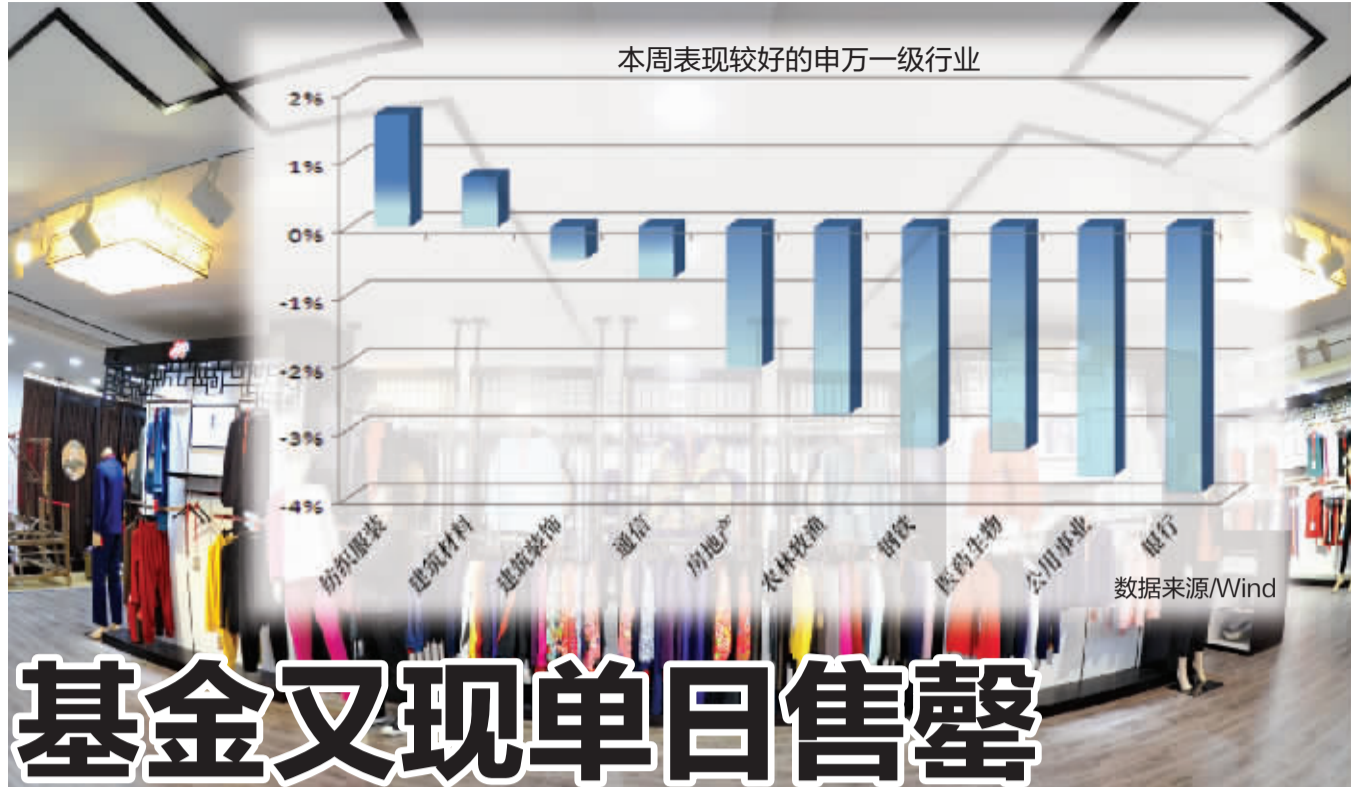


2月28日,上证综指失守2900点,创业板指盘中一度下挫至5%。不过于28日开卖的基金仍非常火热,泓德睿泽混合当天认购超50亿元。对此,基金经理表示,A股将转入震荡,低估值板块或成为资金的避险选择。



基金又现单日售罄 基金经理寻避险

数据来源/Wind 新华社图片 制图/王春燕

一些泡沫,尤其是估值已远超基本面支撑的股价水平,所以这一轮下跌主要集中在这些领域。

方正富邦基金也表示,近两日市场表现出明显的成长弱、周期强的特征,这反映出经历了年初以来的成长板块积极表现之后,部分资金选择获利了结,并将其部分仓位配置于在估值优势和稳增长政策受益程度更为明显的周期板块。成交处于巨量水平以及市场分歧上升意味着短期市场波动率仍会较高。

万博兄弟资产管理公司投资总监潘羽表示,外围股市大跌是市场调整的诱因,但近期A股涨幅过大,自身也积累了调整需求,部分机构也有获利了结的诉求。短期看,A股走势将转入震荡或震荡下行,仍需紧密跟踪全球疫情防控形势。

关注低估值板块机会

Wind数据显示,本周前3个交易日连续净流入的A股ETF,周四净流出

18.14亿元,不过,仍有科技类ETF继续吸金,但流入速度趋缓。具体看,2月27日,华夏中证5G通信主题ETF、华夏国证半导体芯片ETF、国联安中证全指半导体产品与设备ETF分别净流入7.89亿元、6.99亿元、5.32亿元。本周前4个交易日,华夏中证5G通信主题ETF累计净流入95.30亿元。

本轮行情由科技股带动,科技股后市行情如何?恒天财富研究院认为,科技股的大逻辑没有被破坏,科技股的休整可以认为是列车的中途靠站,不应该理解成行情的终点站。但是接下来,市场将从“泛科技”的炒作转为“硬科技”投资。没有真实业绩或实质成长性的科技题材股很可能被抛弃,而质地优质、估值合理的科技股还会继续踏上征途。

此外,已有基金经理关注低估值板块的投资机会。摩根资产管理公司首席市场策略师Tai Hui表示,尽管当前抛售很大,但不同板块间的表现差异却很明显,

必需消费品、公用事业和房地产板块更具弹性,而能源材料、工业和非必需消费品行业受到的影响更大。短期看,股票市场将保持波动,借鉴过去几周A股的经验,需关注新冠疫情新感染的数量稳定并下降以及政策反应来判断市场情绪的变化。

方正富邦基金表示,整体而言,流动性相对充裕仍将继续推动A股市场保持结构性活跃特征,短期内成长股面临一定的获利了结压力可能会使部分资金切换至周期板块。另外,受疫情影响,投资者对全球衰退风险的预期有所上升也使得国内基本面的相对优势有所增加,因而,周期板块吸引的注意力增加。从中期来看,看好行业地位稳固的新经济成长龙头。

潘羽也认为,板块方面,前期科技股整体涨幅较大,估值整体偏高,近期的调整属于消化估值。目前情况下,可以关注优质银行股的投资机会。在增加再贷款、再贴现业务的政策导向下,银行股有望受益,或成为资金的避险选择。

本报记者 李惠敏 林荣华

单日大卖50亿元

新基金发行热度不减,于28日发行的泓德睿泽混合当日售罄,认购资金超50亿元。一位渠道人士称,“泓德睿泽混合认购非常火热,截至午间已认购超35亿元,单日认购总额肯定超50亿元,或启动配售。”

受海外疫情影响,隔夜欧美股市集体大跌,道指周内跌超3000点。A股28日也集体大跌,截至收盘,上证综指跌3.71%,深证成指下跌4.80%,创业板指下跌5.70%。与此同时,Wind数据显示,2月28日,北向资金净流出51.37亿元,其中沪股通、深股通分别净流出36.06亿元、15.31亿元。值得注意的是,北向资金本周五个交易日连续净流出,合计净流出293.41亿元。两融资金方面,两市融资金额结束了2月17日以来连续8个交易日的上升。Wind数据显示,2月27日,两市融资金额为11092.74亿元,较前一个交易日小幅减少16.63亿元。

对此,泓德睿泽混合拟任基金经理秦毅表示,昨日A股市场出现较大幅度下跌,主要还是由于前几天外盘下跌引起,“尽管跌幅较大,但实际受影响最大的一批公司和板块,仍是前两个月涨幅大的板块,以上板块前期有较多资金涌入,也出现了

中金公司拟申请A股发行并在上交所上市

本报记者 胡雨

2月28日晚间,中金公司发布公告称,为满足公司业务发展的需要,公司拟申请A股发行并在上交所上市。相关议案已于2月28日召开的董事会会议通过。作为中国首家中外合资的券商,中金公司此次计划回归A股引发市场高度关注。对此公司表示,当前中国证券行业面临全方位历史性发展机遇,A股发行上市将有利于公司加速实现打造国际一流投行的战略目标,并为更好地服务实体经济、扩大金融对外开放、积极引入外资等国家重大战略部署的实施提供更有力的支持。

计划发行不超4.59亿股

根据公告,在符合上市地最低发行比例等监管规定的前提下,中金公司此次拟

公开发行A股数量不超过4.59亿股,即不超过A股发行上市后总股本的9.50%。A股发行采取全部发行新股的方式,最终实际发行数量及配售比例将根据公司的资本需求情况、公司与监管机构的沟通情况和发行时市场情况确定。

在符合法律法规及监管要求的前提下,中金公司可根据业务合作和融资规模的需要,并结合公司实际情况,在A股发行时实施战略配售,将部分股票配售给符合法律法规要求并符合公司要求的投资者,具体配售比例届时根据法律法规要求及市场状况确定。

根据A股发行上市计划,结合公司已在H股市场发行股票的情况,中金公司宣布还将申请将公司转为境内外募集股份并上市的股份有限公司。

中金公司是中国首家中外合资投资

银行,成立于1995年,目前在中国大陆28个省、直辖市拥有200多个营业网点,在纽约、新加坡、伦敦、旧金山、法兰克福等国际金融中心设有分支机构。早在2015年11月,中金公司便已登陆港交所主板。

在完成此次上交所公开发行并上市后,中金公司或将成为第13家以“A+H”实现两地上市的证券公司,此前拥有此布局的证券公司包括申万宏源、广发证券、中信证券、招商证券、海通证券、东方证券、中原证券等。

加速实现战略目标

中金公司在公告中表示,当前,中国证券行业面临全方位历史性发展机遇。随着中国经济转型升级、金融供给侧结构性改革全面深化,资本市场将在金融运行中更好发挥“牵一发而动全身”的关键作用。在

此背景下,传统证券业务规模有望稳中有进,同时,以科创板、衍生品、金融科技等为代表的大量新兴业务正在不断涌现。

通过二十余年的发展,中金公司在业务能力、网路布局以及品牌影响等方面形成了显著的竞争优势,尤其是在运用资产负债表、服务客户高端复杂的业务需求等方面积累了较强能力。

中金公司表示,A股发行上市将有利于本公司进一步扩充资本金,增强资金实力,推动本公司发展进入新阶段、迈向新征程,为本公司提升业务规模、升级业务模式带来广阔空间,加速实现打造国际一流投行的战略目标,以更好地服务实体经济,防范金融风险,为上海国际金融中心建设、扩大金融对外开放、积极引入外资等国家重大战略部署的实施提供更有力的支持。

金融壹账通:以金融科技赋能小微企业融资

本报记者 欧阳剑环

金融壹账通企业金融CEO、董事会秘书费轶明日前接受中国证券报记者采访时表示,在疫情影响下,金融科技在帮助小微企业获得融资、帮助银行做好风控等方面可以有所作为。同时,疫情也将倒逼金融机构完全线上化运行,推动银行全面、全流程数字化转型。助力小微企业获得贷款

面对疫情,不少小微企业生存状况堪忧。费轶明认为,金融科技在帮助小微企业获得贷款方面可以有所作为。

费轶明介绍,在政府层面,可以运用人工智能和大数据助力精准施策。从金融壹账通的实践来看,一是开发Askbob政策咨询平台,分析从中央到地方的各类政策,给到政府更加精准的政策建议。二是帮助政府搭建区块链融资平台,通过大数据分析,结合政策指导,形成企业画像,帮助政府和金融机构更加精准的定位符合扶持政策的重点企业客户。

以金融壹账通支持的广东省中小企业融资平台为例,费轶明介绍,金融壹账通研究各级政府、机构相关补贴政策,以及20多家主流银行的疫情特殊政策后,在广东省的企业中选取了10.8万家口罩、医用口罩、卫生防疫、防护服、医疗器材、医疗器械等企业进行了企业画像及信用护照的建档。通过大数据风控及AI自动筛查筛选,帮助广东省中小微企业平台精准定位出第一批10824家重点扶持企业。当前,广东中小企业融资平台紧急开辟了疫情防控金融服务专区,已上线60多款专属金融产品,截至2月19日,疫情防控金融服务专区共进驻银行58家,发布疫情相关金融产品61款,企业在专区累计申请贷244次,共接收企业融资申请金额12.43亿,基本上都是中小企业的小额融资需求。

由于小微企业抗风险能力较低,受疫情影响,小微企业贷

金融机构各显神通 科技助力监测复工

本报记者 戴安琪

近期,金融机构积极创新,借力科技追踪复工进展。分析人士认为,利用金融科技监测复工率虽存在一定偏差,但为当前数据真空阶段的宏观经济分析提供了一个新的视角。科技的革新正在重塑金融行业价值链,金融机构应多方面加大投入,科技赋能转型。

巧借卫星与物联网技术

2月27日,招银理财携手望眼科技用夜光技术对全国工业企业复工情况进行了评估,并在招商银行APP上正式发布“夜光工业复工指数”,该指数每日进行更新。

招银理财在全国抽取了143个工业园区,将这143个工业园区卫星夜光数据汇总,构建了从2014年到现在的月度全国工业开工指数。为了密切跟踪整个工业的复工情况,招银理财采用更高频的日度工业开工指数,通过对比过年前后指数的变化,实时跟踪工业年后的复工情况。

研究发现,近期整个工业复工情况明显加速,工业复工指数显示,2月17日的工业复工率为41.79%,2月23日的工业复工率已经上升到49.59%。

除了此次推出的“全国工业开/复工指数”,招银理财也推出“全国重点城市夜光指数”,对地区经济的整理情况

进行评估。

招银理财表示,需要说明的是,夜光主要捕捉的是工厂的灯光和车辆的路灯,对所在空间区域的生产情况具有较好的表征作用。对于金融、IT等部分行业来说,员工通过远程办公可以实现企业的部分正常运转,而对于工业企业来说,人员的回流只是工业企业复工的第一步,生产的恢复还需要等工人结束隔离等开工条件具备之后才能逐步实现。因此,通过夜光测算的工业企业复工率相对偏低。

无独有偶,国泰君安宏观团队也利用卫星灯光数据,对复工率进行了监测。去除了云层厚重等气象噪音外,选取了北京、天津、上海、深圳、河北、江苏、浙江七个省市区作为灯光研究样本。监测结果表明,复工复工进度较好,整体复工比例在40%~60%左右。

除了借助卫星数据外,金融机构还借助物联网、大数据等科技监测复工情况。例如,平安银行携手平安租赁推出平安小微制造复工指数,数据来源为对安装设备手环的平安客户的大数据统计,而设备手环主要基于电流数据判断设备开工状况的物联网采集。

加码前沿科技投入

科技的革新正在重塑金融行业的整体价值链,为金融机构创造了前所未有的

的机会。

据中国证券报记者不完全统计,目前已有包括中国银行、工商银行、建设银行、兴业银行、招商银行、光大银行、民生银行、华夏银行、北京银行、平安银行在内的10家银行成立了金融科技子公司。

加码金融科技已成为目前各大银行的共识,除成立金融科技子公司外,银行还对其组织架构进行调整。2019年11月,工商银行成立了金融科技研究院,至此,工行在总部层面构建了“一部、三中心、一公司、一研究院”的金融科技新格局。

2019年12月,招商银行在总行层面成立金融科技办公室,由总行战略规划与执行部更名改组而成,定位为全行金融科技的统筹管理与推动部门。

除银行机构外,券商也纷纷进行金融科技布局,研发投入不断增长,IT队伍不断壮大。

中信建投研报显示,2018年我国金融科技技术资金投入达2297.3亿元,其中投入到以大数据、人工智能、云计算等为代表的前沿科技资金为675.2亿元,占总体投入比重29.4%。

收购成补短板重要手段

放眼全球,除从内部提升科技实力外,收购与投资金融科技企业,成为了欧美金融机构巨头补充和提升科技短板