

股市反弹助力产品净值走高

“回血”后的银行理财还香不香

晨报记者 刘志飞(理财主笔)

银行理财在3、4月份闪了一下腰之后,5月份开始“回血”,此前曾经一度跌破净值的理财产品,5月份净值普遍上涨。然而,当初那一批跌破净值的理财产品也确实吓了投资者一跳,少部分持有开放式理财产品的投资者割肉离场,也有部分投资者在产品到期之后不再续买。但是这部分投资者看着逐渐“回血”的理财产品,现在的心情应该是五味杂陈。理财专家表示,投资者可以把净值型理财类比成基金,在持有期净值波动是很正常的事,但是你赚的不是低买高卖的差价,而是持有一段时间内,资产的正常市场回报率。

权益类产品“回血”快

银行理财产品净值“回血”主要是在5月份。据招商证券统计,今年5月上半月,国有大行和股份行定开固收+理财平均半年年化收益率有不同幅度的回升,分别为5.22%和5.45%,较2022年4月下半月分别上升3.39和2.75个百分点。

同时,普益标准数据也显示,截至5月30日,理财市场共有30195款存续的净值型产品,其中有1516款单位净值低于1,“破净”占比约5.02%,较上月同口径下降约1.84个百分点。

目前银行净值型理财,从风险程度由小及大来分,主要分为固收类、固收+类、混合类、权益类理财产品。5月份以来,不同类型的理财产品净值都有“回血”,尤其是5月份以来股市大幅反弹,也给权益类和混合类产品净值快速“回血”提供了基础。

如浦发银行益生利多元均衡之一半年定开型G款,该产品属于混合类理财产品,4月28日时,最低净值跌到0.9554,到了6月2日,净值已经回到0.9751。而这种净值走势,几乎和A股大盘走势重合,说明这类产品还是受股市表现影响较大。

记者注意到,同样是混合类产品,国有大行的产品净值波动相对较小。如建信理财的“建信理财诚



/视觉中国

鑫多元配置混合类封闭式产品2022年第19期”理财产品净值由3月31日的0.9998回升至5月31日的1.0051。波动幅度非常小,几乎是直线持续上升。

产品净值主要受市场影响

理财产品净值“回血”主要还是得益于债券和股市同步回暖。中信证券研究部首席资管与利率债利率分析师章立聪表示,近期银行理财收益率回升,主要有两方面原因。一方面,银行间资金充裕,投资者投资债券产品,推动其价格上涨,资本利得转化为了产品净值收益;另一方面,权益市场有所反弹,部分配置了权益资产的理财产品收益率也会随之上涨。

确实,二季度疫情反复的背景之下,经济基本面临增长压力,避险情绪较强,债券市场表现较好,与此同时,为应对经济压力而持续保

持流动性合理充裕的货币政策,也从另一方面助推了债券市场。年初以来,央行连续进行了降准和降息的操作,再加上实体经济的融资需求较弱,资金市场流动性足够充裕。尤其是在4月和5月,资金利率整体维持低位运行,同步带动债券价格走高。

据中泰证券统计,目前1年期、3年期中短期票据的到期收益率,距离3月底阶段性高点已经分别下行37BP和30BP,相比之下十年期国债到期收益率和3月底相比基本处于同一水平。

银行理财未遭大幅赎回

记者注意到,尽管3、4月份银行理财出现批量跌破净值的情况,但选择割肉止损的并不多。而且5月份以来,银行理财规模还逐渐回升,有报道称,多家大行理财子公司理财规模近两个月出现攀升。

分析人士表示,银行理财产品之所以没有遭到大面积赎回,一方面是大部分破净的理财产品属于封闭式的产品,产品到期前无法提前赎回,所以只能眼睁睁的看它净值波动。尤其是有些产品在到期的时候净值又回来了,这个过程就像经历一次投资者教育。另外一方面,理财子公司此前出现“自购潮”,提振了市场信心,同时也是产品流动性的增量来源。

此外,理财投资者也越来越成熟,大家慢慢理解,净值型理财产品跟基金就是一回事,比如固收类产品就相当于纯债基金,混合类理财相当于债券基金,权益类理财相当于偏股型基金。既然如此,理财产品净值波动就是正常的,有下跌也肯定有上涨。投资者只要清楚所购理财产品的类型和风险度,就不用太在乎净值波动,你该赚的是这款产品所投资资产的市场正常回报率。

6日上海银行上海地区网点实现“应开尽开”

晨报讯 上海银行是上海地区最大的养老金代发银行,承担了上海超过三分之一的老年群体养老金代发任务。随着疫情防控转入常态化防控阶段,作为市属金融国企,上海银行第一时间响应市委市政府统筹疫情防控与经济发展的要求,践行金融为民,按照“应复尽复”原则推进网点恢复营业,全力满足广大客户特别是老年群体的金融服务需求。

6月6日,除个别网点外,上海银行在上海地区207家网点实现“应开尽开”。面对疫情防控和大量客户的需求,上海银行总分行全力以赴、紧密联动,全力抓牢抓细疫情防控,全力保障网点业务安全平稳,为上海回归正常生产生活和社会秩序贡献金融力量。

现金是银行网点恢复营业的“重头戏”。上海银行充分协调资源,确保恢复营业期间网点现金服务不断档。仅6月2日,上海银行沪上复业网点网均现钞量就达到了正常情况下的2.85倍。

在确保线下网点“应开尽开”的同时,上海银行充分借力近年来数字化转型的成果,以广覆盖、方便快捷、非接触式的服务,高效满足常态化疫情防控期间客户金融需求。

上海银行工作人员建议广大客户,在常态化疫情防控期间,使用在线方式咨询和办理金融业务,不仅有助于规避聚集性风险,还能大大减少等候排队时间,相对线下办理可谓优点众多,建议客户可优先选择线上渠道办理业务。

市场震荡的两大“灵魂发问”

兴证全球基金 白敬璇

今年以来,受到疫情反复,全球经济以及地缘政治、政策等多重因素的影响,A股市场震荡前行,我们在后台收到了不少投资者留言,比如:“整体看已经跌了一段时间了,但又怕抄底在半山腰。”“市场起伏如过山车,我该恐惧吗?”

想“贪婪”,但害怕抄底在半山腰

以史为鉴,我们选取了偏股基金指数近十年中几个下行趋势比较明显的区间,以区间中间时点作为进场日期,测算抄底在“半山腰”后短期及长期持有收益的对比。

以2018年的人场时点为例,上证指数在将近1年的时间里下跌超30%,投资者恰好买在半山腰的位置,持有至今(2022/3/31),偏股基金指数仍然实现了54.8%的正收益。

同时我们也发现,相对于上证指数,偏股基金指数所展现出的“回血能力”更强,在以上三次大跌半山腰买入后,偏股基金指数的表现均优于上证指数。在持有至今的情况下,偏股基金指数相较于上证指数的“长期赚钱效应”凸显。

感“恐惧”,行情总在绝望中诞生

截至2022年5月27日,上证指数市盈率(TTM)12.21,处于历史低位,低于最近十年的平均水平(13.46倍),同时基金发行遭遇冰点期,市场悲观情绪蔓延。

既然上证指数市盈率12倍处于历史低位,那么这些时点入场,赚钱的概率有多少呢?截至2021.12.31,在近十年的历史上,上证指数有4次跌至12倍市盈率临界值。

以这些时点为买入偏股基金指数起点,计算其持有不同时间后的收益率。

测算发现,在低估值区域进行长期投资,大概率能获得不错的收益。其中,持有三年的最高测算收益超132%。

从行业维度我们也看到,开年以来,绝大多数行业均遭遇大幅回调,因此估值普遍处于历史低位,在28个中信一级行业中(剔除农林渔牧和综合金融),半数估值处于过去五年20%分位数以下。A股的整体配置价值不断显现。

当然,“恐惧”和“贪婪”都是投资中正常的反应。

投资有时候也需要对抗一些人性,即使这种对抗于投资大师们而言也是十分困难的。最后就用芒格的一句话作为结尾:投资和人生一样,你需要有耐心、守纪以及即使遭受损失和身处逆境也不会疯掉的能力。



市交行以多样化融资方案支持科创企业

晨报讯 自上海疫情发生以来,交通银行上海市分行坚持疫情期间工作不停歇,持续为经营单位提供业务支撑,以多样化的融资方案为科创企业提供信贷支持,以实际行动支持复工复产。

为助力科创企业健康稳定发展,交通银行上海市分行持续关注科技金融备投库中两百余家股权融资企业的融资进程,加强与集团内有投资职能子公司的对接,帮助企业提供“商行+投行”联动服务,以更多元化的金融力量为企业“保驾护航”。

疫情期间,为了更好对接客户需求,解决经营单位遇到的实际困难,科技金融专班一直努力保证园区和客户线上走访不停摆,协助政

府、园区线上对接企业,宣讲产品和政策;封闭期间,分行科创团队保持科创客户线上交流,远程走访客户、园区近五十次。

同时,分行为科创企业开通了授信申报绿色通道,设置线上预审会和线上信贷审批通道,提前沟通需要融资的企业情况,保障业务快速审批,对于防疫相关的企业,实现优先审批。自疫情封闭至今,收到科创企业授信申请送审超过200家,终审近190家,审批金额超过人民币60亿元。

据介绍,下阶段,交通银行上海市分行将持续整合投行专业优势和商行综合优势,服务科技领跑者,充分利用好各项政策工具,为科创企业的复工复产提供金融支持。