

收益持续升温

“资金天平”再向固收产品倾斜

固定收益类产品在这个春天悄悄“火”了。

最新的统计显示,不论是货币基金,或者是银行理财产品和集合信托产品,今年以来其收益率水平都在持续上升。有市场人士透露,随着资金不断回流银行体系,目前部分流动性较好的固定收益类产品受到了资金青睐。

固收产品收益步入上升通道

经历了2016年“跌跌不休”的状态之后,2017年固定收益类产品的投资收益一直呈现上行态势。特别是3月中旬以来,由于临近一季度末,银行面临MPA考核,导致市场资金面趋紧,资金价格一路上行,固定收益类产品的收益率也不断攀升。

以货币基金中的余额宝为例,该产品的7日年化收益率在3月中旬后持续上升,从3月13日的3.6990%一直涨至3月27日的3.8780%。

至于银行理财产品方面,统计显示,3月6日以来发行的银行理财产品的平均预期收益率一直处于4.28%以上,尤其是3月中旬以后,市场上发行的银行理财产品的平均预期收益率更是在4.3%以

上,并且持续上行。

尤其值得注意的是,在3月20日—3月26日这一周,投资期限在1个月以内的银行理财产品,其平均预期收益率达到5.14%,远高于该周发行的投资期限为1至2年期产品4.41%的年化收益率。该现象在3月的最后一周更是愈演愈烈,截至3月28日,该周发行的理财产品中,投资期限为1个月以内的产品,其平均预期收益率达到了5.4%,同样呈现出与长期产品收益率倒挂的现象。

“银行理财产品的预期收益率出现倒挂迹象,一般都是由于市场资金面紧张所导致。”某大型国有商业银行资产管理部人士表示。在他看来,月底银行即将迎来MPA季末考核、同业存单大量到期以及美联储加息的影响,使得当前市场流动性骤然趋紧,而且这一现象在月末前仍可能持续。

配置价值显现

另一个值得关注的现象是,随着市场资金价格上涨,不仅货币基金收益率水平不断抬升,市场上也出现了部分货币基金限制申购上限的情况。记者发现,近期收益率一直在市场排名靠前的兴业稳天

盈,近日发布了一则公告称,为保护持有人利益,该货币基金设置了申购上限限制,单个开放日内,每个账户单笔或累计申购不得超过3000万元。

对此,有兴业基金相关人士解释称,此类申购限制,主要是为了减少大额资金进出对基金规模造成冲击。

但业内人士对此类公告的解读是——恰逢月末与季末的重合点,资金面紧张导致货币基金收益上行,当前市场上的大额资金对于货币基金因此青睐有加,或正加大配置力度。

事实上,货币基金等固收类产品重获资金偏爱有据可查。来自基金业协会的统计显示,2月份公募基金规模迎来了大幅增加,新增规模达4600余亿元。而推动公募基金规模增长的主力军,则是去年一度被资金“抛弃”的货币基金。统计显示,2月份货币基金的规模增长达2893.31亿元,超过了整个公募基金规模增长总量的“半壁江山”。

“货币基金重获资金青睐,主要有两方面原因。一方面是因为流动性紧张导致资金价格不断上涨,货币基金收益率受益于此也水



涨船高;另一方面是1月份因为春节因素,市场对现金的需求大增,造成资金外流,而2月份这些资金开始重新流入银行体系,因此客观上造成了资金的增加。”某公募基金业内人士对记者表示。

上述公募基金业内人士指出,当前尽管央行开始释放一些流动性使市场压力得到短期缓解,但预计资金面紧张形势仍将延续。在

此背景下,全市场货币基金收益率不断攀升。“当前货币基金等短期现金管理类投资工具的收益率,已经可以比肩同业存单的收益水平,因此当下称‘现金为王’也不过分。”他进一步表示,基于此原因,短期限的银行理财产品以及货币基金等流动性好的资产,或更受资金青睐。

清明节来临你是持股还是持币？

过半投资者看好节后股市

每到节日前夕,持币还是持股过节,都是股民们最为纠结的一个问题。那么,在长假不确定性面前,投资者究竟作出了怎样的选择?

针对上面这个问题,于昨日进行了一项名为“清明节来临 你是持股还是持币”的调查。

截至3月31日,有将近2000人进行了投票。那在这些投资者中,看多和看空究竟哪种观点是主流呢?下面一起看一下投票结果。

在“清明将近 您选择持股还是持币过节?”这一投票中,有67.3%的投资者选择持股,相比之下选择持币的投资者则要少很多——只有22.4%的人选择持币。这或许从侧面可以看出,投资者对于节后的行情还是有一定期待的。当然,也有可能是投资者被套太深,所以“被动”持股过节。

在您是否看好节后A股行情这一投票中,看多的投资者仍然居多数——有55.7%的投资者看好节后的行情。

看空的投资者则相对较少,所占比例为28.5%。

值得注意的是,有15.8%的投资者选择了“不好说”这一选项,这或许说明近期的震荡行情使得不少投资者迷失了方向,在操作上不置可否。

调查显示,截至目前,有



59.7%的投资者处于满仓状态,而空仓投资者占比则为17.1%,除此之外,还有23.2%的投资者处于半仓状态。

在经历过所谓的“春季行情”之后,投资者的盈亏情况如何呢?

调查显示,虽然A股在进入2017年后反弹了将近4%,但是仍有超过6成的投资者呈亏损状态。相比之下,参与调查的投资者中仅有24.1%的人是盈利的。13%的投资者则盈亏持平。

虽然有过半的投资者看好节后的A股走向,但是对于后市看

好的板块,投资者之间却呈现严重的分化状态。在调查中选取了近期曝光度比较高的5个题材作为选项,分别是“次新股”、“一带一路”、“军工”、“大消费”以及“其它”。而从调查的结果来看,这五个题材几乎是平分秋色,除了“军工”和“大消费”占比低于20%之外,其余三个选项均超过了20%。其中,“一带一路”相对来说最为受宠,有26.6%的投资者看好其后市走向。此外,“次新股”获得了21.3%的“选票”,剩余的24.5%投资者选择了“其它”选项。

3月收官战沪指涨0.38%

资源股尾盘崛起

3月31日是A股3月的最后一个交易日,市场迎来反弹。两市开盘涨跌不一,随后走势有所分化,沪指全天在3210点附近震荡运行,在军工股和资源股带领下沪指尾盘小幅冲高。深成指和创业板3月31日表现较好,全天处于高位震荡状态。3月沪指走出13个阴线,10个阳线。

截至收盘,沪指报3222.51点,涨12.27点,涨幅0.38%,成交2140亿元;深成指报10428.78点,涨80.45点,涨幅0.78%,成交2496亿元;创业板报1907.34点,

涨13.64点,涨幅0.72%,成交683.2亿元。

盘面上,银行、军工、汽车、医药、家电等板块涨幅居前;新疆、航运、一带一路、次新股等概念股集体回调。

个股方面,N同和、N沪环境、N达安3月31日上市,均顶格涨至44%,友阿股份、亚星锚链、快意电梯、吴江银行、新劲刚等30余股涨停;天山股份、江阴银行、北新路桥等跌幅居前。

周边市场方面,截至收盘,东京日经255指数报18909点,下跌

0.81%;韩国首尔综指报2160点,下跌0.20%。

分析认为,即将到来的四月对于市场整体保持谨慎。一方面,虽然前期市场以蓝筹估值修复为主,但在当前位置上,目前市场的估值并不便宜;但另一方面,当前的市场情况并没有朝着乐观的方向发展,表现为持续的地产调控以及流动性预期持续收紧。而根据前期春季躁动的经验来看,市场会对经济的观点有提前反应,因此,认为“春季躁动”将终结,四月份市场应保持谨慎。

多家机构唱多黄金：

年底涨至1500美元不是梦

据财经报社消息,对国际投资者来说,黄金势将迎来大丰收的一年。过去数月中,金价走势震荡,但在特朗普总统当选之后的最初暴跌之后,金价再次回升至1250美元/盎司附近水平。

“3月初,一些美联储官员的鹰派言论降低了投资者对黄金的兴趣。不过,在3月会议之后,美联储发布的信息表明,多数FOMC官员支持今年再加息两次是适宜的这一观点。自2016年底以来,市场已经在很大程度上消化了这一预期。”Kavalis3月30日发布了其2017年黄金年度报告。

这扶助黄金收复了2月底以来的多数跌幅,并突破1250美元/盎司。Nikos补充道,“我们认为,负实际利率再加上几大尾部风险,料会支撑黄金进一步上涨,因机构投资者对黄金的兴趣增加。金价因此可能会在年底之前测试1475美元。”

彭博援引位于列支敦士登的

Incrementum AG公司的管理合伙人Ronald-Peter Stoeferle称,“黄金势将回升至四年前水平,因通胀上升和负实际利率将提振需求。金价今年或将跳涨至1400-1500美元/盎司。”尽管上调了金价预期,但Metals Focus表示,首先,在2018年之前美国短期实际利率仍将处于消极区域。

不过,在印度,由于金价升高,美元下滑将使得印度卢比升值,其将抑制印度的金价涨势。Angel Commodities技术研究主管Anuj Gupta表示,“我们认为金价上升是受特朗普政策的不确定性所提振,近期内美联储加息将使得金价涨势受限于1300-1320美元,进一步涨势可能会促使其触及1400美元关口。美指可能会回调向98-96关口,因此印度卢比可能会升值至64-62关口。因此,MCX金价将不会与国际黄金保持同步。但我们预计MCX金价也可能会在接下来3至5个月内触及30000-30500。”

第三方理财公司乱象：

进入门槛低 资金池资金空转

近几年,第三方理财机构如雨后天春笋般出现的现实已无法改变。但是,该行业目前处于监管空白,以致部分黑私募违法操作,导致行业进入门槛低、理财师良莠不齐、资金池资金空转等乱象频发。

进入门槛低

“一方面,企业融资需求大,而普通消费者常常不能参与一些高收益项目的投资;另一方面,随着越来越多的人变成富裕阶层,投资者开始对他们手中的财富如何保值增值产生浓厚的兴趣,渴望有专业人士来指导他们进行资产增值。”深圳富涌谷资本管理有限公司总经理漆明扬指出,因为进入门槛较低,导致现在第三方理财机构遍地开花的现象。在工商部门花100万元注册,就能成立一个投资公司,也算是正式进入了这个行业。

理财师良莠不齐

部分第三方支付机构的工作重心是放在客户营销,而非放在资产增值的专业技术上,因此所谓的理财师却只是产品推销员。由于

很多第三方理财机构以佣金为重要导向,以致理财师不顾及客户风险,而是考虑自己的回扣及收益去推销产品,使得其推销产品时,不会主动、详细地向客户披露风险,相反经常以高收益为由头诱使客户购买。

资金池资金空转

据了解,第三方理财机构发行资管产品,必须符合以下几个条件,首先是必须拿到私募基金管理人资质证明,每发行一只基金或私募基金必须在中国证券投资基金业协会备案,并定期对产品进展进行披露。此外,要求私募投资理财产品必须有金融机构提供第三方资金托管。如果没有托管,则必须在募集资金前进行公开说明。但这一模式依然潜藏着不少风险。

风险来源除了第三方理财机构对投资项目的风控能力,还有部分黑私募对募集回来的资金没有进行有效的投资,而是做成资金池,并具有庞氏性质。而销售给投资者时甚至宣称保本保收益,不作任何风险提示。

(综合)