

可转债市场迎大幅调整

业内人士:规避“双高”转债 坚持价值投资

近期,可转债市场迎来大幅调整,部分配置可转债的基金产品净值显著回撤。事实上,基金机构此前就预见到了本轮可转债调整。基金经理明确表示,在可转债投资方面,将调仓至正股低估值、转债估值合理的个券,规避正股和转债估值均较高的“双高”转债。



(图片来源于网络)

可转债市场大幅调整

可转债市场在持续3年多的牛市行情后,近期显著调整。Wind数据显示,2月14日,中证转债指数大跌3.02%;2月15日,中证转债指数跌1.52%。上周中证转债指数下跌3.01%,创一年来最大单周跌幅。

值得注意的是,在正元转债2月17日强赎之后,可转债迎来强赎潮。根据沪深交易所公告,近期共有10只可转债公司债券触发提前赎回条件。除了正元转债,2月份之内,还有一批可转债迎来末日交易,包括比音转债、中鼎转2、银河转债、星帅转债、东财转3、奥瑞转债,3月初还有百川转债、同德转债、核能转债迎来末日交易。

受可转债市场调整的影响,可转债基金近期表现也不尽如人意。Wind数据显示,截至2月21日,在108只可统计的可转债主题基金中,今年以来仅有16只基金取得正收益,收益最高的华商可转债A收益率为1.17%;92只可转债主题基金未能取得正收益,其中有12只可转债主题基金跌幅超10%。去年可转债基金表现亮眼,共有95只可转债主题基金获

得正收益,仅有5只可转债主题基金净值下跌,而且前海开源可转债还以48.63%的收益率成为去年债基中的“冠军基金”。

下跌早有迹象

在基金机构看来,本轮可转债的下跌早有迹象。

业内人士指出,2017年转债发行新规的实施,转债投资进入新发展阶段。近年来转债存续规模快速上升,特别是2019年以来,转债市场的持续扩容和良好的赚钱效应也带来了市场关注度持续提升。随着“固收+”产品大规模发行,转债作为股债结合的资产,天然具有“固收+”特性,在债券产品中的重要性日益提升,也使得资金对转债品种的有效需求不断增长。

在春节前,业内人士表示,市场发生了巨大变化,科技股的走势就像去年春节后的核心资产,但基本面趋势并没有明显变化,只是股价趋势发生了改变。

可转债市场近期大幅调整核心原因还是估值过高,近期尤其是在社融数据公布之后,可转债市场在整体高估值下,对货币政策可能发生的边际变化比较敏感。

坚持价值投资

业内人士表示,可转债投资需要坚持以性价比为导向的价值投资,淡化博弈成分。在具体投资中,需要做到精选个券、组合投资。

对于可转债投资下一步的方向,金鹰基金表示,当前转债市场整体股性强、债性弱,估值偏贵,且表现好于权益市场,需提防补跌风险及权益调整带来的强赎风险,建议转向防守策略。转债价格始终有正股为锚,溢价率不可能远超理性水平,目前从价格角度看,转债平均价格达到2018年以来最高水平。“展望2022年,企业盈利增速预计下行,流动性将保持中性偏宽松,整体上仍然以结构性行情为主;转债层面,短期建议转向防守,等待估值调整。”金鹰基金表示。

业内人士表示,可转债市场的机会可以从两方面看,“一方面,整体而言,近几年转债市场几乎每年都会提供一个相对舒适的买点;另一方面,在转债市场大幅扩容之后,可选标的相对于过去已经非常丰富,从自下而上的角度,我们能选到优质个券。所以,可转债市场或许正在孕育机会。”

(万宇 徐金忠)

广发真情卡星钻系列推出

激发“她经济” 增添新活力

虎年春节消费旺盛,内循环潜力进一步彰显。一系列政策利好,给消费市场提振注入充足动力。近日,广发信用卡宣布,值旗下经典产品广发真情卡上线20周年之际,推出一张值得分享的信用卡——广发真情卡星钻系列,为专属客群量身打造高倍积分、积分共享、高奢礼赠等全新功能权益,以积分奖励促消费循环,以分享促二次消费,以“她经济”为切入点,增加经济活力,为稳增长保驾护航,以消费促消费,助力经济增加活力。

8倍积分打造循环链条

新上线的广发真情卡星钻系列设计了高达8倍的积分权益,持卡人

只要在拼多多、唯品会、京东等线上渠道消费,即可获得高倍积分。此外,在积分方面,广发信用卡还设计了业内领先的“组队共享积分”玩法,只要和另一个持卡人组队消费达标就能在活动时间内天天抽取最高达8.8万的积分。

广发真情卡星钻系列的持卡人获取高额积分之后,即可以积分+1元的形式换购YSL、雅诗兰黛、完美日记、SK-II等大牌美妆产品以及瑞幸咖啡、奈雪的茶、百果园、屈臣氏等大牌饭票。

以品牌打造引领行业发展

广发真情卡是国内第一张女性

专属信用卡,由广发信用卡于2002年推出。20年来,广发真情卡备受市场欢迎,已经成为女性信用卡市场的标志性产品。20年来,该卡累计发卡近2000万张,每3个女性广发信用卡持卡人就有1人拥有广发真情卡。历久弥新的广发真情卡已是广发信用卡品牌和口碑中极为靓丽的组成部分。

(广发讯)



广发银行 | CGB

理财热线:2287311

建行茂名市分行 用心呵护“夕阳红”

建行茂名市分行将“以人民为中心”的发展思想落实到日常金融服务中,践行“金融向善、人民为本”的金融理念,持续实践“我为群众办实事”的新举措,以“服务温度”+“科技硬度”,提升适老化服务质效。

建行茂名市分行打造“适老手机银行”App,让老年人乐享建行服务“自助餐”;智慧柜员机引入“关爱模式”,提供包括“放大镜”“小喇叭”等适老服务功能菜单;ATM等自助渠道新增“大字体模式”,让查余额、取款、存款等常用功能一目了然,多样化的“适老”服务为广大老年人送上温暖。特别是升级的建行手机银行,切换到适老“关怀模式”,字体变大了,界面也变得简洁,首页仅有查询、转账、信用卡等5个功能。“之前的功能太多,老怕操作错,现在一目了然,昨天查养老金、给孙女转红包钱都是我自己操作的。”说起“适老版”手机银行,家住市区的陈婆婆赞不绝口。

该行在绿色通道、无障碍坡道等网点适老化改造的基础上,主动深化服务外延、加载人文关怀。如针对需要帮助的老年客户,工作人员主动提供全程引导、专人指导等“陪伴式”服务。在风险可控的情况下,该行还运用龙易行等服务工具,延伸服务半径,为特殊老年客户提供人性化上门服务,打通适老服务“最后一米”。

(邱霞)



中国建设银行
China Construction Bank

理财热线 0668-2873003

办理工行信用卡 e分期享五重好礼

即日起至3月31日,办理工行信用卡e分期,可享受五重好礼。

第一重礼:办理e分期享低费率优惠。活动期间,工行e分期月手续费率低至0.25%,最长贷款期限5年,最高授信额度50万元。已有工行信用卡客户可秒申请,无工行信用卡客户可到各网点实时申请。

第二重礼:办理e分期得微信立减金。办理工行e分期交易额5万元以上,即有机会在次月领取80~200元不等的微信立减金。

第三重礼:办理幸福定制分期领微信立减金。办理工行幸福定制分期,即有机会领取30~100元微信立减金。

第四重礼:办e分期得好礼。办理工行e分期单笔满1万元(含),即有机会在次月获得50~1400元不等的手机话费电子券。办理20万元以上,有机会额外获得限量毛毯。

第五重礼:邀客办分期得现金奖励。邀请客户成功办理每万元工行e分期,最高可获得现金奖励10元(可叠加奖励,合伙人办理流程请咨询工行各网点)。

以上奖励数量有限,先到先得!具体办理流程及领奖流程,请咨询工行各网点客户经理。

(黄旭杰)



中国工商银行

理财热线:0668-3397172