

首批发行收官 资金认购活跃

四只中证A50ETF触及募集规模上限

3月1日,备受市场关注的核心资产“新标杆”——首批10只中证A50ETF全部结束募集。中国证券报记者从相关渠道获悉,10只ETF认购总规模接近170亿元。其中,摩根资产管理、平安基金、大成基金、华泰柏瑞基金旗下的中证A50ETF认购金额均超过了20亿元的募集上限,触发比例配售。相关业内人士表示,此番发行的中证A50ETF吸引了较多机构资金入场。在多项积极因素共振下,核心资产的配置吸引力较为显著。

● 本报记者 王鹤静 张韵

4只产品达到募集规模上限

1月2日,中证A50指数正式发布。2月19日,摩根资产管理、平安基金、大成基金、华泰柏瑞基金、易方达基金、富国基金、银华基金、华宝基金、嘉实基金、工银瑞信基金旗下首批10只中证A50ETF集体开售,成为节后市场的一大热点。根据发售公告,10只ETF原定的募集截止日期均为3月1日,首发募集规模上限均为20亿元。

2月28日,摩根资产管理、平安基金旗下的中证A50ETF率先提前结束,大成中证A50ETF也于2月29日提前结束,皆因触发20亿元的募集上限。3月1日,华泰柏瑞基金也宣布,旗下中证A50ETF累计有效认购申请份额总额超过20亿份(折合为金额20亿元),将采取全程比例确认的方式进行部分确认处理。

配售结果公告显示,摩根资产管理对2月19日至2月28日的有效认购申请采用“全程比例确认”的原则予以部分确认,募集期内有效认购申请确认比例



视觉中国图片

结果为87.787%。平安基金、大成基金则分别对2月28日、2月29日的有效认购申请采用“末日比例确认”的方式给予部分确认,确认比例分别约为79.65%、83.39%。

至此,首批10只中证A50ETF中有4只产品的认购规模达到20亿元的募集上限。3月1日,中国证券报记者从相关渠道获悉,10只ETF发行正式结束,认购总规模接近170亿元。

作为中国核心资产的“新标杆”,中证指数公司介绍,中证A50指数编制聚焦行业龙头,便利投资者“一键配置”各行业优质龙头企业。并且,该指数引入ESG可持续投资理念、互联互通筛选等要素,便利境内外中长期资金配置A股核心资产。此外,该指数样本基本面整体表现优秀,高分红特征较为亮眼,与中长期资金投资风格更为契合。

Wind数据显示,截至3月1日,中证A50指数近一个月已上涨9.33%。该指数的前十大权重股近一个月也全部

收涨,其中恒瑞医药近一个月涨幅高达13.54%,美的集团、紫金矿业的涨幅也在10%以上。

核心资产配置吸引力提升

首批中证A50ETF发行火爆,成为了近期市场的热议话题。在业内人士看来,多只基金于同一时间段发行,往往会面临较大的竞争压力。而且,对于跟踪同一指数的ETF而言,规模靠前的基金通常会更受投资者青睐。这也是促使机构选择做大首发规模的一大重要原因。

据一位公募人士介绍,相较于以前的基金首发情况来看,此番发行的中证A50ETF吸引了较多机构资金入场。

横空出世的“中证A50ETF”为何如此火热?平安中证A50ETF基金经理钱晶认为,这主要源于中证A50指数融合了传统市值选择精髓与行业均衡理念,并首次引入ESG投资原则。该指数精选

50只细分行业龙头,这些企业不仅具备强大议价能力和长期竞争力,在所属行业内市值也名列前茅。

业绩方面,该指数长期收益领先于其他主要大盘宽基指数,体现了其作为核心资产标杆的稳健性和成长性。此外,这类基金的低费率,为看好国内核心资产投资价值的投资者提供了便捷的投资工具。另有业内人士表示,代表大盘风格指数基金的获热捧也透露出市场对这一风格后市行情的看好。

“一方面,随着2024年国内经济周期企稳,A股大盘风格龙头资产盈利优势有望凸显。大盘类指数目前已经位于相对低位,龙头白马股的潜力将逐步释放。另一方面,从近期中央汇金等机构的增持、政策环境的持续改善来看,市场信心正不断增强,投资者有望通过布局A股核心资产,把握2024年新一轮的盈利和估值双提升机遇。”钱晶分析。

多家银行密集跟进

房地产融资“白名单”机制持续推进

● 本报记者 王方圆

自今年1月初住房城乡建设部和金融监管总局联合印发《关于建立城市房地产融资协调机制的通知》以来,多家国有银行和股份制银行积极部署相关工作,中小银行也纷纷跟进,开辟绿色通道,取得初步进展,房地产融资“白名单”机制持续推进。

最新数据显示,截至2月28日,全国31个省份276个城市已建立城市房地产融资协调机制,共提出房地产项目约6000个,商业银行快速进行项目筛选,审批通过贷款超2000亿元。

全国性银行成果丰硕

3月1日,工商银行披露数据称,截至2月22日,工商银行已对接约3800个项目,完成审批项目近100个,审批金额约400亿元,并已在广州、北京、苏州、郑州等25个城市,对近40个项目新增融资

约80亿元。日前,中国银行也表示,已有171个城市通过协调机制向中国银行推送了项目,中国银行已经批复及正在审批的项目超过100个,金额超过300亿元,正在进行评估的项目近2500个。

这背后离不开完备的体制机制支撑。中国银行董事长葛海蛟表示,城市房地产融资协调机制建立后,中国银行高度重视、迅速响应,成立由行长担任组长的总分行两级工作专班,调配专业骨干力量高效组织项目评审,从七个方面出台15条具体措施,积极抢抓协调机制“第一落点”,已在多地实现机制清单内首笔贷款投放。

与此同时,商业银行对房地产行业授信政策进行针对性修订。恒丰银行披露,为确保项目融资尽快落地,恒丰银行已修订《房地产行业授信政策指引》,明确要全面落实因城施策,实施差异化区域管理和准入标准;进一步优化房地产白名单管理,合并客户准入和项目准入,实行批量准入和例外准入,优

化准入流程。

中小银行密集跟进

多家中小银行也积极推进,近期密集召开会议,成立工作专班,推动城市房地产融资协调机制落地。

日前,九江银行成立房地产融资协调机制工作专班,并召开首次专题会议。九江银行将按照市场化、法治化原则,对正常开发建设、抵押物充足、资产负债合理、还款来源有保障的项目,积极满足合理融资需求;对开发建设暂时遇到困难但资金能够平衡的项目,不盲目抽贷、压贷、断贷,通过存量贷款展期、调整还款安排、新增贷款等方式予以支持。

日前,兰州银行召开城市房地产融资协调机制部署会议,兰州银行表示,协调机制建立以来,该行积极行动,主动对接省内各州市协调机制推送的房地产白名单项目,建立绿色通道,对合格项目

“一户一策”制定方案,已获批授信金额超过10亿元,发放贷款3.8亿元。

审批贷款金额已超2000亿元

2月29日,住房城乡建设部、金融监管总局联合召开城市房地产融资协调机制工作视频调度会议。会议提示,要落实好项目闭环管理,对暂时无法提供融资的项目要及时反馈相关问题。要加强贷款“发放—使用—偿还”闭环管理,防止贷款被挪用,保障信贷资金安全。

数据显示,截至2月28日,全国31个省份276个城市已建立城市房地产融资协调机制,共提出房地产项目约6000个,商业银行快速进行项目筛选,审批通过贷款超2000亿元。

在业内人士看来,银行在推动城市房地产融资协调机制落地上的快速行动,体现出银行对房地产市场的积极提振,以及对房地产行业未来发展的继续看好。

联合两大券商 中信金融资产设立资管计划

● 本报记者 周璐璐

中国中信金融资产管理有限公司(简称“中信金融资产”)近日在港交所公告称,公司于2024年2月28日召开临时股东大会,通过了委托中信建投设立单一资管计划开展投资的提案。1月26日,中信金融资产与中信证券也曾达成类似合作。中信金融资产向中信证券、中信建投两家机构委托的资金合计不超过600亿元。

联手设立资管计划

据中信金融资产此前披露,委托中信建投设立单一资产管理计划,委托资金规模不超过人民币400亿元(含),且与中信证券资产管理计划的委托资金规

模合计不超过人民币600亿元,中信金融资产分批分期出资。该管理计划的管理人为中信建投,托管人为中信银行。

该管理计划针对境内外上市公司优质资产(包括但不限于债券、股票等)进行投资。投资期限为3年,可提前结束。管理人择时择机开展投资,进行主动管理。

据了解,上述“中信证券资产管理计划的委托资金”来自中信金融资产与中信证券在1月26日达成的一项合作。相关公告显示,中信金融资产委托中信证券资管设立的单一资产管理计划管理人为中信证券资管,托管人为中信银行,投资范围同样是境内外市场的上市公司优质资产(包括但不限于债券、股票等)。投资期限为3年,可提前结束。管理人择时择机开展投资,进行主动管理。

发挥协同效应

对于上述举措,中信金融资产表示,通过上述联手设立的资管计划,可以充分发挥中信集团协同优势,提升投资风险管控能力,强化投资专业能力支撑。

据悉,中信金融资产前身是中国华融,2024年1月更名为中信金融资产。在揭牌仪式上,中信金融资产表示,中信金融资产是中信集团助力金融强国建设的重要单元,具有逆周期救助、化解金融风险、畅通要素循环的特殊功能和重要作用。

值得一提的是,1月22日,中信金融资产发布盈利预告称,经初步测算,集团2023年度归属于本公司股东的净利润预计在10亿元至20亿元(前一年度净亏损275.81亿元)。

券商青睐成长及高股息主线

● 本报记者 胡雨

近期,A股主要指数持续反弹,投资者交易热情升温,如何把握投资机会成为当前市场关注重点。

综合多家券商最新发布的信息,3月月度投资策略看,券商普遍预计,A股近期有望延续反弹趋势。从配置方向看,成长股及高股息标的“两手抓”成为不少券商人士的共识;主题投资方面,除近期持续火热的AI外,新质生产力也成为重要机会。

积极看好反弹行情

3月1日,上证指数、深证成指、创业板指三大股指延续近期涨势,集体走强,打响3月行情开门红。展望后市行情,券商人士积极看好反弹行情延续,同时也对交易面、基本面等因素进行了深入分析,警示了部分潜在风险。

“本轮上涨不仅是简单的‘超跌反弹’,更似乎是以‘风险偏好回升+流动性修复’为驱动的阶段性上涨。”国金证券首席策略分析师张弛预计,近期市场有望开启一个多月的“躁动行情”,不过其也强调,4月前需留意海外经济放缓等风险逐步暴露,这或“打断”市场反弹逻辑。

从近期市场上涨背后原因看,交易性风险逐步得到缓释成为多家券商机构的共识,一些政策性积极举措也形成共振。在华鑫证券分析师杨芹芹看来,救市政策发力叠加流动性改善,A股节后延续企稳修复行情,只不过对

宏观政策持续发力 助推经济平稳开局

(上接A01版)较1月明显提速。“今年新增专项债规模预计达4万亿元。”浙商证券首席经济学家、研究所联席所长李超表示,今年财政前置发力特征较为突出,一方面公共预算支出将前置发力,另一方面专项债发行等将相对前置。

在扩大有效投资的同时,促消费举措统筹推进。商务部新闻发言人何亚东日前表示,下一步,商务部将组织开展“消费促进年”系列活动,落实好各项促消费政策措施,推动消费持续扩大。

值得关注的是,为实现投资与消费相互促进的良性循环,设备更新和消费品以旧换新有望成为重要抓手。2月23日召开的中央财经委员会第四次会议强调,加快产品更新换代是推动高质量发展的重要举措,要鼓励引导新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新。

支持民营经济发展的政策也在加码。1月25日,国家金融监督管理总局普惠金融司司长郭武平表示,今年将加大对民营企业小微企业的信贷支持力度,推动民营企业法人贷款增速不低于各项贷款增速。

全国政协委员、新希望集团董事长刘永好建议,进一步提升民营经济发展活力,助推高质量发展。建立“一对一”“点对点”绿色通道机制,“一企一策”精准对接企业需求,帮助企业渡过难关,增强民营头部企业带动中小企业融通发展能力。

此外,他建议,产业调整政策出台前多征求相关方意见。尤其是在体量大、影响大的行业,要充分重视政策出台前的预沟通,让相关企业和机构了解政策调整的目的和措施以及可能产生的积极或负

经济总体延续扩张态势

(上接A01版)比上月上升0.7个百分点。“非制造业扩张步伐继续加快。”赵庆河说。

具体来看,服务业景气回升。数据显示,2月服务业商务活动指数为51.0%,比上月上升0.9个百分点,服务业扩张力度有所增强。从行业看,受春节假日等因素带动,与节日出行和消费密切相关的行业生产经营较为活跃。从市场预期看,2月服务业商务活动预期指数为58.1%,比上月下降1.2个百分点。

“业务活动预期指数持续位于较高景气区间,表明多数服务业企业对近期市场发展继续看好。”赵庆河说。

建筑业继续保持扩张。数据显示,受春节假期及低温雨雪天气等

比2015年和2018年的救市逻辑和反弹节奏,本次快速反弹后积累了不少获利盘,很难一蹴而就,沪指3000点仍待整固。

光大证券首席策略分析师张宇生表示,从市场风格看,在当前市场反弹的过程中,以及春季行情风险偏好提高的背景下,预计中小盘、成长风格跑赢大盘价值概率较高;从当前的宏观经济环境以及市场环境来看,高股息策略仍然可以作为稳定收益的底仓。

东吴证券首席经济学家陈李指出,当前市场主要以红利和科技成长风格为主,未来可能会出现进一步结构性分化。

把握成长及高股息方向

无论是从近期市场表现,还是从前述券商人士的分析看,科技成长及高股息仍然是3月值得布局的两大主线。

中邮证券分析师黄子崑建议持续关注受益于AI催化和产业政策支持的科技板块,包括算力、华为链以及周期有望见底的半导体和消费电子,同时建议关注具有高股息属性且受益于央企改革政策的石油石化、运营商、建筑等中字头央企;此外,建议关注受益于外需好转、以旧换新等政策支持的车链、家电等板块。

在看好半导体、电子板块等具有长期成长性的科技方向的同时,陈李也建议关注过去两年下跌较多的部分核心资产,比如部分新能源、食品饮料和医药板块股票等。

面影响,提出较好的解决问题的办法,形成推动解决困难的合力。

经济恢复向好态势料延续

随着宏观政策发力显效,专家预计,一季度经济将延续恢复向好态势。

消费有望实现良好开局。龙年春节假期,国内旅游出游4.74亿人次,出游总花费6326.87亿元,按可比口径分别比2019年同期增长19%、7.7%。全国电影票房和观影人次均创造同档期纪录,全国服务消费相关行业日均销售收入同比增长52.3%。火热的春节消费,为全年经济带来红火开局。“在春节消费旺季和各项政策措施带动下,预计一季度消费市场将呈现平稳增长态势。”何亚东说。

基建投资增长有支撑。国家发改委近日下达2023年增发国债第三批项目清单,共涉及项目2800多个,安排国债资金近2000亿元。至此,2023年1万亿元增发国债项目全部下达完毕。“从稳增长角度看,国债资金的到位将为一季度基建投资提供支撑,从而起到稳定年初经济运行的作用。”中信证券首席经济学家明明表示。

国际货币基金组织日前上调2024年中国经济和亚洲新兴经济体的增长预期,并表示,上调中国经济增长预期反映了去年中国经济高于预期的增长势头将延续,以及中国政府出台相关政策产生的带动作用。

全国政协委员、申万宏源证券研究所首席经济学家杨成长认为,2024年中国经济将步入中高速增长新阶段。要让各方充满期待,拧成一股绳,为经济向好形成合力。

因素影响,2月建筑业商务活动指数为53.5%,比上月下降0.4个百分点,仍位于扩张区间,建筑业总体延续增长态势。“从市场预期看,建筑业商务活动预期指数为55.7%,继续位于较高景气区间,表明建筑业企业对未来行业发展保持乐观。”赵庆河说。

中国物流与采购联合会副会长蔡进认为,2月,非制造业商务活动指数连续3个月上升,至51%以上,显示非制造业活动持续蓄势,经济继续平稳向上动能进一步巩固。春节消费需求释放,为一季度消费平稳增长打下基础。

“随着新一轮设备更新和以旧换新政策持续推进,投资和消费升级动能将不断增强,继续推动我国经济稳中向好。”蔡进说。