

美股、日韩股市连续调整

QDII 基金跌幅明显

李锐

谁也没有想到,以欧美、日韩为主的海外股市,变脸速度如此之快。昨日,延续上周的大跌,日韩股市早盘低开,其中日本股市跌幅明显,日经 225 指数盘中跌幅一度达到 7%。在此背景下,QDII 基金近期也出现整体调整。

1 全线下挫

其实,从上周开始,随着美股的波动加大,QDII 基金就出现下挫。来自东方财富 Choice 金融终端的统计数据显示,就在上周五,也就是 8 月 2 日这一天,有净值披露的 124 只 QDII 基金(分类单独计算),当天净值数据全线下挫。就在上述 124 只基金中,有 14 只基金当天净值跌幅超过 3%,投资日本股市的 QDII 基金成为下挫重灾区,就在当天跌幅排名前十的基金中,除了一只基金外,其余 9 只基金均为投资日本股市的产品。其中,摩根日本精选股票 C、摩根日本精选股票 A 两只基金当天跌幅超过 6%,排名跌幅榜前两位,而日经 ETF、日经 225ETF 易方达、日经 225ETF、华安三菱日联日经 225ETF 发起式联接基金 A、华安三菱日联日经 225ETF 发起式联接基金 C 等都跌幅较大。

就从近期来看,上述投资日本股市的 QDII 基金跌幅较大。截至 8 月 4 日,就从近期累计跌幅来看,摩根日本精选股票基金、日本东证指数 ETF、华安三菱日联日经 225ETF 发起式联接基金等跌幅排名居前。而在昨日的大跌后,日本股市持续下挫趋势依旧,这对投资日本股市的 QDII 基金考验不小。

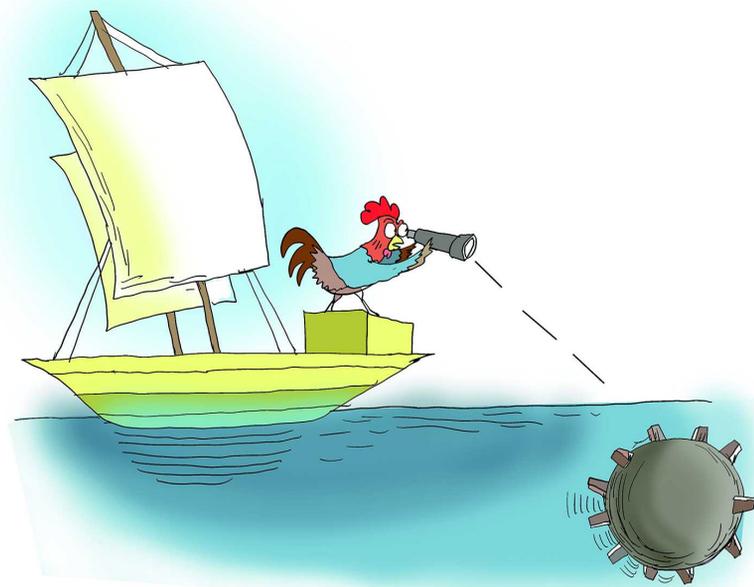
2 美股轮动?

其实,就在日本股市调整的同时,美股也出现剧烈波动,尤其是科技板块调整明显。就在 8 月 2 日,美股三大指数集体大跌,纳指、标普 500 指数更是连跌三周。被基金经理抛弃的英特尔成为当日美股暴跌的风暴眼,收盘跌幅高达 26%,创下 1982 年以来最大跌幅,这次暴跌使得英特尔跌出千亿美元市值俱乐部。

就在英特尔财务爆雷的同时,有“美股科技七巨头”的其它科技公司,也以为业绩、产品未达预期,从而引发市场担忧。就在伯克希尔公司刚刚披露的二季报显示,就在刚刚过去的二季度,巴菲特已经大幅减持苹果公司,减仓幅度达到持仓量的一半,这也引发市场关注。统计数据显示,在过去两周时间,128 只跨境 ETF 平均跌幅达到 5.91%,近七成累计跌幅在 5% 以上,纳指科技 ETF 累计跌幅达到 10.5%,港股科技 30ETF、港股互联网 ETF、恒生国企 ETF 等下跌超 8%。

3 高溢价消失

对于投资者来说,随着海外市场的连续重挫,QDII 基金高溢价现象正在迅速消失。今年以来,跨境 ETF 持续受到资金追捧,溢价率居高不下,QDII 投资正走向分散风险的相反面。从规律来看,QDII 的溢价总是压着相似的韵律:炒作资金入场、高换手率、成交量、持续高溢价、临时停牌、杀溢价、资金败退。继部分跨境 ETF 接连因溢价停牌后,当前的剧本似乎已经发展到了新的章节。



图片来源 / 视觉中国

数据显示,截至 8 月 2 日,溢价率在 5% 以上的跨境 ETF,已从 7 月上旬的十余只产品,降至仅有两只——纳指科技 ETF 和华夏野村日经 225ETF,并且溢价率也分别降至 10.96%、6.17%。其中,溢价率曾在 7 月上旬飙至 20% 的亚太精选 ETF,最新已转为折价,折价率为 1.1%。同样转为折价的还有纳指 100ETF、大成纳斯达克 100ETF、法国 CAC40ETF、华泰柏瑞纳斯达克 100ETF 等。此外,来自华夏基金、国泰基金、广发基金的纳指相关 ETF,博时基金、国泰基金、华夏基金旗下标普 500ETF,易方达 MSCI 美国 50ETF,日经 225ETF 等跨境 ETF 产品虽然仍存在溢价,但溢价率已经显著收窄。

4 争议加大

对于海外市场后市,争议目前正在加大。博时基金指数与量化投资部投资副总监兼基

金经理万琼分析,最近美股大幅波动主要受到两部分影响,除了市场对科技巨头未来盈利能力的担忧外,经济数据显示美国经济增长放缓,例如 7 月 24 日晚发布的标普 PMI 制造业数据跌到荣枯线以下,经济数据放缓加深了美联储 9 月开启降息的预期。

同样,前海开源基金首席经济学家杨德龙指出,美股近期已经呈现出多项见顶的信号,而美国非农就业数据远低于预期,成为拉爆美股的一个重要催化剂,这表明美国经济增速放缓甚至陷入衰退的风险正在加大,这必然会引发市场的恐慌情绪。华宝基金基金经理赵启元表示,美股市场大幅回调的机会并不多,纳斯达克指数在过去两年很少出现超过 10% 的回调,去年 9 月和 10 月,当利率突然上升时,是一次较好的加仓机会。如果纳斯达克指数跌幅达到 15%—20% 左右,市盈率下降到约 25 倍时,可能会有较好的风险回报水平。

绿色金融再添新样板,中海和源首个快充站投入运营

2024 年 7 月 26 日,中海油(深圳)大厦充电站正式投入运营,该项目是中海信托新能源投资信托计划下中海和源新能源(上海)有限公司投资建设的第四个充电站,也是首个快速充电站,有效缓解了驻厦客户的新能源汽车充电难问题。



式投入使用前进行了充电试用,大厦几位电车车主试用后纷纷表示:“充电速度不错,12 分钟就可以完成 50km 的充电续航”、“充电价格很优惠,以后就不用大半夜跑出去找充电桩啦!”

2024 年上半年,中海信托已投建运营的三个中海和源新能源充电站累计充电量超过 120,000KWH,日均充电量超 1000KWH,服务集团员工超 8000 人次。中海信托将持续深化与集团公司成员单位的合作,扎实推进产融结合,为绿色低碳发展提供高质量金融供给,书写好绿色金融大文章。(卡尔莱)

中海信托召开 2024 年中工作会议暨务虚会

7 月 29 日,中海信托召开 2024 年中工作会议暨务虚会,全体干部员工参加会议,公司独立董事殷醒民应邀出席。

会上,海通证券首席经济学家、研究所所长荀玉根以《新的希望:关于中国经济和资本市场的思考》为题进行了精彩授课。独立董事殷醒民对我国当前宏观经济发展情况进行了深入分析,为公司今后一个时期的展业策略提出宝贵意见。

中海信托党委书记、董事长卓新桥就公司 2024 年上半年工作亮点和不足进行了全面分析。针对下一步工作,他指出,一是要夯实标品业务行业领先地位,加大产品净值化探索,提高客群转化率。二是要做好供应链金融业务,加强获客渠道,推动产业金融快速发展。三是要提升小微金融发展质效,优化业务布局,坚持集中度分散,池子化运作管理。四是



中海基金要与中海信托在固收业务中强化协同,加快债券可投库建设,做到扭亏为盈。五是服务信托业务要进一步展业,全力寻求与优质银行在资产证券化、家族信托等渠道的合作机会。六是要加强运营科技信息化,夯实管理力量。七是要加速推进存量风险项目处置,全力统筹好防范化解金融风险。八是要深化改革,做好精益管理,在基础管理能力建设上实现新提升。九是要加强党风廉政建设,深化党纪学习教育,提升党建工作质效。(卡尔莱)

国家金融监督管理总局上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:中国银行股份有限公司 上海市陈家镇支行	邮编:201262
机构编码:B0003S231000053	业务范围:许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。
许可证流水号:00855740	发证机关:国家金融监督管理总局
批准成立日期:1998 年 12 月 28 日	上海监管局
机构住所:上海市崇明区陈家镇 安通路 1140 号	发证日期:2024 年 07 月 24 日
电话:021-69610682	

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.cbirc.gov.cn)查询

国家金融监督管理总局上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:上海农村商业银行股份有限公司 御桥分理处	电话:021-33925921
机构编码:B0228U231000097	邮编:201204
许可证流水号:00855742	业务范围:经银行业监督管理机构批准,并由你行授权的业务。
批准成立日期:2005 年 09 月 27 日	发证机关:国家金融监督管理总局
机构住所:上海市浦东新区御桥路 1968 号 1-2 层	上海监管局
	发证日期:2024 年 07 月 24 日

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.cbirc.gov.cn)查询