

刘鹤主持国务院金融委会议研究当前形势

3月16日,国务院金融稳定发展委员会召开专题会议,研究当前经济形势和资本市场问题。会议由中共中央政治局委员、国务院副总理、金融委主任刘鹤主持,有关部门负责同志参加会议。

会议指出,在当前的复杂形势下,最关键的是坚持发展是党执政兴国的第一要务,坚持以经济建设为中心,坚持深化改革、扩大开放,坚持市场化、法治化原则,坚持“两个毫不动摇”,切实保护产权,全力落实中央经济工作会议精神 and 全国“两会”部署,统筹疫情防控和经济社会

发展,保持经济运行在合理区间,保持资本市场平稳运行。

会议研究了相关问题。关于宏观经济运行,一定要落实党中央决策部署,切实振作一季度经济,货币政策要主动应对,新增贷款要保持适度增长。关于房地产企业,要及时研究和提出有力有效的防范化解风险应对方案,提出向新发展模式转型的配套措施。关于中概股,目前中美双方监管机构保持了良好沟通,已取得积极进展,正在致力于形成具体合作方案。中国政府继续支持各类企业到境外上市。

关于平台经济治理,有关部门要按照市场化、法治化、国际化的方针完善既定方案,坚持稳中求进,通过规范、透明、可预期的监管,稳妥推进并尽快完成大型平台公司整改工作,红灯、绿灯都要设置好,促进平台经济平稳健康发展,提高国际竞争力。关于香港金融市场稳定问题,内地与香港两地监管机构要加强沟通协作。

会议强调,有关部门要切实承担起自身职责,积极出台对市场有利的政策,慎重出台收缩性政策。对市场关注的热点问题要及时回

应。凡是对资本市场产生重大影响的政策,应事先与金融管理部门协调,保持政策预期的稳定和一致性。国务院金融委将根据党中央、国务院的要求,加大协调和沟通力度,必要时进行问责。金融机构必须从大局出发,坚定支持实体经济发展。欢迎长期机构投资者增加持股比例。各方面必须深刻认识“两个确立”的重大意义,坚决做到“两个维护”,保持中国经济健康发展的长期态势,共同维护资本市场的稳定发展。

据新华社

财政部有关负责人就房地产税改革试点问题答记者问

近日,新华社记者就房地产税改革试点问题采访了财政部有关负责人。有关负责人表示,

房地产税改革试点依照全国人大常委会的授权进行,一些城市开展了调查摸底和初步研

究,但综合考虑各方面的情况,今年内不具备扩大房地产税改革试点城市的条件。

据新华社

大宗商品价格高企 资源股能否跟上? 私募看法速览 这类产品收益最给力!

今年以来全球金融市场剧烈震荡,油气、有色等大宗商品价格持续高位徘徊,带动私募CTA策略(管理期货策略)逆势“走红”。

然而,A股资源股板块整体表现却差强人意。来自私募业内的最新策略研判显示,短中期内,资源股预计仍是波段性机会,较难出现长周期上涨。

与此同时,投资者对于世界经济“滞胀”风险的担忧凸显之后,有头部私募表示,大宗商品市场年内可能逐步趋势性转弱。

资源股和大宗商品表现分化

受前期美联储货币宽松、俄乌紧张局势等多方面因素影响,2022年以来,原油、天然气、部分有色金属及农产品等全球大宗商品出现一轮大幅拉涨。

近几个交易日,虽然原油等商品自高位显著回落,但今年以来涨幅依然“可观”。

以国内商品期货市场来看,截至3月15日收盘,文华商品指数年内涨幅依然达10.27%,并一度逼近2021年的历史新高234.53点;而同期文华工业品指数则上涨了11.78%。

而在A股方面,今年以来,资源股、周期股板块指数并没有表现出阶段性强势。其中,有色、化工、房地产等行业指数,今年以来的跌幅已与A股主要股指大致相当。中证金牛座APP数据显示,煤炭、钢铁等5个典型资源股、周期股板块指数,仅有煤炭股指数今年以来出现上涨。

资源股料难现长期机会

星石投资副总经理、首席研究官方磊表示,即便大宗商品整体再现急涨,资源股的投资机会仍难把握。一方面,资源股股价和大宗商品价格“触顶”并不会同时到达;另一方面,

板块指数	3月以来涨跌幅	今年以来涨跌幅
煤炭指数	-6.22%	6.07%
钢铁指数	-15.10%	-14.40%
石油指数	-12.71%	-3.29%
化工指数	-12.96%	-14.92%
房地产指数	-11.70%	-13.30%

数据来源:中证金牛座APP;数据截至3月15日收盘

俄乌冲突、新冠疫情对后续全球大宗商品供需的影响程度暂不明晰,叠加国内保供稳价政策,国内大部分大宗商品的供给较2021年可能更加宽裕,资源股预计难以出现长期投资机会。

紫阁投资总经理徐爽表示,以油气资源类商品为例,从中长期来看,发展绿色能源、替代化石能源是大方向。国际局势冲击油气价格之后,各方发展绿色能源的决心反而可能会加强。考虑到过去几年全球对化石能源的勘探和开发存在不足,未来相当一段时间,资源股的重新定价和绿色能源的发展是并行的。徐爽称:“我们认为,资源股面临的是过度忽视之后的纠偏,而不是长期投资机会。”

量化私募思睥投资的投资总监杨少芬表示,分不同商品种类来看,煤炭价格去年开始出现上涨行情,很多煤炭股也跟随上涨,现在相关个股股价并不低,股价相对合理;油气板块情况和煤炭类似,近期石油价格又出现大幅上涨,相关个股可能还会阶段性维持强势。但是从长期来看,相关板块股价走势可能跟随大宗商品价格走势有阶段性的机会,但是难有长期趋势性的机会。

CTA策略、多策略或仍值得关注

今年以来,国内股票市场与商品期货市场急剧分化,在股票策略私募产品整体负收益的同时,CTA策略、复合策略等类型的私募产品收益逆势上涨。

朝阳永续的监测数据显示,今年前两个月,国内CTA策略产品平均获得了4.19%的正收

益,全行业有接近七成产品取得了阶段性盈利。而在近期全球及国内商品期货市场显著回落的背景下,从全年维度来看,相关私募人士仍然认为,今年CTA策略、多策略的基金产品值得重点关注。其中,更有私募人士认为,商品期货市场今年可能会出现逐步转弱的“趋势性大机会”。

千象资产表示,近期商品市场的整体表现,可以称得上是地缘事件引发的“大宗商品通胀行情”。例如,俄乌两国的农产品和原油的出口量下降,导致全球范围内的部分农产品、石化工业品的价格上涨。就短期而言,“在宽信用兑现的基础上,国内宏观环境仍然总体驱动商品向上,CTA策略的阶段性表现仍然值得看好。”

杨少芬称,过去两年,全球大宗商品由于受到供需错配、运输瓶颈、全球“放水”以及主要经济体减碳政策等因素叠加影响,出现了阶段性的牛市。但随着国内外供应链的修复,以及海外财政与货币政策空间的收紧,2022年多数商品的“供需短缺”形势可能会逐步下降,商品市场的运行重心,可能将回到下行轨道。此外,如果后期地缘冲突因素没有得到根本性解决、欧美货币政策转向的影响没有充分消化,商品期货市场也仍将维持较高的波动率水平。“思睥投资对今年大宗商品类金融资产的趋势性表现持积极态度,CTA策略产品以及包含CTA策略的多策略产品可能仍然有较好的收益机会”。杨少芬称。

据中国证券报

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。

养老理财试点扩容后 新产品来了!

今年3月1日起,养老理财产品试点范围由“四地四机构”扩展为“十地十机构”。这一消息“官宣”后不到半个月,就已有新产品在十地“上线”。

试点扩容以来,已有2只养老理财试点产品在十地开售。其中,光大理财的产品募集期为3月9日至21日,业绩比较基准为5.8%至8%;工银理财的产品募集期为3月11日至21日,业绩比较基准为5.8%至7%。

从产品形态来看,这2只产品与此前发行的5年期封闭式养老理财试点产品基本保持一致。但在销售区域方面,2只产品扩充至北京、沈阳、长春、上海、武汉、广州、重庆、成都、青岛、深圳十地销售。

从四地试点到十地试点,试点总额度从400亿元提升至2000多亿元,养老理财试点扩容后,产品供给能力有所提高,将惠及更多投资者。

“首批试点产品发售时我就想购买,但北京不在试点地区之列。北京开售后,我第一时间就买了。”3月11日,北京市民王女士购买了10万元工银理财养老理财试点产品。与一些收益水平在3%到4%的普通理财产品相比,养老理财试点产品较高的业绩比较基准让她心动。

虽然近段时间金融市场波动较大,目前养老理财试点产品净值相对不高,但业内专家认为,相关理财产品总体运行平稳,且5年的封闭期能够帮助产品“以时间换空间”,预计到期时收益不会太差。

记者从多家机构了解到,养老理财试点产品整体销售情况较好。

而从该产品投资者年龄结构来看,40岁以上投资者占比约82%,其中40至60岁占投资者总数约六成,成为投资主力。

招联金融首席研究员董希淼认为,中年投资者既有较强的投资理财意识,也有一定的资产积累和投资能力。

董希淼表示,金融机构要加强产品研发,平衡好养老理财产品的稳健性、收益性,推出更多更丰富的产品供投资者选择。

当前,部分机构已对养老理财试点做好长期的产品线规划。光大理财相关负责人介绍,除封闭式养老理财试点产品外,光大理财还将布局开放式产品线,将在2022年上半年陆续实现养老理财2条产品线、4种类型产品的全面布局。

除已在十地发行养老理财试点产品的2家机构外,其他机构也在加快产品布局的步伐。

兴银理财透露,养老理财试点产品已在筹备中,将持续完善养老金融综合服务方案,根据投资者长期养老需求研发养老理财产品,优化产品结构、投资策略、风险控制,真正体现养老理财长期性、稳健性、普惠性等属性。

中银理财也表示,目前正在根据监管要求进行养老理财试点产品的研发和报备工作,将采用符合养老需求的长期资产配置策略,合理控制投资风险,实现客户养老资金的长期稳健增值。

据新华社