

定增基金收益好转

专家：后市可谨慎乐观



(图片来源于网络)

本报综合消息 2022年以来,受A股市场持续震荡的影响,一级半市场的定增项目发行数量和融资规模双双下滑超50%,部分定增标的还未解禁已现浮亏,给二级市场的定增基金也带来了不小的收益压力。

对于当前形势下定增项目的配置价值,业内人士表示,目前市场估值水平已经处于近5年、近10年的较低分位,随着后续疫情等因素缓解,基本面数据环比有望趋好。

从中长期角度来看,定增投资或将逐渐进入较具性价比的阶段。

定增基金收益承压

今年以来,A股市场持续震荡,定增市场的表现也因此产生波动,不仅定增项目的发行数量减少,多个项目发行后也出现了破发现象。

财通基金的基金经理曹玉龙表示,从项目供给来看,整体发行节奏有所放缓。今年以来,截至5月31日,全市场共发行竞价定增标的60宗,融资规模928亿元,较去年同期121宗、1876亿元规模双双下滑超过50%。

从市场角度来看,开年以来市场波动性增加,且呈现较明显的下跌态势。截至5月31日,上证指数、沪深300、创业板指数以及中证1000指数开年以来的跌幅分别为2.46%、-17.18%、-27.62%、-20.69%,定增市场的投资难度有所加大,部分标的甚至出现了募资未到账已浮亏的情形。

就中金公司研究部统计的公募

产品参与定增项目的情况来看,最近一年,华夏基金旗下的磐利一年定开A、磐锐一年定开A、磐益一年定开等产品获配定增股份占净值比例最高,而财通内需增长12个月定开、华夏磐利一年定开A等产品参与的定增项目数量较多。

回顾去年,上述几只公募产品也是积极参与定增项目的重要机构投资者。去年下半年,这几只代表性产品的收益率均在10%以上,其中华夏磐利一年定开A的收益率超过40%。

不过,受大盘震荡影响,今年以来上述几只产品的收益率均为负值,业绩压力陡增。值得注意的是,最近一个月,上述产品的收益有所好转,其中华夏磐利一年定开A最近一个月的收益高达9.44%。

后市可谨慎乐观

对于当前形势下定增项目的配置价值,中金公司研究部指出,定增

标的的浮亏或许也蕴藏着投资机会。

观察2020年二季度以来定增项目的破发效应,竞价类项目跌破发行价后无显著超额收益,但定价类项目发行价格的锚定效应则相对较强。当二级市场跌破发行价后,定价类项目短期虽然没有显著的超额收益,但60个交易日及以上的平均超额收益率达2.3%,胜率超过63%。

曹玉龙认为,从估值水平、指数下跌空间以及基本面三个角度来看,对定增项目的配置机会整体持谨慎态度,但无需过度悲观。

首先,从估值角度来看,截至5月31日,以上证指数市盈率(TTM)、沪深300市盈率(TTM)、创业板指数市盈率(TTM)、中证1000指数市盈率(TTM)为代表的市场估值水平处于近5年、近10年较低分位。

其次,从指数下跌的幅度来看,上证指数、沪深300、创业板指

数目前下跌幅度已与2011年、2016年和2018年三轮较大的市场跌幅相接近。

最后,从基本面角度看,二季度宏观数据及企业微观盈利承压较大,或将处于年内较低位置,如果后续疫情等因素缓解,数据环比有望趋好。

综合考虑市场估值水平、指数下跌幅度以及宏观数据和企业盈利趋势,曹玉龙预计,目前市场或已在一定程度上反映了悲观预期。他对当前市场保持谨慎,但认为后续没有必要对定增市场过度悲观。

曹玉龙认为,基于前述“谨慎不悲观”的市场态度,综合考虑行业景气周期、折扣水平等因素,投资者可以通过提高安全边际和相对均衡的配置思路关注或参与定增市场。考虑到当前定增市场折扣收益仍处于历史较低水平、市场波动依然较大,或可关注超跌类定增相关资产的投资机会。(王小羊)

贬值压力释放

人民币汇率保持基本稳定有支撑

近日,在岸和离岸人民币对美元汇率双双创近一个月新高。同时,市场上“稳”人民币汇率的声音明显多了起来。从交易行为到市场预期,人民币汇率趋稳迹象逐渐增多。

业内人士表示,在美元指数高位调整、国内疫情持续缓和、经济增长信心增强等因素影响下,人民币贬值压力释放,对美元汇率短期止跌迹象趋于明显,将回归双向波动运行格局。人民币汇率保持基本稳定有支撑。

创近一个月新高 端午节假期后的首个交易日,人民币汇率延续反弹势头。6月6日上午,在岸人民币对美元汇率一度升破6.64元,最

高报6.6391元,创近一个月新高。当日16时30分,收报6.6457元,较前一交易日收盘价涨293个基点,连续第二个交易日收获上百个基点的反弹,且涨幅有所扩大。

经过此前快速调整,5月中旬以来,人民币汇率止跌企稳迹象逐渐增多。据统计,今年4月和5月,在岸人民币对美元汇率分别贬值3.84%和1.08%,离岸人民币对美元汇率分别贬值4.51%和0.54%。与4月相比,5月人民币汇率贬值幅度明显收窄。进入6月,截至6月6日17时15分,在岸和离岸人民币对美元汇率分别升值约0.2%和约0.4%。

有基础保持平稳运行 “贬值压力快速释放”“快速贬值阶段已结束”“人民币汇率重归双向波动”……笔者注意到,对于人民币汇率走势,近期“稳”的声音明显多了起来。

中银证券全球首席经济学家管涛称,贸易顺差大、直接投资保持净流入、民间外汇资产持有量增多,加之宏观审慎措施提供风险防范政策保障,我国有基础也有条件保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

“下半年,影响人民币汇率运行的多空力量较为平衡。”李刘阳团队表示,近期一揽子稳增长措施出台有力提振了市场信心,会对人民币

汇率保持基本稳定提供支撑。

人民银行副行长潘功胜日前表示,很多市场机构认为美联储在控制通胀的同时稳经济难度在增加,而且欧元区货币政策紧缩信号增强,使得近期美元汇率有所回落。

另外,随着疫情的缓和和各项稳增长政策的效果显现,国内生产供应优势继续存在,货物贸易有望保持合理顺差规模。同时,随着我国金融市场对外开放,人民币资产投资回报稳定,会继续吸引境外投资者来华投资。

他认为,我国外汇市场平稳运行与前五个月相比有更加好的基础。(连润)

全力守护好老百姓“钱袋子”

中行茂名分行积极开展防范电信网络诈骗宣传活动

为有效遏制利用互联网和电信渠道实施诈骗犯罪活动,提高广大市民识骗防骗的意识和能力,预防和减少电信网络诈骗案件的发生,近日,中国银行茂名分行组织开展防范电信网络诈骗宣传活动,向社会公众普及反诈相关知识。

活动中,该行工作人员耐心、详细地向广大市民讲解了非法买卖银行卡的危害,常见电信网络诈骗

特点、作案手段和防范要点;告知广大市民非法买卖银行卡,将会面临的惩戒措施及追究刑事责任;并提醒广大市民牢记“未知链接不点击,陌生来电不轻信,个人信息不透露,转账汇款多核实”的三不一多原则,如有疑问或发觉被骗一定要及时拨打110向警方咨询、报警。本次活动现场派发防范电信诈骗宣传单和宣传手册约350份,受众约1000人次。

在开展户外宣传的同时,该行通过LCD、LED在全辖网点长期播放反诈短视频和宣传标语、张贴“断卡”行动宣传海报,向到店客户普及电信网络诈骗的危害和反诈的技巧,促使账户信息保护和防范电信网络诈骗意识更加深入人心,提高公众防范电信网络诈骗能力。

“断卡”行动以来,中国银行茂名分行主动承担社会责任,积极履行广

大市民金融知识宣教义务。本次活动让更多市民认识到了非法买卖银行卡的危害,加深了市民对常用诈骗手段的了解,提高了防范意识,共同构筑防范诈骗的防线,守护老百姓的“钱袋子”。(陆晓敏)



建行茂名市分行 惠企13条支持实体经济发展

为贯彻落实好党中央、国务院关于经济金融工作的决策部署,履行国有大行责任担当,支持进一步做好实体经济纾困的金融服务,根据建行总行、广东省分行关于调整相关政策支持进一步做好实体经济纾困金融服务,助稳经济大盘的通知,建行茂名市分行发起“纾困护航行动”,制定出台了支持企业发展的13条行动措施,全力以赴加快贷款投放支持实体经济,助力稳住宏观经济大盘。

一是着重提升中型客户信贷投放力度,不断提升制造业贷款占比,聚焦“专精特新”领域,围绕茂名产业发展重点,“一户一策”落实信贷投放。

二是搭建银政合作平台,加快推动工商、水电、税务等“数字政府”平台对接,全面归集涉企信用信息,加大对初创企业和小微企业的融资支持力度。

三是对接好新型城镇化建设、高标准农田建设、种业发展振兴、农村土地盘活等乡村振兴领域重点项目,对接好茂名“五棵树一条鱼一桌菜”产业发展重点,全面推广裕农快贷相关创新产品,“一业一策”“一户一策”差异化服务乡村振兴发展。

四是充分利用“建行生活”平台功能,做好政府消费券发放服务,积极拉动消费,提振市场信心。

五是优化受疫情影响行业差异化信贷准入流程,提升业务办理效率。建立疫情防控企业白名单,针对防疫六大类的流动资金贷款给予规模充分保障。(邱霞)



广发银行与广东省农业农村厅签署战略合作协议 全方位助力乡村振兴发展

5月27日,广东省金融支农促进会第一届第一次全体会员大会召开。会上,广发银行与广东省农业农村厅签订战略合作协议,全方位助力广东省乡村振兴发展。

根据协议,广发银行将与广东省农业农村厅在信贷支持、信息化建设、地方债业务、消费帮扶、慈善合作、多措并举服务广东省农业农村发展和助力乡村振兴。

金融帮扶出实招 广发银行持续丰富产品服务供给,聚焦农业产业升级和农户、居民消费升级需求,截至2022年4月末,因地制宜研发乡村振兴创新产品方案47个;结合区域特色推出“惠农E贷”专案产品,截至4月末,服务农户5043户。

资源帮扶做实事 作为指定合作银行之一,广发银行与广东省农业农村厅达成业务合作,积极协助发行乡村振兴专项债,推

动农业农村基础设施建设。

产业帮扶见实效 广发银行持续拓宽帮扶渠道,在“发现精彩”“广发银行”App上运营“广发乡村振兴专区”,多方合力帮助帮扶产业以“产业+公司”模式走上市场化道路。

定点帮扶干实事 广发银行严格落实“四个不摘”要求,统筹做好党建、公益等一揽子帮扶,助力村民就近就地就业,共同建设美丽乡村。

广发银行将深入实施乡村振兴战略,认真落实好与广东省农业农村厅的战略合作协议内容,充分发挥综合金融优势支持作用,助力农业农村全面发展和繁荣。(广发讯)



一企一策 精准服务

工商银行茂名分行助力外贸企业做好汇率风险中性管理

2022年以来,受多方面因素影响,人民币汇率出现双向波动,给外贸企业经营带来不小挑战。在国家外汇管理局茂名市中心支局的指导下,中国工商银行茂名分行企业沟通联系,深化汇率风险管理宣传和服务,为当地外贸企业应对风险提供了有力支持。

优化流程,提升质效。工商银行茂名分行不断优化服务手段,积极依托电话、社交平台等线上方式,对接辖内外贸企业,及时为企业提供服务支持。同时,优化业务流程,将套保业务办理时间缩短至1个工作日内,专业优质的服务获得了当地外贸企业的高度认可。(邓天子)

一企一策,精准服务。3月初,某外贸企业存在大量出口收汇需求。工商银行茂名分行迅速响应、主动上门,为企业量身

定制服务方案,以远期锁汇产品进行套期保值,帮助企业锁定收益。为满足外贸企业多样化需求,该行持续丰富产品应用场景,为企业量身定制汇率避险方案,创新推出期权、货币掉期、远期择期交割等衍生产品,助力外贸企业稳订单、稳生产。

定制服务方案,以远期锁汇产品进行套期保值,帮助企业锁定收益。为满足外贸企业多样化需求,该行持续丰富产品应用场景,为企业量身定制汇率避险方案,创新推出期权、货币掉期、远期择期交割等衍生产品,助力外贸企业稳订单、稳生产。

一企一策,精准服务。3月初,某外贸企业存在大量出口收汇需求。工商银行茂名分行迅速响应、主动上门,为企业量身



关爱未成年人

愿永远绽放 纯真的笑脸

