

全球宽松预期升温 股市料获提振

票房渐回暖 电影行业受关注

□本报记者 陈晓刚

经出现回暖趋势。1-5月全国票房269.89亿元,同比减少5.16%,较一季度已跌幅收窄;1-5月观影人次6.89亿次,同比减少13.44%,同样出现跌幅收窄。另有研究机构将主要院线公司一至四线的影投数据进行分类比较后发现,1-5月一、二、三线城市票房增速较一季度也均有所回暖。

而根据普华永道最新发布报告预测,2020年中国有望成为全球最大的电影市场。届时,电影票房收入将达1228亿美元,超过美国的1193亿美元。

暑期档有望发力

根据中信一级行业指数,截至6月7日,2019年以来传媒板块上涨2.44%,位列29个行业倒数第二位。在三级行业指数中,电影动画指数今年以来下跌9.99%,位列倒数第五位。有分析人士认为,电影板块今年表现并不火爆,市场积压不大,后市有望迎来补涨行情。

而对于随后而来的暑期档,券商机构也给予厚望。国海证券研究报告认为,2017年至2018年的7-8月由于爆款影片《战狼2》《我不是药神》助力,7-8月占全国票房比例达到22.19%/22.74%;2015-2018年的7-8月票房占全年票房约在20%左右,进而7-8月也成为预测全年票房增减的重要档期。2019年7-8月定档影片中,两个月合计将有30部影片上映。另外值得强调的是,今年暑假档的战争影片可以重点关注。

中银国际证券表示,随着暑期临近,暑期档电影对相关公司的业绩弹性值得关注。

作为成长性行业,电影行业一直受到各方重视和鼓励。中长期来看,行业并购重组或将加快,市场集中度有望提升。政策支持叠加资本动力,电影行业正处于快速成长期。虽受各种因素影响,今年一季度电影票房表现并不理想,但数据显示,票房及观影人次已经出现回暖趋势。

分析人士认为,6月多部进口大片将提前上映,加之暑期档一直是电影板块的重要催化剂,电影板块投资热度有望显著提升。

政策端支撑

5月底,中央全面深化改革委员会第八次会议审议通过了《关于深化影视业综合改革促进我国影视业健康发展的意见》。会议指出,推进影视业改革,要从完善创作生产经营机制、规范影视企业经营行为、健全影视评价体系、发挥各类市场主体作用、加强行业管理执法、加强人才队伍建设等方面统筹推进改革,既抓住当前群众普遍关心、反映强烈的具体问题,又聚焦影视行业标准、从业人员诚信建设等配套性强、影响长远的要害问题,形成管用的长效机制。

对此,国海证券分析师代鹏举称,2018年上半年行业内部分项目进展不及预期导致2018年下半年行业内部分上市公司经营业绩承压。本次意见利于影视行业可持续发展。

今年一季度电影票房表现不佳,但最新统计显示,全国票房及观影人次已

超过了5%。

但应注意到,以美债为代表的海外债券市场从去年11月开始持续走强。当前美国2年期国债收益率已低于联邦基金目标利率,隐含的年内加息预期达到2次左右,表明美国债券市场利率水平已比较充分地反应了美联储降息的潜在利好。未来降息预期落地,未必能够刺激债市进一步大涨。事实上,当前全球政策利率整体仍然是较低的,未来继续下调的空间可能是有限的,在全球债市收益率已重回低位的情况下,可能不宜对债市上涨空间期望太高。

还应看到,当前全球经济增长放缓,未来不确定性增多,但出现衰退的风险仍较低。当前一些经济体放松货币政策较大程度上是预防性质的,适时行动有助于提振市场对经济增长和应对风险的信心。

从以往经验看,利率低至一定水平,将演变成股票估值扩张的推手;“经济增长+货币宽松”的组合,对股票等资产更为友好。过去一周,美股强劲反弹,就是很好的例子。新一轮货币宽松将有助于维持股票市场的相对强势。

中信证券认为,全球货币宽松预期强化,资金风险偏好持续修复;预计外资将恢复持续净流入A股的状态,其偏好品种的战略配置窗口打开。国内政策的调整空间更大,主动性更强。市场已在战略配置区间内,随着转机信号明确,会进入企稳上升的通道。

农就业人口仅增加75万人,大幅低于市场预期,且创出三个月以来最低水平。另外,当月的平均每小时薪酬环比增长水平也低于市场预期。

数据公布后,市场对美联储的降息预期更加高涨,多家华尔街机构认为美联储降息前景已然明朗。目前,联邦基金期货市场显示,市场几乎笃定美联储在下半年,甚至可能在7月就会有25个基点的降息。

也有机构警告称,市场现在过于乐观,但从基本面上来看,乐观情绪还为时尚早,长期风险尚未解除,特别是美国长短债收益率倒挂情况一直悬而未决,历史数据显示长短债收益率倒挂是美国经济陷入衰退的先行指标。目前还是可以看见美国经济增长前景被高估的迹象,如果有更多数据显示经济可能陷入衰退,股市的抛售浪潮势必再起。

储降息时间窗口随时可能打开,二季度美国经济数据的回落幅度至关重要。

机构普遍认为,美日欧等主要经济体央行动向具有一定风向标意义。若美联储降息,将成为全球货币政策再宽松的信号。

股市或成赢家

分析人士认为,全球流动性重新迎来拐点,对金融资产价格具有普惠效应,但大类资产实际表现将取决于经济增长与货币宽松等因素的共同作用。当前形势下,权益资产受益程度可能更大一些,新一轮宽松有助于维系股票市场强势。

5月以来,避险资产表现不俗,风险资产表现欠佳。一方面,海外债券市场大涨,全球债市收益率水平重回低位,股票市场则纷纷出现高位调整。比如,目前德国和日本关键期限国债收益率已经接近甚至跌破了2016年创出的历史低点。债券对宏观因素向来敏感,其利率下行一来是受到经济增长放缓的推动,同时也反映了市场对货币政策宽松的预期。在双重利好的推动下,近期表现不俗。全球经济增长放缓则打击了企业盈利增长预期,特别是近期贸易形势恶化,刺激了股票市场谨慎情绪,美国股市一度回落接近10%。另一方面,大宗商品市场上油价大跌,“黑金”黯然失色,黄金则光芒四射,伦敦现货黄金强势升破1300美元/盎司关口,不到10日上涨

上周美股大幅上涨

个股普涨

道指成分股中,30家成分股全部上涨,DOW周度涨9.71%,排名第一。苹果、耐克、思科、雪佛龙分别涨8.61%、8.13%、7.5%、6.7%,列第二、三、四、五位。

标准普尔500指数成分股周度上涨榜单中,食品公司金宝汤上涨1865%,名列首位。AMD、车辆配件公司Aptiv公共、陶氏杜邦、安德玛分别上涨18.24%、14.62%、14.01%、13.6%。

由于纳斯达克综合指数拥有逾2600家成分股,本文以纳斯达克的主要指数——纳斯达克100指数成分股进行统计。该指数上周涨4.06%。

市场情绪仍然谨慎

6月7日,美国劳工部公布的数据显示,5月非

球经济增速第一的位置。最近一次降息时,印度央行宣布将2019财年GDP增速预测从7.2%下调至7%。世界银行4日发布最新一期《全球经济展望》报告,再次下调今明两年全球经济增长预期,并警告全球经济面临重大下行风险,易受到贸易紧张局势和金融动荡影响。

中金公司报告指出,面对经济下行压力,全球货币政策宽松是大势所趋。高盛证券报告也称,全球货币政策已然正式重回宽松,“降息潮”有望拉开序幕。

在多国降息的背景下,美联储政策动向愈发引人关注。市场对美联储年内降息充满了期待,根据利率期货测算的数据显示,市场预期今年美联储至少降息1次的概率已接近100%。上周美联储部分官员也就降息做出暗示。美联储主席鲍威尔表示,正密切关注贸易问题及其他因素对美国经济前景的影响,并不会采取适当的行动以维持经济扩张。而在5月1日议息会议上,美联储还表示对当前的货币政策状态满意,加息与降息都没有充分的证据。

中信建投证券研报指出,近期经济与市场不确定性增加,增加了美国年内降息的概率,美联储最早可能在今年12月份降息。广发证券研报认为,如果今后几个月美联储没有进行反向的预期引导,则今年9月降息靴子落地是大概率事件。高盛证券报告则认为,美联

□本报记者 陈晓刚

上周美股市场三大指数悉数大幅上涨。道琼斯工业平均指数周度上涨4.71%、标准普尔500指数涨4.41%、纳斯达克综合指数涨3.88%,三大指数齐创2018年12月以来最大单周涨幅。值得注意的是,此前一周三大指数已全部收在关键的200日均线下方,技术上显示出破位的迹象,但受到美联储可能再度宽松的预期支撑,三大指数均回到200日均线上方。

分析人士认为,近期一些不佳的经济数据成为了利好美国股市的消息,因为若经济前景不乐观,势必将促使美联储转向宽松的货币政策立场。近期,经济数据以及美联储的动态消息将决定美股的走势。



相聚苏民投 共圆发展梦

招聘岗位

一、公司副总裁(财务管理方向)

(一)岗位职责:

- 负责公司财务战略、资金计划及负债策略的制定,分管公司财务管理、资金管理 & 税务管理相关工作;
- 负责公司财务预算管理、核算管理、财务分析及运营监控、税收筹划体系的建立及优化;
- 承担公司资金预算计划管理、资金筹措管理工作责任,为公司资金平衡性及流动性管理负责;
- 承担公司税收筹划管理责任,维护工商、税务、审计等外部关系;
- 其他分管职责的履行。

(二)任职要求:

- 国内一流院校或海外名校财务、金融等相关专业全日制硕士及以上学历;
- 年龄40岁左右,特别优秀者可放宽至50岁;
- 具有高级会计师职称,或CPA证书(5年以上);
- 具有3年以上百亿金融集团财务副总裁工作经历者优先。

(三)工作地点:无锡/南京/上海

二、公司副总裁(风险管理方向)

(一)岗位职责:

- 负责公司全面风险管理工作,分管公司风险管理、法律合规工作;
- 根据公司发展战略和业务结构,建立和完善公司风控管理综合体系;
- 按照业务发展和风险防范相兼顾的原则,组织建立公司不同类型业务的风控模型、风控流程、评审标准、监控体系等,并对风险特征进行量化分析管理;
- 承担每个项目的风险管理责任,从项目投资决策、落地实施、投后管理及退出回收,提出有效的风控措施和建议,并组织实施到位;
- 及时掌握行业政策及趋势,结合公司发展状况提出针对性的风控政策及应对措施等;
- 负责塑造全员风控文化。

(二)任职要求:

- 国内一流院校或海外名校经济、金融、财务、法律等相关专业全日制硕士

及以上学历;

- 年龄40岁左右,特别优秀者可放宽至50岁;
- 10年以上知名金融平台风险管理工作经验,5年以上风控团队管理经验,目前服务平台资产规模不低于300亿;
- 具备股权投资、资产管理、供应链金融中至少两类业务工作经验;
- 具有高度的责任心与敬业精神,为人正直、思维缜密,良好的沟通与协调能力,能带领团队成员出色的完成工作绩效。

(三)工作地点:上海/无锡/南京

三、公司副总裁(股权投资业务方向)

(一)岗位职责:

- 负责制定公司股权投资业务发展战略,分管公司股权直投业务部门、母基金、有关子基金;
- 负责制定股权投资经营计划、业务策略、完成年计划指标;
- 承担股权投资业务募资责任,包括拟订募资计划、拓展募资渠道和方式等;
- 组织团队承揽优质投资项目,分析研究项目可行性及投资模式,并提出可行投资建议;
- 组织做好投后管理工作,针对不同项目提出可行、有效的投资退出建议;
- 组织开展企业并购重组业务和专项资本业务运作;
- 其他分管职责的履行。

(二)任职资格:

- 国内一流院校或海外名校经济、金融、财务、法律或理工科等相关专业全日制硕士及以上学历;
- 年龄40岁左右,特别优秀者可放宽至50岁;
- 10年以上股权投资业务经验,5年以上大型投资机构股权投资业务负责经验,清科机构排名TOP10高管人选优先;
- 具有较强的市场开拓能力、研究分析能力及敏感的投资判断力;
- 具有高度的责任心与敬业精神,为人正直、思维缜密,良好的沟通与协调能力,能带领团队高质量地完成项目运作。

(三)工作地点:上海/无锡/南京

四、公司副总裁(资产管理业务方向)

(一)岗位职责:

江苏民营投资控股有限公司(简称“苏民投”)是全国首家省级民营投资联合体,注册资本100亿元。公司在江苏省工商联、无锡市政府协调推动下,由沙钢集团、协鑫集团、红豆集团等10余家江苏知名民营企业联合设立,公司注册地在无锡,目前在南京、北京、上海、香港等地布局发展。

公司以助推苏商转型升级为己任,汇聚各类资本和资源,全力打造成为具有竞争力、凝聚力、公信力的投产融综合服务平台。通过“投资+产业+金融”全面布局,苏民投走出了一条“产融结合”的新路径,形成股权投资、债权投资、金融服务三大业务主线。

1、负责拟订公司资管业务发展规划;

- 负责拟订资管业务年度工作目标及业务策略,完成年度计划指标;
- 承担资管业务募资责任,包括拓展资金渠道、优化募资方式,完成年度募资任务;
- 组织承揽资管投资业务项目,分析研究项目可行性及投资模式,提出可行的投资建议;
- 组织做好资管项目投后管理工作,提出可行、有效的投资退出建议;
- 其他分管职责的履行。

(二)任职要求:

- 国内一流院校或海外名校经济、金融、财务、法律等及有关理工科专业全日制硕士及以上学历;
- 年龄40岁左右,特别优秀者可放宽至50岁;
- 具有丰富的募资经验,产品设计能力、市场推广经验及风险防范意识;
- 具有高度的责任心与敬业精神,为人正直、思维缜密,良好的沟通与协调能力,能带领团队高质量地完成项目运作;
- 知名券商、信托、保险资管业务负责人工作经历优先。

(三)工作地点:上海/无锡/南京

五、母基金投资业务合伙人

(一)岗位职责:

- 负责制定具备市场竞争力的母基金业务投资策略;
- 根据母基金经营计划及业务策略,完成个人承担的年计划指标;
- 负责开发优质投资标的,主持标

的投资(新基金及包基金二份额资产)价值判断、评估,设计交易方案,完成投资执行;

- 负责母基金投后管理、退出管理及资源对接工作;
- 负责带领团队进行深入持续的行业研究,包括母基金市场及母基金布局行业的行业现状、发展趋势和投资机会等;
- 承担部分募资指标,与其他合伙人共同负责母基金资金募集工作;
- 参与母基金业务相关业务体系及管理制度的建立及完善;
- 参与母基金团队及业务日常工作。

(二)任职要求:

- 国内一流院校或海外名校金融、法律、财务等相关专业硕士及以上学历;
- 有过多母基金投资业务负责人、合伙人等经历,有过成功基金二份额投资经验优先;
- 熟悉股权投资基金的各环节运作,风控能力强;
- 具有独立开拓投资标的渠道和带领团队的能力和经历;
- 为人正派、积极主动、勤勉敬业、具有良好的团队领导力及合作精神,具备出色的书面表达和优秀的商务谈判能力;
- 具备融资渠道资源者优先。

(三)工作地点:无锡/上海

六、子基金投资业务合伙人(新材料、智能制造、节能环保等方向)

(一)岗位职责:

- 负责开发本基金领域优质投资标

的,主持标的投资价值判断评估,交易方案设计,完成投资执行;

- 根据本基金经营计划及业务策略,完成个人承担的年计划指标;
- 负责职责范围内项目投后管理、退出管理工作;
- 持续研究相关行业盈利模式、发展方向和投资趋势等,出具行业研究报告;
- 承担部分募资指标,与其他合伙人共同负责本基金资金募集工作;
- 负责本基金相关业务体系及管理制度的建立及完善;
- 参与本基金团队及业务日常工作。

(二)任职要求:

- 国内一流院校或海外名校硕士及以上学历,材料、化学、物理、机电、环保等相关专业理工科背景优先;
- 10年以上相关岗位工作经验,担任过股权投资机构高管;
- 主导完成5个以上相关领域公认的成功投资案例;
- 熟悉股权投资基金的管理运作,有完整周期的基金管理经验,风控能力强;
- 有出众的商业判断力、谈判能力、对商业机会有较强的洞察力和把握能力,能够以前瞻性的眼光分析商业机会;
- 具有一定产业背景资源,具备较强的投后服务能力;
- 良好的学习能力、人际沟通能力,逻辑性强、思维敏捷,具有创新性思维;影响他人能力;
- 具备融资渠道资源者优先。

(三)工作地点:上海/无锡/南京

七、公司并购重组业务负责人

(一)岗位职责:

- 负责拟订公司并购重组业务发展规划、策略、目标与机会建议;
- 带领团队开拓公司改制、并购重组、上市公司定增、可转债业务机会;
- 负责、组织具体项目的承揽及承做,组织交易方案设计及尽职调查,负责具体商务谈判及投资交割;
- 负责每个项目的投后及退出管理工作,提出有效的处置方案或建议;
- 以项目为载体,承担项目投资资

金的募集工作责任;

- 6、与并购重组业务相关的其他工作。

(二)任职要求要求:

- 国内重点或海外名校金融、法律、财务等相关理科专业硕士及以上学历;
- 3年以上大型券商投行投融资业务工作经验;
- 具备承揽和承做经验,有成功操作上市公司或企业并购的案例;
- 具有CPA、CFA或律师职业资格者优先;
- 拥有项目资源和募资渠道资源者优先。

(三)工作地点:无锡/上海/南京

八、公司资金业务董事总经理/执行董事

(一)岗位职责:

- 研究国家宏观政策,评估产业及金融市场环境,负责公司融资及负债策略制定,提出可行的融资计划建议;
- 承担资金募集工作责任,完成年度融资任务及中长期融资阶段工作任务;
- 负责开拓银行授信、保险、信托、同业、高净值个人、财富公司等融资渠道,维护合作关系;
- 组织设计票据、发债、资产证券化等融资产品,持续优化公司及项目融资方案;
- 协助、支持股东企业与合作伙伴开展资金融通业务;
- 根据业务发展需求,执行公司安排的其他工作。

(二)任职要求要求:

- 国内外知名大学本科及以上学历(211、985名录内);
- 8年以上融资或信贷经验;
- 5年以上知名金融平台或集团公司资金业务工作经历,3年以上资金业务条线/部门负责人工作经历;
- 融资渠道资源及实操经验丰富者优先。

(三)工作地点:无锡/南京/上海

公司地址:江苏省无锡市锡山区融创大厦A座15楼
联系人:贾有才
联系电话:13950115712
邮箱:jiayoucai@jsmytz.com

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。