

四大股指跌超5% 沪指失守3000点

53只青岛本地股下跌,11只跌超10%

4月25日,A股继续震荡走弱。沪指盘中跌破3000点,为2020年7月以来首次;恒指跌破20000点大关,创3月16日以来新低。午后跌幅扩大,截至A股收盘,上证指数报2928.51点,跌5.13%,深证成指跌逾6%,创业板指跌超5.56%,科创50跌逾6.13%。

昨日两市超4600只个股下跌,超700只个股跌停。青岛境内上市的58只股票中,有53只个股下跌,42只个股跌超5%,11只跌幅达到或超过10%。值得注意的是,在仅有4只上涨个股中,近来“妖”气十足的民生控股继续自己的强劲走势,上演了“地天板”,从跌停翻为涨停。

青岛11只个股跌超10%

昨日股市呈现“格杀勿论”的局面。53只下跌的青企个股中,特锐德、海联金汇、青岛中程、高测股份、德固特、英派斯、国林科技、海程邦达、海泰科、日辰股份、青岛食品11只个股均跌超10%。其中,不乏“学霸”级企业,如海程邦达、高测股份2021年营收和利润翻倍增长,也难抑昨日跌势。

食品板块日辰股份、青岛食品上周“红”运不断,昨日双双跌停。

老牌上市企业青岛啤酒、利群股份、青岛港前期股价整体走势向上,昨日小幅下跌,跌幅在3%左右。

青岛双星、海信视像、软件控股、国恩股份等个股在昨日震荡之后于昨日跌出年内最低。

青岛金王、特锐德、天能重工、华仁药业、盈康生命等个股跌幅接续上周跌势,雪上加霜,股价持续拉低。

民生控股实现四连板

在一片“绿”中,涨幅达1004%的民生控股成为青岛板块最亮眼的股票。民生控股是金融改革、期货概念热股,虽然所属行业多元金融昨日下午,但民生控股领涨,股价收5.59元,从上周开始,这只股票已实现四连板。

从年报来看,民生控股并没有强劲上涨的数据支撑。其主业为典当和保险经纪业务,其中典当业务占比近九成。2021年民生控股营业收入563481万元,同比减少25.77%;实现归属于上市公司股东的净利润136087万元,同比减少61.14%,每股收益0.0256元。

对营收和盈利双降的成绩,民生控股解释,受



新冠疫情持续影响,公司典当和保险经纪业务收入均有所下降,净利润减少。同时公司投资的个别项目出现了资产减值和公允价值下降,使得净利润下降,最终导致2021年度业绩较2020年明显下降。对其上一一年度的表现,深交所于昨日向民生控股发出问询函,让其说明“典当业务的经营模式、主要客户来源、客户风险审核标准及流程,以及业务经营是否符合相关法律法规,是否存在合规性风险”等问题。

静待稳增长政策效果显现

“3000点是重要的政策关口。近期政策利好频频出现,一定程度上起到了托底作用,提振了投资者信心,但由于内外部利空因素仍然没有消除,因此市场在经历了反弹之后,出现了二次探底。”前海开源首席经济学家杨德龙表示。

杨德龙认为,导致市场下跌首要的利空因素是美联储加息节奏加快。根据美联储临时主席鲍威尔的表态,五月份可能会再次加息50个基点,这对于全球资本市场都是一个利空。此外,由于人民币汇率近期的下调,对于股市也造成了一定的影响;外部影响因素方面,俄乌冲突加剧,加速

全球大宗商品价格的上涨,而造成通胀压力。

粤开证券策略分析师陈梦洁表示,当下市场处于盈利下行阶段,而疫情的汹涌反复是当前掣肘经济的主要原因,此外,目前十年期国债收益率仍处于低位,徘徊在2.7%-2.8%之间,因此A股仍处于磨底期。当下处于年报业绩和季报预告业绩披露的窗口期,叠加外围因素俄乌冲突和疫情反复带来的影响,建议持续关注金融地产、业绩高景气板块和疫情修复下需求提升带来的食品饮料、家用电器、医药生物等消费板块。

对于后市,中信建投策略团队认为,一方面,政策底、信用底或已大致确认,后续盈利底也将在中期逐步完成;另一方面,市场的估值、情绪指标也已经进入了市场的底部区域,后续虽然仍存在继续下跌的可能,但就赔率而言空间已经相对有限。因此,中期视角下虽然市场磨底过程可能会持续反复,但投资者也无需过分悲观。

中信证券研报指出,央行以及银保监会密集召开会议,尤为关注金融政策对疫情防控和经济增长的支持,预计后续货币政策、监管政策等在强化实体支持方面仍有较为充裕的发力空间。对于银行板块投资而言,目前板块估值底部明确,可静待稳增长政策和地产政策效果的逐步显现。综合

央行下调外汇存款准备金率1个百分点

人民币汇率拐点或在三季度出现

记者25日从中国人民银行获悉,为提升金融机构外汇资金运用能力,人民银行决定自2022年5月15日起下调金融机构外汇存款准备金率1个百分点,即外汇存款准备金率由现行的9%下调至8%。分析师预计,此举可释放105亿美元左右的外汇流动性。

释放三大信号

外汇存款准备金率是指金融机构交存中国人民银行的外汇存款准备金与其吸收外汇存款的比率。下调外汇存款准备金率,可以释放外币流动性,从而在一定程度上达到抑制人民币汇率单边贬值预期的目的。

2021年,在人民币升值较快的背景下,央行曾两次上调整外汇存款准备金率,分别在6月15日和12月15日,每次上调幅度为2个百分点,12月15日调整后,外汇存款准备金率由7%提高到9%。

植信投资研究院高级研究员常冉表示,央行此次下调外汇存款准备金率释放了三点信号。一是增加外汇流动性,以调节外汇市场的供求关系,有助于稳定人民币汇率。

她指出,截至3月末,我国外汇存款余额10500亿美元,本次外汇存款准备金率下调1个百分点,意味着向市场释放105亿美元左右的外汇流动性,针对当前人民币在外汇市场供大于求的状况进行适当的反向调节,有助于压降人民币近几日的贬值态势,有助于维持人民币汇率的基本稳定。

二是降低人民币汇率的贬值预期,政策信号释放意义更加重要。去年11月,外汇管理部门首次提出“偏离程度与纠偏力量成正比”,即出现人民币汇率异常波动时,有关方面在必要时会适时干预,此次调降外汇存款准备金率就是具体表现。向单边押注人民币贬值的参与者释放清晰的政策信号,表明当局会采取相应举措,保持人民币汇率基本稳定。

三是下调幅度相对谨慎。2021年,针对全年人民币强势升值的态势,央行于6月和12月两次上调外汇存款准备金率,每次均上调2个百分点。当前应对人民币汇率急贬状况,下调1个百分点,则不排除后续货币当局为稳定汇率稳定采用其他调节工具。当然外汇存款准备金率仍有进一步下调空间。

近期人民币还将面临贬值压力

最近5个交易日,人民币对美元汇率下调幅度超过2000个基点。周一盘中,人民币对美元汇率一度跌至6.5770,为去年3月以来的新低。截至16:30收盘,在岸人民币对美元报6.5544,较上一交易日跌669个基点。

分析师表示,造成近期人民币汇率贬值的因素有多个,包括市场押注美联储加快加息步伐、国内经济下行压力增加、避险情绪上升、短期交易因素、国际收支变化等。他们表示,短期内人民币可能还将面临贬值压力,拐点或在三季度出现。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英上周五在发布会上表示,从历史经验看,美联储货币政策调整特别是加息通常会对各国跨境资本流动产生溢出影响。但是,受到冲击比较大的主要是一些基本面有短板和弱项的经济体。就中国来

讲,近年来中国外汇市场韧性不断增强,有基础和有条件适应本轮美联储政策调整。

“对未来人民币汇率的看法。我们觉得还会呈现双向波动,并且会在合理均衡水平上保持基本稳定。中国经济韧性比较强,长期向好的发展态势没有改变,国际收支结构稳健,经常账户保持合理规模顺差,人民币资产还是具有长期投资价值,这些都会为人民币汇率基本稳定提供根本支撑。”王春英说。

综合新华社电



■相关新闻

今年首次降准正式落地

25日,今年首次降准正式落地,释放长期资金约5300亿元。这有助于增强金融机构资金配置能力,加大对实体经济的支持力度。

中国人民银行15日宣布,决定于2022年4月25日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)。在此基础上,对设有跨省经营的城商行和存款准备金率高于5%的农商行,再额外多降0.25个百分点。

“降准落地之后,在金融管理部门引导下,金融机构将用好降准释放的低成本资金,加大对实体经济的支持和服务。”复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼表示,在全面降准的基础上,对于部分金融机构“额外降准”,突出了

对重点领域和薄弱环节的“精准滴灌”。不仅可以加大对受疫情影响较大的交通运输、航空旅游、餐饮服务等行业支持,也体现了对小微企业和“三农”领域的精准聚焦。

在增加金融机构长期稳定资金来源的同时,此次降准还能降低金融机构资金成本每年约65亿元。专家表示,这部分成本压降也能通过金融机构传导,进一步降低社会综合融资成本。

人民银行行长易纲日前表示,货币政策的首要目标是稳价格和稳就业。人民银行将继续加大对中小微企业的普惠金融支持力度,有效帮助中小微企业维护就业稳定。

新华社北京4月25日电

百亿级量化私募“被减仓” “双线”设置再引争议



进入二季度,市场震荡调整,部分私募产品净值再亮“红灯”。

近日,有渠道人士透露,百亿级量化私募灵均投资旗下部分产品净值跌破0.85元的预警线,按照基金合同约定需要进行减仓操作。据私募排排网统计,截至4月20日,逾千只股票策略私募产品净值低于0.85元的传统预警线。

受访的业内人士表示,虽然预警线、止损线(以下统称“双线”)的设置能够将投资人的最大亏损控制在一定范围之内,但在市场调整中,“双线”的设置会使基金经理被动减仓,从而加剧市场波动。若后市反弹,基金经理还可能踏空行情,影响净值修复。据悉,目前有多家头部私募在协商下调“双线”水平。

逾千只产品跌破预警线

近日,有渠道人士透露,截至4月14日,百亿级量化私募灵均投资管理的灵均灵广量化对冲增强相关产品的单位托管净值低于预警线0.85元,按照基金合同约定需要进行减仓操作。灵均投资向记者表示,今年以来权益市场波动较大,同期沪深300指数下跌15.16%,中证500指数下跌16.75%,中证1000指数下跌20.61%,灵均相关产品回撤幅度为9.66%。

此外,汐泰投资、赫富投资、敦和资管等多家百亿级私募旗下产品也传出跌破预警线的消息。

私募排排网最新统计数据显,截至4月20日,累计净值低于0.85元的私募产品共有1465只,其中股票策略产品有1192只;累计净值低于0.7元的私募产品共有544只,其中股票策略产品有460只。

“目前私募管理人在渠道发行产品时,大多在基金合同中约定0.85元或0.8元的预警线,以及0.7元的止损线。当产品单位净值低于预警线时需要 进行减仓操作,一般是降至五成。部分私募还针对预警线设置风控体系,即产品净值即将跌破预警线时提前进行减仓操作。在今年以来的市场震荡调整中,许多私募由于‘双线’设置的规定,进行了主动或被动的减仓。”沪上某私募人士透露。

“双线”设置是把双刃剑

百亿级私募产品净值跌破预警线消息的接连传出,令“双线”设置再度引发市场争议。

第一创业权益投资管理部负责人景殿英表示,设置“双线”的初衷是保护投资人利益,但当市场快速下跌、产品净值跌破预警线时,私募管理人通常无法再实施买入操作,只能卖出,如果跌破止损线,产品更是会被强平。为了避免出现上述情况,私募通常采取大幅降低持仓等方式以防止净值进一步下跌。但是,较低的仓位虽然能降低净值下跌的风险,却可能限制基金经理进一步捕捉投资机会,令产品很难恢复到正常运作的状态。

从周度仓位数据来看,近期私募减仓动作明显。私募排排网数据显示,截至4月8日,股票私募仓位指数为74.25%,较前一周下降1.16个百分点,创今年以来新低。其中,百亿级股票私募仓位指数为78.78%,较前一周下降了2.38个百分点。

保银投资认为,虽然“双线”设置能使投资人大致了解产品可能的最大损失,但这是一种典型的事后风控。产品净值一旦触及预警线,基金经理只能保持低仓位运作,很可能因此错失左侧布局的机会。而且,如果产品净值跌破止损线,基金经理需要在短期内将资产变现,低价卖出投资标的,从而进一步放大损失。更甚的是,如果市场出现系统性风险,私募产品有可能因“双线”设置出现集体被动卖出的情况,从而导致阶段性的流动性危机,加剧市场波动。

头部机构适度调整“双线”水平

面对“双线”这把双刃剑,多家头部私募选择进行一定的调整。

某托管方人士向记者透露,最近有近十家头部私募机构在协商降低预警线和止损线的事宜。“目前大多数产品的预警线为0.85元或0.8元,遇到今年以来这种比较复杂的市场环境,管理人操作起来比较被动。”

华北某百亿级私募也坦言:“目前公司大部分产品最高只接受0.7元止损线和0.8元预警线。如果‘双线’设置得再高的话,是不符合权益类产品的风险收益特征的。”

明法投资相关人士表示:“我们一直反对量化多头产品设置预警线和止损线,如果非设不可的话,我们建议一般是0.65元(止损线)/0.7元(预警线)。对此,我们内部是有评估的。比如,从量化多头策略本身看,历史最大回撤还未突破30%,除非碰到十年一遇的极端情况,一般不太可能触碰到0.65元/0.7元。”据《上海证券报》