

中国股票基金“吸金”

全球资金加速流入新兴市场股市

□本报记者 张枕河

今年刚刚过去两个月,但全球股市市场经历了过山车式的波动。从整体表现来看,尽管没能逃脱美国股市深度回调所引发的连锁反应,但多个新兴经济体股指表现可圈可点,好于同期欧、美、日等发达市场。在此背景下,来自国际投资机构的资金也较为青睐新兴市场,预计其近期涨势有望持续。

新兴市场表现突出

今年以来,美标普500指数累计上涨3.96%,该涨幅还主要“仰仗”于其1月份的抢眼表现;欧洲和日本主要股指表现更差,欧元区斯托克50指数累计下跌3.19%,德国DAX指数累计下跌3.5%,英国富时100指数累计下跌5.34%,日本日经225指数累计下跌1.65%。

而同期亚洲、拉美等地的新兴市场表现虽然并不算非常突出,但在经历外围股市深度回调影响下,表现也属于可圈可点,强于这些发达市场。其中,越南胡志明综合指数年内累计上涨13.24%,阿根廷基准股指累计上涨9.49%,巴西圣保罗综合指数累计上涨14.73%,泰国证交所指数累计上涨4.37%,马来西亚吉隆坡综合指数累计上涨4.15%。

贝莱德基金在近期发布的研究报告



新华社图片

中指出,对全球乐观和稳定的经济前景充满信心,相信近期的全球股市回落是暂时现象,反而是投资者增加风险投资组合的良机,未来资金将继续流入股市,尤其是新兴市场。

法国农业信贷银行在最新报告中表示,新兴市场将继续“基础广泛”的反弹,其已经在新一轮股市回调中率先恢复

元气。多数新兴经济体的基本面仍然很好,增长良好,外汇储备良好,企业盈利良好,因此并不担心抛售。

资金博反弹

机构最新数据显示,从上周以来,资金悄然布局新兴市场,押宝新兴市场股市反弹将持续。资金流向监测机构EPFR

最新数据显示,上周资金加速流入全球股市,主要得益于新兴市场的资金流入明显扩大。与此同时,资金继续流出美股市场;欧洲股市的资金净流入额也较前一周下降,显示出投资者对发达市场依然态度谨慎。

具体而言,在截至2月21日当周,该机构监测到全球新兴市场股票基金呈现资金加速流入迹象,净流入资金51.1亿美元,显著高于此前一周的2.7亿美元。资金再度转为净流入中国市场股票基金(包括A、H股和红筹股),资金净流入额为15.4亿美元,此前一周为资金净流出1.5亿美元。

但发达市场表现与新兴市场形成明显对比,仅有日本股票基金资金净流入规模小幅扩大至36.5亿美元,此前一周为35.2亿美元。欧洲股票基金资金净流入额为47.2亿美元,较此前一周的61.9亿美元明显下降。此外,资金继续净流出美国股基,净流出金额为14.7亿美元。

分析人士指出,新兴市场目前总体资金仍然充裕,部分经济体的财政政策有可能更为宽松,加上贷款条件放宽,种种利好因素有助于支持未来的经济增长。如果新兴市场这种经济加速增长与低通胀环境并存的状态持续,这将有利于提升其股市的盈利前景并继续吸引资金流入。

牛市逻辑未变
港股料重返震荡上行轨道

□本报记者 倪伟

港股市场近期随着外围市场企稳回升,恒指目前保持在31200点上方,收复此前跌幅接近一半。盘面上热点频现,包括刚刚发布业绩的重磅蓝筹、科技龙头腾讯控股、苹果概念、汽车板块等。此外,由于此前的滞涨因素,成长性良好的小盘股也加快了补涨的步伐。

市场分析人士表示,目前虽然港股市场仍面临着加息和外围市场不确定性的压力,但是低估值和企业盈利预期向好这两个核心牛市逻辑不变。相信经过短期的调整后,市场将重回震荡上涨轨道。

热点频现

恒生指数春节前后两周连续收涨,截至27日收盘已经回到31200点上方,市场风格有所转换,成长性良好的小盘股领跑,但是市场热点频发,多个概念板块受到市场资金的追捧。

首先,本周将有中电控股、新鸿基地产、新世界发展、友邦保险、银河娱乐、香港交易所和和记置业等7大蓝筹股公布业绩,7只股份合计占恒指比重约17%。市场对2017年公司业绩预期普遍向好,市场出现短期炒作业绩偏好。而进入业绩密集发布期后,多只个股近日涨幅明显,仅友邦保险一家权重27日就对恒生指数贡献了超过30点的涨幅。科技龙头腾讯控股也由此前低点回弹逾10%,对整个恒生指数的止跌企稳起到了带动作用。

此外,近日市场频频传出中资汽车行业龙头企业对外资汽车巨头进行并购或合资消息。吉利集团斥资90亿美元收购戴姆勒9.69%股份;长城汽车或与宝马在内地设立合资企业;北京汽车与戴姆勒公司扩大梅赛德斯-奔驰乘用车的本土生产规模。汽车行业利好消息频发,刺激港股汽车板块个股表现强势,涨幅明显。

27日,市场又再爆出苹果下半年将发布三款新的iPhone,受推出新品的刺激,苹

果公司股价强劲反弹。港股市场上的苹果概念股也应声而动,27日盘中纷纷强势上行,瑞声科技更是位列港股通南下资金买入前十名单。

上涨逻辑未变

虽然目前港股市场仍然面临着一些压力,但市场的成交量虽然仍然保持在千亿港元量级。分析人士表示,目前市场观望氛围浓厚,短期不会出现快速的上行。但是经过调整过后无论是在估值还是在资金仓位方面,都达到了更加健康的状态。港股上涨逻辑并未改变,估值仍低且企业盈利预期向好,相信市场将重回震荡上行轨道。

瑞银最新研究报告表示,南向资金通过港股通占整体交易量约10%,对港股估值及投资模式有重要影响,相信今年南下资金总流入仍将维持可观金额,约2800亿元人民币,机构投资者的投资配置动力仍在。

IMF主席拉加德称
货币政策正常化影响具有不确定性

□本报记者 倪伟

27日,国际货币基金组织(IMF)主席拉加德指出,全球四分之三的国家和地区经济都在上行,预计今明两年全球经济增速将为3.9%。不过,贸易争端、技术变革以及部分央行采取的货币政策正常化举措加剧

了全球经济增长风险。

拉加德指出,各国政府一直在为发达经济体的货币政策正常化做准备,但货币政策正常化所带来的影响具有不确定性,决策者需要对资本流向的不确定性保持警惕。即使加息慢于美联储,预计也不会出现资本外流现象,资本外流现象是由各方面

因素决定的。

IMF在其《世界经济展望》的最新预测中将全球经济2018年和2019年的增速预期提高至3.9%,均比去年10月的预测水平高出0.2%。与此同时,IMF将发达经济体今明两年的增速预期分别上调0.3%和0.4%至2.3%和2.2%,维持了新兴市场和发展中经济

渣打银行日前表示,步入2018年,笼罩在全球资本市场上方的不确定性较前两年有所走弱,市场机构对今年全球经济的展望比较乐观。该行表示,预期亚洲(日本除外)股票及欧元区股票将跑赢全球股票,中国股票将跑赢亚洲(日本除外)股票。

中金公司日前发布报告称,考虑到恒生国企指数第一阶段13500点的目标点位已经达到,进一步上调恒生国企目标点位至16000点,继续看好后市港股表现。

里昂最新发布的研究报告称,恒生指数年终收盘必高于年初起点。但春季中段至夏季,市场预计或下滑。而下半年恒生指数有望上涨,年底升至新高水平。

兴业银行研报指出,港股仍处长牛途中,有调整的慢牛会更健康,在当前的行情下,优质的中小型股将开始发力补涨,3月份进入业绩密集发布期,中资企业业绩超预期概率较大,有助于港股市场的行情进一步发展。

IMF主席拉加德称

货币政策正常化影响具有不确定性

了全球经济增速风险。

拉加德指出,各国政府一直在为发达

经济体的货币政策正常化做准备,但货币

政策正常化所带来的影响具有不确定性,决策者需要对资本流向的不确定性保持警

惕。即使加息慢于美联储,预计也不会出

现资本外流现象,资本外流现象是由各方面

因素决定的。

IMF在其《世界经济展望》的最新预测

中将全球经济2018年和2019年的增速预

期提高至3.9%,均比去年10月的预测水

平高出0.2%。与此同时,IMF将发达经济体今明

两年的增速预期分别上调0.3%和0.4%至2.3%和2.2%,维持了新兴市场和发展中经济

的经济增长风险。

拉加德指出,各国政府一直在为发达

经济体的货币政策正常化做准备,但货币

政策正常化所带来的影响具有不确定性,决策者需要对资本流向的不确定性保持警

惕。即使加息慢于美联储,预计也不会出

现资本外流现象,资本外流现象是由各方面

因素决定的。

IMF在其《世界经济展望》的最新预测

中将全球经济2018年和2019年的增速预

期提高至3.9%,均比去年10月的预测水

平高出0.2%。与此同时,IMF将发达经济体今明

两年的增速预期分别上调0.3%和0.4%至2.3%和2.2%,维持了新兴市场和发展中经济

的经济增长风险。

拉加德指出,各国政府一直在为发达

经济体的货币政策正常化做准备,但货币

政策正常化所带来的影响具有不确定性,决策者需要对资本流向的不确定性保持警

惕。即使加息慢于美联储,预计也不会出

现资本外流现象,资本外流现象是由各方面

因素决定的。

IMF在其《世界经济展望》的最新预测

中将全球经济2018年和2019年的增速预

期提高至3.9%,均比去年10月的预测水

平高出0.2%。与此同时,IMF将发达经济体今明

两年的增速预期分别上调0.3%和0.4%至2.3%和2.2%,维持了新兴市场和发展中经济

的经济增长风险。

拉加德指出,各国政府一直在为发达

经济体的货币政策正常化做准备,但货币

政策正常化所带来的影响具有不确定性,决策者需要对资本流向的不确定性保持警

惕。即使加息慢于美联储,预计也不会出

现资本外流现象,资本外流现象是由各方面

因素决定的。

IMF在其《世界经济展望》的最新预测

中将全球经济2018年和2019年的增速预

期提高至3.9%,均比去年10月的预测水

平高出0.2%。与此同时,IMF将发达经济体今明

两年的增速预期分别上调0.3%和0.4%至2.3%和2.2%,维持了新兴市场和发展中经济

的经济增长风险。

拉加德指出,各国政府一直在为发达

经济体的货币政策正常化做准备,但货币

政策正常化所带来的影响具有不确定性,决策者需要对资本流向的不确定性保持警

惕。即使加息慢于美联储,预计也不会出

现资本外流现象,资本外流现象是由各方面

因素决定的。

IMF在其《世界经济展望》的最新预测

中将全球经济2018年和2019年的增速预

期提高至3.9%,均比去年10月的预测水

平高出0.2%。与此同时,IMF将发达经济体今明

两年的增速预期分别上调0.3%和0.4%至2.3%和2.2%,维持了新兴市场和发展中经济

的经济增长风险。

拉加德指出,各国政府一直在为发达

经济体的货币政策正常化做准备,但货币

政策正常化所带来的影响具有不确定性,决策者需要对资本流向的不确定性保持警

惕。即使加息慢于美联储,预计也不会出

现资本外流现象,资本外流现象是由各方面

因素决定的。

IMF在其《世界经济展望》的最新预测

中将全球经济2018年和2019年的增速预

期提高至3.9%,均比去年10月的预测水

平高出0.2%。与此同时,IMF将发达经济体今明

两年的增速预期分别上调0.3%和0.4%至2.3%和2.2%,维持了新兴市场和发展中经济

的经济增长风险。

拉加德指出,各国政府一直在为发达

经济体的货币政策正常化做准备,但货币

政策正常化所带来的影响具有不确定性,决策者需要对资本流向的不确定性保持警

惕。即使加息慢于美联储,预计也不会出

现资本外流现象,资本外流现象是由各方面

因素决定的。

IMF在其《世界经济展望》的最新预测

中将全球经济2018年和2019年的增速预

期提高至3.9%,均比去年10月的预测水

平高出0.2%。与此同时,IMF将发达经济体今明

两年的增速预期分别上调0.3%和0.4%至2.3%和2.2%,维持了新兴市场和发展中经济

的经济增长风险。

拉加德指出,各国政府一直在为发达

经济体的货币政策正常化做准备,但货币

政策正常化所带来的影响具有不确定性,决策者需要对资本流向的不确定性保持警

惕。即使加息慢于美联储,预计也不会出

</