

银行理财翻“新口味” 定增产品密集发布

再融资新规出台后,定增市场再度被激活。据Wind终端统计,截至6月28日,今年以来已有500多家A股公司发布定增预案,拟合计募集资金约8426.90亿元。此外,专业机构也纷纷布局定增业务,其中不乏银行理财子公司身影。近期,中银理财、工银理财、建信理财等纷纷推出相关产品。

分析人士称,再融资新规对于定价的调整使参与定增业务获利的确定性进一步提高,银行理财在权益配置中考考虑投资一部分质地不错的定增股票积极性更高。



本报记者 车亮 摄

□本报记者 戴安琪

多只定增类产品出炉

日前,中银理财推出(定增优选)中银理财-智富(封闭式)2020年22期产品,起点金额为1万元,业绩比较基准为4.9%/年,风险等级为3级。据介绍,该理财产品精选优质高等级信用债作为底层资产,在固定收益债券端获得一定收益积累基础上,适当参与定增市场,增厚产品收益。中银理财表示,若理财产品到期或提前终止时,理财产品份额的收益超出业绩比较基准的部分,客户可获得50%分成。

工银理财的另一款定增类产品——工银理财·两权其美混合类1年

定期开放式理财产品1号(定增优选)则正处于募集期,该产品业绩基准为3.9%/年,1000元起购。资金投向方面,70%-80%为固定收益类,0-30%为权益类,0-20%为衍生品。工银理财表示,该产品将通过宏观择时及精选个股两个维度参与定增市场投资,产品超过业绩基准的超额收益全部归客户所有。此前,工银理财还发行过一只参与定增市场的产品——工银理财·全鑫权益混合类封闭式理财产品(定增优选)。

今年4月,建信理财亦推出过定增类产品——建信理财“诚益”定增封闭式理财产品2020年第1期,首次购买起点金额仅1元,业绩比较基准为5.2%/年。目前,建信理财“诚益”定增主题固收类封闭式产品2020年第4期也已经展开募集。

理财子公司抢滩市场

再融资新规解决了过去“折扣空间不足、锁定期过长”的问题,企业定增规模开始井喷。Wind最新数据显示,截至6月28日,今年以来已有500多家A股公司发布定增预案,拟合计募集资金约8426.90亿元。

金融监管研究院副院长周毅钦告诉中国证券报记者,“对银行资管业务部门而言,再融资新规对于定价的调整使参与定增业务获利的确定性进一步提高,银行资管或理财子公司既可以参与定增业务融资,也可以在权益配置中考考虑投资一部分质地不错的定增股票。”

工银理财认为,定增将成为权益资产配置的重要途径。新规下定增项

目资源丰富、较二级市场有一定折价、股市整体处于长期底部区间,定增投资是当前市场较好的资产配置工具。对于竞价类定增,项目基本面判断更准确、风控意识更强的专业投资者将有机会获取超额收益。

具体到企业方面,招商银行研究认为,银行资金未来可重点关注成长性较好或细分领域龙头定增机会。有两类药企值得关注:一是已经发布预案的药企。这部分优质药企在新规落地后发布新的定增方案,融资进度较快,可重点关注。二是再融资动力较强的企业。这部分药企虽未披露再融资预案,但同样存在借助“松绑”契机改善资金结构的诉求,其中资产负债率较高(高于50%)、估值处于较高水平(PE高于利润增长)的企业再融资动力更强。

监控中心工业品指数冲高回落

□方正中期期货 夏聪聪

随着市场避险情绪升温,美元指数上涨,全球性的刺激政策持续发力,商品市场有所反弹,上周期市场监控中心工业品指数冲高回落,周线结束八连阳。截至6月24日当周,CIFI收于1093.41点,当周最高上冲至1099.76点,最低下探至1086.47点,全周下跌0.34%。

分品种看,6月24日当周工业品以上涨为主,部分冲高回落。其中PVC表现相对疲弱,下滑1.50%;铁矿石跌幅超过1.00%;原油价格延续涨势,反弹

12.52%;硅铁走势偏强,上涨7.75%。

铁矿石窄幅整理,进口矿的港口现货日均成交量维持高位水平。6月中旬旬度粗钢产量环比继续上升,国内对铁矿石旺盛需求近期已推升BDI创出周度最大涨幅。成材消费受季节性影响出现转淡。总体而言,铁矿石近期供需有边际走弱迹象。

近期欧美原油走势震荡偏强,国内原油高位窄幅震荡。在产油国持续减产影响下,供应端维持收缩相对确定,需求端缓慢恢复,但近期部分国家疫情持续发展将进一步压制原油需求,从而制约油价整体上行高度。

截至6月24日当周CIFI指数部分品种涨跌幅

CIFI指数品种	当周涨跌幅%	上周涨跌幅%	双周涨跌幅%	本月涨跌幅%
PVC	-1.50	0.96	-0.54	3.39
铁矿石	-1.16	4.16	3.00	2.13
白银	-0.23	-0.65	-0.88	-0.44
玻璃	-0.21	1.18	0.97	1.54
焦炭	0.10	0.82	0.92	5.06

易盛郑商所能源化工指数A小幅下行

□格林基金 冯翰尊

易盛郑商所能源化工指数A上周小幅下行,周一开盘报778.58点,截至6月24日收盘,指数报777.65点。

甲醇方面,预计短期价格低位震荡。需求端方面,除MTBE价格上涨外,其余品种均不同程度下滑,周降幅围绕在0.10%-3.42%之间。具体来看,上周国内甲醇整体开工下滑,据统计目前开工在22.68%,较前一周开工下滑约1.3%。

山东临沂地区目前开工偏低,华南、西南地区受降雨影响,下游需求显弱。

动力煤方面,旺季动力煤需求可能较旺,预计未来3个月动力煤价整体趋势向上。其价格走势取决于:一是本轮补库存强度,二是旺季煤炭需求,三是进口限制的持续性。目前来看,由于进口煤从预定到港关有数月时滞,因此7-8月旺季进口煤量大概率偏低;在厄尔尼诺现象影响下今夏大概率气温偏高,若有局部集中降雨,泄洪可能影响水电发电量。

美国疫情形势严峻压制美股升势

□霍华德·斯韦尔布拉特

上周美股市场未能延续涨势,标普500指数跌2.86%,报收3009.05点,相较3月23日所创阶段低点虽有34.49%的反弹,但年初迄今仍累计下跌6.86%。

上周标普十一大行业板块全线下跌。其中信息技术板块最抗跌,上周小幅下跌0.45%;信息技术板块也是年初迄今表现最好的板块,年内涨幅为10.83%。金融板块上周下跌5.25%;该

板块年初迄今累计下跌26.51%。能源板块上周表现最差,跌幅为6.45%;该板块年初迄今下跌39.25%,在所有行业板块中表现垫底。

上周美股市场日均交易量环比下滑14%,但仍维持高位,比1年平均水平高15%,比5年平均水平高34%。

美股下跌的原因在于美国疫情形势更加严峻。上周,美国单日新增新冠肺炎确诊病例突破4万,创历史新高,亚利桑那州、加利福尼亚州、佛罗里达州、

德克萨斯州等地区新增病例明显增多。

国际货币基金组织上周发布报告,预测2020年全球GDP将会收缩4.9%(4月预测会下降3%),并预计全球经济将在2021年得到恢复,2021年全球GDP将增长5.8%。

美国经济数据方面,5月现有房屋销售量从4月的433万套下降到391万套;5月新屋销售量为67.6万套,超出市场63.6万套的预期。美国6月综合采购经理人指数为46.8,高于5月的36.4。

美国2020年第一季度GDP年化率季终值下滑5%,符合预期。美国5月个人收入环比下降4.2%,但得益于美国经济重启,5月消费者支出环比增长8.2%。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师 周璐璐编译)



易盛能化A指数(郑商所)



中国邮政储蓄银行
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

进步 与您同步

美好生活之路

进步与您同步

客户服务热线: 95580

网址: www.psb.com

A股股票代码: 601658

H股股票代码: 1658

扫一扫更多惊喜