

通胀面前 一些新兴市场央行开始加息

通胀预期是最近全球资本市场热议的话题,就在美、英等主要发达经济体继续维持超低利率水平不变之时,巴西、土耳其等新兴市场经济体则已经率先加息。

巴西央行上周宣布,将基准利率从2%上调至2.75%,这是巴西央行自2015年7月以来首次加息。巴西经济部还宣布,将巴西今年通胀预期上调至44%,主要原因是食品价格大幅攀升,而巴西国家货币委员会设定的2021年通胀率管理目标中值为3.75%。巴西央行公布的经济学家调查显示,2月份巴西通胀率近4年来首次超过5%。此外,在亚洲需求强劲复苏的提振下,油价不断上涨,也增加了巴西的燃料成本。

随后,土耳其央行也将基准利率提高至19%。数据显示,截至今年2月土耳其年化通胀率已升至156%,土耳其里拉兑美元汇率与2018年年初相比贬值超过50%。无独有偶,据媒体报道,刚刚上任4个月的土耳其

央行行长Naci Agbal再遭解雇,成为两年里被解雇的第三位土耳其央行行长,这一人事变动再次加剧了市场对土耳其经济前景的担忧。Capital Economics高级新兴市场经济学家Jason Tuvey表示,Naci Agbal在任的短短时间里帮助重建了土耳其央行的信誉,而其离任可能会在22日本周一开盘时引发里拉汇率暴跌。

紧接着,俄罗斯央行宣布将基准利率提高0.25个百分点至4.5%,这是俄罗斯自2018年年底以来首次提高基准利率。俄罗斯央行还表示,可能在未来某次会议上加息,需求的快速复苏和通胀压力的上升要求回归中性货币政策。在通胀问题上,俄罗斯央行认为,风险的天平已转向了通胀上升的风险,通胀率将在3月达到峰值,而全球市场波动可能会刺激俄罗斯短期通胀风险。

市场指标显示,印度、韩国、马来西亚和泰国的政策收紧预期也在增强。除了新兴市场国家,挪威央行也

释放出上调利率的信号。尽管该央行在近日举行的会议上宣布保持利率水平不变,但该行表示,根据委员会目前对前景和风险平衡的评估,政策利率极有可能在2021年下半年上调。

国际金融协会日前发布的每日跨境资金流动报告显示,3月的第一周新兴市场近半年来首次出现单日资金流出。彭博经济学家Ziad Daoud表示,对于新兴市场的央行来说,形势正在发生转变,但时机很不好——多数新兴市场尚未完全从疫情的衰退中复苏。有分析人士表示,随着美国经济在大放水之下复苏,近期美债利率上升使得包括土耳其在内的许多新兴市场承压,许多投资者抛售新兴市场货币以购买美元,导致货币急剧贬值,这增加了新兴市场国家偿还美元债务的成本。与此同时,新兴国家通胀水平被迅速抬高,尤其对于土耳其这样严重依赖石油进口的国家。

股票市场获将涌现 更多投资机会

地抵御市场波动。

中邮理财权益投资部表示,春节假期后,受机构抱团股估值过高、美债收益率上行等因素影响,A股市场调整幅度较大。中邮理财提前预判,积极应对,通过降低产品中股票仓位、增加股指期货对冲,以及提高金融、地产等抗跌行业仓位等方法,有效减少了产品净值波动。

信银理财权益量化投资团队则提到,依据团队内部的风险与择时模型,团队各系列产品中大部分都已将权益仓位短降至长期配置中枢的下限,并将部分大盘股抱团持仓调整到中盘股持仓,一定程度上避免了极端的净值波动。

权益市场长期向好

尽管当前A股行情正在进行调整,但对于后市,多家银行理财子公司人士表示乐观。

某银行理财子公司高管认为,中国的资本市场已经开启了一轮“慢牛行情”,总体趋势向上,波动率不断收窄。未来一些符合国家产业发展导向、具有科技核心竞争力、公司治理良好的企业成长可期。

中邮理财认为,经过本轮快速调整,高估值品种的风险得到一定释

放,市场企稳回升概率不断增大。随着国内经济复苏、优质企业盈利提升,股票市场将涌现更多投资机会。

平安理财基金投资部表示,在资金面和高估值的扰动下,短期权益市场大概率延续震荡。但在这次新冠肺炎疫情中,中国经济表现强于全球其他国家和地区,中国制造在全球的领先地位获得进一步提升,股市长期向好的经济基础不变。在当前国内宏观经济恢复的情况下,企业盈利将进入加速上行阶段,权益资产依然具备良好的中长期投资价值。

光大理财认为,全球经济复苏和再通胀预期升温,市场普遍担心美联储收紧美元流动性,股票定价的“分子”和“分母”的隔离将会导致波动加大。A股在经历调整后估值仍难言便宜,短期股市大概率维持横盘整理走势,结构性机会有望凸显。

谈及具体的投资机会,光大理财表示,在中短期视角下,建议关注经济基本面和顺周期板块“戴维斯双击”的机会;在中长期视角下,建议关注白酒、家电等消费板块的配置机会。此外,高质量发展虽然为光伏、新能源等板块带来中长期成长机会,但投资者需要理性看待此类板块估值较高的现状。

财经资讯

● 商务部:从五方面扩大高水平对外开放

在21日晚举行的中国发展高层论坛2021年会(全体会)上,商务部副部长钱克明指出,下一步商务部将围绕自身的职能,推动更大范围、更宽领域、更深层次对外开放,具体做好五个方面的工作:一是降低准入门槛;二是做实开放平台;三是加快制度性开放;四是优化营商环境;五是深化开放合作。

● 外资连续27个月增持中国债券

中央结算公司近期发布的2月份债券托管量数据显示,2月境外机构的人民币债券托管面额达到3152469亿元,较今年1月环比增加95694亿元。至此,境外机构已经连续27个月增持中国债券。

从外资增持的债券品种来看,利率债仍然最受青睐。数据显示,2月境外机构在中债登国债托管量增加618亿元,持有国债占国债托管量的比重升至10.62%。另外2月末境外机构持有政策性银行债余额为9870亿元,当月增持300亿元。2月境外机构投资的债券中,国债和政策性银行债合计占比超80%。

● 公募基金营销“跑偏”,“娱乐风”后遗症显现

近期公募基金营销出现种种“擦边球”行为。在高位接盘后,亏损的基民有了愤怒的发泄口。在许多论坛和社交平台上,“基金销售误导基民”“卖基金像卖快消品”“投资圈跟娱乐圈有啥区别”等质疑之声不绝于耳。

那么,基民投资亏损是否有基金公司过度营销的因素?上海某基金分析师表示,基金投资是严肃的理财行为,与之对应的基金营销应该遵循投资者利益至上的原则,帮助投资者准确把握基金投资的要素、甄别投资中的各种风险。但现在基金营销所使用的各种手段,其目的似乎只有一个——更好、更快地吸引眼球,达到募集资金的效果。

● 本周336份年报出炉 22家千亿元市值公司成看点

进入3月下旬以后,沪深两市上市公司披露2020年年报业绩步伐加快。根据沪深交易所定期报告披露时间安排,本周(3月22日至3月27日)将有336家公司披露2020年年报业绩。

在上述即将披露2020年年报业绩的公司中,有172家公司已披露2020年年度业绩预告,具体来看,84家公司业绩预增,3家公司业绩续盈,24家公司业绩略增,12家公司业绩扭亏,26家公司业绩预减,12家公司业绩略减,1家公司业绩续亏,8家公司业绩首亏,2家公司业绩不确定,其中,业绩预喜公司家数达到123家,占比71.51%。

● 信用债扎堆推迟或取消发行涉及金额超3000亿元

根据Wind最新数据统计,今年以来,有905只信用债推迟或发行失败,涉及金额3445.7亿元,而去年同期只有631只,金额为2491.2亿元,数量及规模分别上涨43.4%和38.3%。

业内人士表示,“今年债市的压力会比较大。债务违约的情况依然存在,机构对于拿券的热情不高。一些低等级的债券甚至无人问津,即使要发行也面临融资成本高企的尴尬局面。”

理财课堂

3月以来,A股市场持续调整,不仅是基金净值回撤较多,部分权益类资产的银行理财产品也受到波及。对此,多家银行理财子公司投资团队表示,已提前进行仓位和结构调整,有效减少了产品净值波动。

展望后市,不少业内人士认为,权益市场长期向好。随着高估值品种风险逐渐释放,市场企稳回升概率不断增大,预计股票市场将涌现更多的投资机会。

多家机构提前调整仓位

“以往会建议客户逢低买入,但现在行情不太好,也不知何时调整结束,只能安抚劝说客户降低对产品的预期收益。”某银行网点理财经理告诉中国证券报记者。

在今年春节前,根据量化配置模型和对定性市场的判断,平安理财已提前对其含权产品的仓位和结构进行了调整。一是将权益仓位调降至低位;二是提前规避高估值抱团板块,布局顺周期、低估值板块,组合结构更加均衡,从而降低组合波动率。平安理财表示,未来还将提升对管理人回撤控制能力及精选个股能力的要求,通过配置权益确定性高的管理人,力求增厚组合阿尔法收益,更好

3张卡赚了4000余元! 谨防“卡贩子”



案例回顾

2021年2月中旬,日照市公安局反诈中心在荣安广场一出租房内,将涉嫌诈骗的犯罪嫌疑人马某抓获,经查,该犯罪嫌疑人办理3张银行卡出售,获利4000余元。

马某在明知贩卖自己银行卡属于

犯罪的情况下还出售自己的银行卡,该案件正在进一步调查中。

“断卡”是断哪些卡?

为遏制电信网络诈骗犯罪高发态势,去年以来,国务院部际联席会议决定在全国范围内开展“断卡”行动,所谓“断卡”是指断以下两卡:

1、手机卡:三大运营商的手机卡、虚拟运营商的电话卡、物联网卡。

2、银行卡:个人银行卡、对公账户及结算卡、非银行支付机构账户(微信、支付宝等第三方支付账户)。

日常生活中应该怎么做?

1、妥善保管好个人信息以及相关证件,特别是身份证、银行卡、网银U

盾、电话卡等遗失时,必须到相关单位及时办理挂失补办等手续。

2、保护好登录账号和密码,不要出租、出售、出借、购买银行账户或者支付账户(微信、支付宝)。

3、对于废弃不用的银行卡、电话卡应及时办理销户业务,并将磁条损毁,不随意丢弃。

4、发现买卖银行账户、支付账户和电话号码等违法行为,应及时向公安机关举报,配合公安机关做好调查取证。

在此提醒广大市民:要提高防范意识,切莫贪图小利、心存侥幸,如果发现“两卡”的违法犯罪线索,要积极向公安机关举报。