

每经记者：李蕾 每经编辑：赵云

4月10日，ChatGPT概念全线下挫。《每日经济新闻》记者注意到，截至收盘，云从科技、三六零、科大讯飞纷纷跌停，昆仑万维、海天瑞声、蓝色光标、拓尔思、易华录等多只个股跌幅也在10%以上。

受此影响，今日软件、游戏等相关主题ETF也一改3月中旬以来的持续上涨之势，出现全线下跌，其中5只产品跌幅超过7%、13只跌幅超6%。

年初以来火爆的AIGC行情要歇歇了吗？就在几天前，华创证券发出了首份“唱空”AIGC的研报，直言半年内预计无超额收益。而对于今天的板块调整，多家公募基金对每经记者表示，今日TMT板块出现较大程度的回调，目前相关板块拥挤度较高，需注意“蹭热点”及估值泡沫化现象，但TMT板块主线逻辑仍在。此外，人工智能、元宇宙时代的时间周期将会很长，像传媒领域的内容创新将会呈现出非常丰富的变化，现在只是一个起点。

AIGC板块 “终于大跌了”

今年以来，以美国人工智能公司OpenAI推出的ChatGPT风靡全球为起点，AIGC和人工智能已经是热得烫手。

根据Wind数据，今年以来AIGC指数上涨了52.27%、ChatGPT指数上涨72.45%、AI指数也上涨了近60%，相关个股和重仓基金也借着这股东风直接起飞。

不过近日以来，TMT板块和AI概念股出现回调，今天AIGC板块更是出现了大规模下跌，也为此前过热的板块行情泼来一盆冷水“降温”。

4月10日，A股三大指数全天震荡下行，电力设备、公用事业、石油石化板块领涨，计算机、传媒、电子等板块明显下跌。

在这其中，AIGC概念股几乎全线下跌，其中云从科技、三六零、科大讯飞纷纷跌停，昆仑万维、海天瑞声跌超15%，蓝色光标、拓尔思、易华录等多只个股的跌幅也在10%以上。

代码	名称	现价	涨跌幅
516010	游戏ETF	1.246	-7.84%
515230	软件ETF	1.082	-7.68%
159869	游戏ETF	1.264	-7.33%
516770	游戏动漫ETF	1.260	-7.28%
159852	软件ETF	1.097	-7.03%
516510	云计算ETF	1.177	-6.96%
159899	软件龙头ETF	1.032	-6.78%
159890	云计算ETF	1.205	-6.44%
159725	线上消费ETF	0.907	-6.40%
516630	云计算50ETF	1.172	-6.39%
159739	大数据ETF	1.133	-6.23%

事实上，近日已有多家券商提示了AI板块过热的风险。比如，华创证券在月初就发出了首份“唱空”AIGC的研报，指出AIGC胜率、赔率都不高，接近拔估值尾声，半年内预计无超额收益；天风证券也表示，考虑TMT板块短期交易拥挤度抬升过快、且4月财报季在即，纯粹超预期的主题行情可能暂告一段落。

公募基金观点：需注意“蹭热点”及估值泡沫化现象，但TMT板块主线逻辑仍在

对于ChatGPT、AIGC的火爆，未来面临的机会与相关板块近日出现的调整，多家公募基金公司向每经记者阐释了看法。

中欧基金方面表示，今日TMT板块出现较大程度的回调，目前相关板块拥挤度较高，需注意“蹭热点”及估值泡沫化现象。但TMT板块主线逻辑仍在，一是政策层面对数字经济的支撑；二是云计算等核心赛道的发展机遇。

具体而言，中欧优质企业基金经理代云锋认为，在AI快速发展的带动下，相信后续2~3年ICT产业大概率是一轮新的上行周期，算力相关的一些通信基础设施建设是刚需，比较看好相关公司后续的业务发展趋势和业绩兑现度。“从中长期看，软件和应用领域尽管当下商业模式还不够清晰，但未来的增长潜力更大，也非常值得关注。”

另一位沪上公募人士也告诉每经记者，以短期调整来判断AIGC的大行情显然不合适，并且近期以华为、商汤、阿里为代表的多家国内厂商都将在4月陆续发布AI大模型，“到时肯定热度还会起来”。

招商体育文化休闲基金经理文仲阳也表示，我们看到的ChatGPT、AIGC的火爆只

是一个表象、一个维度，背后的全景图实际上是一轮以元宇宙为终局的科技产业革命，是一轮新的科技周期的开始。

在他看来，人工智能、元宇宙时代的时间周期将会很长，对产业链的相关行业都会有非常大的长期促进。像传媒领域的内容创新将会呈现出非常丰富的变化，现在只是一个起点，很多业态现在还没有出现。“传媒过去跌了7年了，现在迎来了新周期的拐点。从估值角度，如果在去年10月份看今后二、三年，游戏传媒的估值非常便宜，行业龙头才11倍左右。而就在那时，行业的供需拐点也开始逐步出现，经过这几个月的估值上涨，游戏板块整体估值也都还在20~25倍之间，并不贵。”

天弘基金周楷宁则坦言，当前计算机板块有些公司已经透支长期的终局净利润，这些公司的潜在赔率并不高，对于这些公司在股价高点会进行减仓。

他表示，数字经济/人工智能是未来十年维度的各行各业的“科技必选消费”。对于人工智能来说，“很热的时候，短期不高估它，长期也不低估它。”展望后市，人工智能相关技术会持续渗透到很多行业，市场关注度或将维系，但随着上市公司年报和一季报披露，行情可能会走向分化和扩散。

每日经济新闻