营电子元器件分销的香农芯创预计2025年净利4.8亿元至6.2亿元，比上年同期增长81.77%至134.78%。公司称，随着生成式人工智能(AGI)的蓬勃发展，互联网数据中心(IDC)建设对企业级存储的需求持续增加。2025年，公司销售的企业级存储产品数量增长，主要产品价格呈现上升的态势，预计全年收入增

长超过40%。

在多重利好推动下，存储芯片概念股开年以来表现亮眼。据统计，截至1月26日收盘，存储芯片概念股1月以来平均上涨22.12%，远远跑赢同期上证指数。

机构：存储芯片“贫富差距”拉大

本轮DRAM和NAND在内的内存价格的快速上涨对市场的影响巨大。首先，存储涨价使得构建人工智能基础设施的成本正在急剧上升。此外，存储价格上涨也推动智能手机、电脑等以及各种消费用移动存储价格的上涨。

摩根士丹利在研报中指出，人工智能正推动半导体行业剧烈分化，形成一场“K型”复苏。AI存储芯片(如HBM)供不应求，使三星、SK海力士等上游厂商显著受益；但下游的PC和手机制造商则面临无法转嫁成本的压力。这一趋势由AI的“产能挤出效应”主导，甚至导致传统存储(如DDR4)出现短缺，成为区分行业赢家 and 输家的关键分水岭。

摩根士丹利分析，AI带来的技术通胀正在加剧供应链的成本压力，导致存

储芯片与传统硬件制造商之间的“贫富差距”拉大。分析师指出，AI不仅推动了对HBM(高带宽存储器)和企业级SSD的强劲需求，甚至导致DDR4等传统存储产品也出现持续短缺。然而，这种上游存储成本的上涨，对于下游PC和智能手机OEM厂商而言，正演变为严峻的利润阻力。

由于存储芯片价格上涨，多家PC厂商和智能手机厂商已经开始涨价。据了解，华硕、联想、戴尔等多家品牌电脑厂商开始涨价，涨幅少则几百元，多则几千元。手机厂商近期发布的新款手机价格也出现了几百元的上涨，以反映存储芯片涨价压力。

在摩根士丹利的报告中，把三星、海力士等存储芯片厂商列为赢家，受益于AI服务器和推理需求的激增，这些具备高端存储技术和产能的供应商正迎来估值重估。与上游存储厂商的狂欢形成鲜明对比的是，处于下游的硬件OEM厂商正面临严峻挑战。大摩分析师警示，存储成本的通胀正在被视为全行业的挑战，特别是对于那些缺乏定价权的消费电子品牌。(综合)

公示

根据《国家新闻出版署关于开展2025年度新闻记者证核验工作的通知》要求，《证券导报》社对持新闻记者证人员进行公示，接受社会监督。举报电话：66810871、66810839。

持证人员名单：许甲猛、林小霞、康景林、文达、洪佳佳、曾丽园、林师炜、郭静瑜、符容菁。

广告

海南联合资产管理有限公司 更正说明

2024年5月9日的《债权转让通知暨债务催收联合公告》，原序号12债务人海南达华信贸易有限公司、原序号13债务人海南秦洋贸易有限公司两行的“担保人”一栏均补加“澄迈恒润达实业有限公司”内容。其他事项不变。

2026年1月28日