

# 两市净流出逾100亿元 主力资金抢筹公用事业股



3月12日,沪深两市震荡反弹,三大股指集体上涨,上证指数上涨0.47%,深证成指上涨0.22%,创业板指上涨0.37%。Wind数据显示,12两市主力资金净流出104.71亿元。分析人士表示,目前大盘上涨周期尚未结束,中短线已经企稳。

● 本报记者 吴玉华

## 主力资金谨慎情绪升温

12日,两市上演震荡反弹行情,但主力资金谨慎情绪有所升温。Wind数据显示,12两市主力资金净流出104.71亿元,遭遇主力资金净流出的股票达到2610只,出现主力资金净流入的股票有1576只。板块方面,沪深300板块主力资金净流出65.7亿元,中小板板块主力资金净流出38.69亿元,创业板板块主力资金净流出43.19亿元。近期市场连续调整,主力资金频频出现净流出的情况。近7个交易日以来,主力资金仅在3月11日出现净流入情况,谨慎情绪持续萦绕主力资金。分行业看,Wind数据显示,12日

有9个申万一级行业板块出现主力资金净流入,其中,公用事业、银行、电气设备板块主力资金净流入金额居前,分别净流入30.94亿元、24.77亿元、17.80亿元。在主力资金净流出的19个行业板块中,有色金属、电子、非银金融板块主力资金净流出金额居前,分别净流出57.14亿元、27.15亿元、20.65亿元。安信证券首席策略分析师陈果表示,短期市场企稳,A股市场进入调整期第二阶段——舒缓阶段,可以适度把握交易性机会,但不宜激进。

## 公用事业板块上演涨停潮

12日,申万一级行业板块涨多

跌少,公用事业、休闲服务、电气设备板块涨幅居前,分别上涨4.22%、2.07%、2.01%;计算机、电子、有色金属板块跌幅居前,分别下跌1.25%、1.07%、0.97%。公用事业板块上演涨停浪潮,华能水电等十多只股票涨停。

Wind数据显示,12日京东方A、TCL科技、招商银行主力资金净流入规模居前,分别净流入10.81亿元、9.03亿元、8.70亿元。公用事业板块中,近七成股票出现主力资金净流入,其中太阳能、长江电力、南网能源、中国广核、梅雁吉祥主力资金净流入规模超过2亿元。同时,东方财富、紫金矿业、比亚迪主力资金净流出金额居前,分别净流出9.08亿元、

5.44亿元、5.44亿元。

私募排排网未来星基金经理夏风光表示,因为经历了外围市场的波动和短期恐慌盘杀出,市场阶段性底部已经出现。后续未必会一帆风顺,但结构性机会将是贯穿全年的核心。

兴业证券首席策略分析师王德伦表示,市场“倒春寒”再平衡后,建议把握三条主线:一是全球复苏进程中,量价齐升的中上游周期制造品,如化工、有色金属、机械、轻工、家电、汽车等;二是从新冠肺炎疫情中逐步恢复的服务型消费,如酒店、医美、免税、影视娱乐、餐饮旅游、医疗服务等;三是政策暖风催化的碳中和主线。

# 美巨额刺激计划火速落地 全球市场何去何从

● 本报记者 张枕河

美国参议院近日投票通过了总额高达1.9万亿美元的经济救助计划,当地时间3月11日美国总统拜登“火速”签署该计划,比部分市场人士预期早一天。大幅刺激大概率提振美国经济,然而过热的经济会否导致美联储提前收紧政策?对于全球金融市场而言,前景又将如何?

## 美巨额刺激计划落地

当地时间3月11日,美国总统拜登签署了总额1.9万亿美元的经济救助计划。由于为应对新冠肺炎疫情推出的紧急失业救济计划将于今年3月14日到期,拜登提出了总额1.9万亿美元的经济救助计划。2月27日,该计划的最初版本在美国国会众议院获得通过。3月6日,参议院通过了经修改的经济救助计划。3月10日,众议院通过了该计划的最终版本。部分市场人士一度预

期,本周五拜登将签署该计划,结果最终时间较预期还早了一天。

## 风险资产近期迎来空间

近期,受到美国国债收益率攀升等因素影响,美股以及亚洲多地股市一度出现明显回调。业内专家指出,随着美国巨额刺激计划落地,近期全球风险资产或迎来一定空间。富达国际基金经理Hyomi Jie指出,部分主要股指近期回调主要是由于美国国债收益率上升使得估值高企的股票承压,这在市场预期之内。鉴于市场此前的上涨,此次回调是一次“良性调整”。美国国债收益率上升很大程度上是基于对全球经济增长和通胀上升的预期。从这一角度来看回调是积极的。Hyomi Jie看好亚洲股市,特别是中国市场前景。“具有稀缺性价值和独特产品/服务的公司将会继续带来更具吸引力的长期回报。长期以来,我们不仅从高估值股票中获得收益,而且在寻找机会对确定性高的股票增加敞口。尽

管短期内可能会看到市场波动加剧,但我们认为中国市场长期基本面尤其是消费主题仍未受到影响。”景顺首席全球市场策略师Kristina Hooper说:“我不断听到对于股市处于泡沫中的担忧,但我预计今年经济将强劲反弹,我对股票、可转换债券、高收益债券和投资级信贷等风险资产的看法保持正面。短期内,股票市场确实存在回调的可能性,但我认为,在这种对风险资产非常利好的货币政策环境下,将被视为投资机会。”

## 长期“副作用”不可忽视

不少专家强调,尽管美国、亚洲等市场的优质风险资产近期或迎来机会,但美国巨额刺激带来的四大长期潜在“副作用”同样不可忽视。第一,巨额经济救助计划虽然可能有助于美国经济加速复苏,但加重了联邦政府的债务压力,不利于美国财政健康,经济短期复苏后有可能重新陷入危机。据美国国会预算办公室最新预测,

在不包括该计划的情况下,2021财年(始于2020年10月1日)美国联邦财政赤字或达2.3万亿美元。该计划或将本财年联邦财政赤字进一步推高1.16万亿美元。2020财年,由于出台大规模经济纾困法案,美国联邦财政赤字达到创纪录的3.1万亿美元。第二,天量救助计划难以在中长期有效提振美国经济,且规模大于实际需求将强化通胀预期,进而影响全球金融稳定。市场人士指出,美国及来自海外的供应可能因新冠肺炎疫情而跟不上需求扩大步伐,进而推高物价。市场利率一旦跟随通胀上升,可能令金融市场不稳。第三,如果经济过热速度过快可能会导致美联储提前收紧货币政策,若如此可能会影响全球金融市场的流动性,导致资金流出部分近期表现较好的资产。第四,美国的巨额刺激也可能影响部分基本面较弱经济体的复苏,削弱后者的出口空间,进而影响后者金融市场的前景。

## 中国银行胡昆:协助发行熊猫债彰显我国金融市场国际吸引力

● 本报记者 戴安祺

中国银行作为牵头主承销商和牵头簿记管理人,日前成功协助亚洲开发银行(简称“亚行”)在中国银行间债券市场发行20亿元人民币熊猫债,期限5年,票面利率为3.20%,认购倍数近两倍,吸引了来自境内外机构的踊跃参与,来自境外投资人的订单占比达66%。中国银行投资银行与资产管理部总经理胡昆在接受中国证券报记者专访时表示,本次熊猫债顺利发行,体现了全球机构投资者对亚行在中国市场发行债券的高度关注和认可,彰显我国金融市场开放程度不断提高、国际吸引力持续提升。

## 境外投资人订单占比达66%

中国证券报:请介绍一下本次熊猫债发行的亮点。胡昆:此次发行有三大亮点:一是本期债券是去年中国银行间市场交易商协会(简称“交易商协会”)发布《外国政府类机构和国际开发机构债券业务指引(试行)》后,首个国际AAA评级主体发行熊猫债;二是亚行曾于2005年首次发行熊猫债并于2009年再次发行,本次时隔12年后重返中国市场,见证了我国银行间市场的不断

发展和开放;三是本次亚行熊猫债的发行票面利率为3.20%,低于国开债21BP,认购倍数近两倍,吸引了来自境内外机构的踊跃参与,来自境外投资人的订单占比为66%。本次债券的火热认购充分彰显了投资人对亚行资质的认可与追捧。中国证券报:请介绍此次债券发行中境外投资者情况。胡昆:亚行作为国际市场AAA级高资质发行人,本次回归银行间市场发债受到境内外投资人的持续关注。自春节前亚行路演以来,持续有境内外投资者询问具体发行计划,表示出浓厚兴趣。从发行结果看,债券受到投资人踊跃追捧,引进境外投资机构参与投标并成功配售,全场认购倍数近两倍。在目前境内外存在显著利差的情况下,国际高资质发行人境内发债受到境外投资人的热烈追捧,境外投资人订单占比达66%。

## 深耕债务资本市场

中国证券报:目前中国银行在债务资本市场的发展和探索如何?胡昆:中国银行作为全球化综合化程度最高的中资银行,长期致力于跨境业务的联通、国际先进经验的借鉴,以及国际实践的本土化发展,近年来在境内外债务资本市场始终走在国内同业

前列。作为中国最大的债券主承销商之一,中国银行深耕债务资本市场多年,境内全市场债券承销量市场领先,承销金额达15759.25亿元,市场份额为6.26%,排名领先。在保持市场领先的基础上,中国银行紧跟市场环境变化,积极支持新冠肺炎疫情防控,协助发行疫情防控债336.50亿元;助力绿色金融,绿色债券承销市场领先;助力扶贫攻坚战,成功协助中国长江三峡集团有限公司发行扶贫债券。此外,中国银行打造跨境竞争优势,跨境债务融资市场份额连续多年位于首位,亮点突出。2020年,先后协助财政部在境外成功发行美元及欧元债券共计超过等值100亿美元,协助亚洲基础设施投资银行、新开发银行等发行熊猫债,中国离岸债券承销市场份额及熊猫债市场份额持续排名第一。中国银行在债务资本市场的努力与贡献也获得了市场关注与认可,曾获得多个奖项。

## 金融市场开放程度提高

中国证券报:当前市场环境是否有利于亚行等发行熊猫债?胡昆:近期,随着新冠肺炎疫苗接种推进,美国经济复苏步伐加快,美债

收益率走高,国际发行人境内外融资成本价差较年初明显收窄,从融资成本上对国际市场发行人释放了积极信号。但从熊猫债市场来看,国际机构发行人在境内发行熊猫债并不仅仅基于资金成本的角度考虑,更多的是看到中国债券市场的深度与广度。中国债券市场已成为世界第二大债券市场,存续债券达到115.98万亿元;市场参与者多元,通过直接投资渠道及债券通引入境外投资人900余家,持有债券突破3万亿元;市场基础设施日趋完善,交易商协会对熊猫债市场整章建制,促进了市场双向开放,夯实了基础设施互联互通。随着境内市场开放速度加快,亚行发行熊猫债有利于拓宽融资渠道,丰富投资人基础,为亚太地区的繁荣稳定和可持续发展提供了多元化的资金支持。中国证券报:亚行等国际开发机构发行熊猫债对资本市场开放会产生哪些影响?胡昆:国际主流机构选择发行熊猫债,一方面显示我国金融市场开放程度不断提高,债券市场各项政策制度及基础设施建设进一步完善,境外发行人进入我国债券市场的便利程度显著提升;另一方面说明我国金融市场国际吸引力持续提升,境外机构发行人及投资者长期看好人民币资产,对我国经济金融具有较强信心。

## 为“铲屎官”减负 宠物险背后蕴藏大生意

● 本报记者 薛瑾

“万万没想到,我人生中第一份保险是给我家‘猫主子’买的。”95后小陈近日为自己的宠物猫购买了一份宠物医疗险。随着越来越多的年轻人加入“养宠群体”,成为“铲屎官”,宠物保险市场也被进一步激活。宠物保险中较常见的险种包括宠物医疗险和宠物责任险等。随着宠物看病贵愈发成为众多“铲屎官”头疼的问题,宠物医疗险得到越来越多的关注。目前,国内已经有多家险企和互联网公司布局宠物医疗险。

## 宠物“看病贵”

“养宠物花费的时间、精力、成本堪比养娃,就相当于养了一只‘四脚吞金兽’。”经常被朋友调侃为“猫狗双全”的王女士告诉记者,“就怕‘毛孩子’生病,生一次严重点的病,几千上万块钱就像流水一样花掉。”宠物看病贵的问题得到了养宠群体的共鸣。“猫狗做核磁共振可比人贵多了。”有“铲屎官”感叹,“我家猫上次做核磁共振花了2000多。”还有一些“铲屎官”感叹:“我家猫治疗传腹花了6万”、“去年我家狗做神经外科手术,一次就花了2万多”、“我的猫骨折手术花了5000多”……有的“铲屎官”直呼,“真的十分建议推出宠物医保。”记者从多位养宠人士处了解到,养宠物最大的开支除了食物和玩具,还包括医疗费用,频次高、价格贵是宠物医疗的明显特点。青年一代的宠物主人,不少已经开始关注风险,为自己的宠物购买保险。

## 仍是小众产品

很多宠物主人也表示,并不是很了解市场上的宠物保险产品,不知如何挑选。“我纠结挺久了,如果(宠物)不生病的话,买几年保险的钱也够它看一次病了,而且宠物医疗险一次可报销额度也不高。”面对宠物医疗险,犹豫不决的“铲屎官”不在少数。“买宠物保险一年的花费要超过自己的百万医疗险,还不是百分之百报销,还在考虑要不要买一份。”记者了解到,目前虽然宠物保险获得的关注度有明显提高,但市场上相关产品供给还较少,属于小众险种。

目前,宠物保险主要涉及宠物医疗险、宠物责任险、宠物托运险等。宠物医疗险是为宠物患病治疗买的保障,简单来说其作用是报销医疗费;宠物责任险是宠物伤人或造成他人财物损失时,保险公司可支付一定赔偿,简单来说就是“宠物闯祸保险公司买单”;宠物托运险是承担宠物在托运过程中可能发生的意外风险。早在十几年前,就有国内保险公司推出宠物责任险,宠物保险由此起步,产品类别也逐渐丰富。目前,宠物医疗险发展势头最猛、潜力最大,包括中国人寿、中国人保、中国平安和中国太保等大型上市险企和大地保险、阳光保险、众安保险等险企均推出了相关宠物医疗险。

## 科技手段赋能

前瞻产业研究院报告指出,宠物医疗险在国际上已经相当成熟,国内仍较稀少。我国设有宠物保险的保险公司数量甚少,且基本只在北京、上海等大城市开展宠物保险业务。由于提供宠物保险的公司较少,宠物保险普及率较低,养宠人士面临的最大问题是对宠物保险产品不了解,不知如何为自己的宠物挑选合适的保险。谈到多数险企不愿或难以涉足宠物保险的原因,某保险经纪公司销售总监说:“保险产品的设计要考虑到标准化、透明度、利润等方面,宠物很难做到标准化,信息不透明,宠物的病历、病史无法做到信息化和准确化,保险公司开展此项业务性价比极低。”还有分析称,在宠物保险方面,保险公司也面临因技术问题导致的骗保问题,如保险公司会要求投保人上传宠物照片,但就诊宠物是否为投保宠物有时难以分辨,实际存在养宠人只购买一份保险,但几只宠物看病时轮流使用的情况;或者宠物主人和宠物医院“串通”过度医疗,以此获得更多理赔款。不过,近两年在宠物保险领域投入使用“科技”手段,或能让这一险种在市场上走得更远。如通过宠物鼻纹识别技术实现宠物个体的身份认证。此前,支付宝宣布推出“鼻纹识别”猫狗技术并联合众安保险、大地保险推出宠物险;中国人寿财险相关产品也引入上述“黑科技”,解决了宠物身份快速精准锁定的问题,免去投保及理赔过程中提供各类证明资料的繁琐步骤,合理控制经营风险。

中国期货市场监控中心商品指数(3月12日)							
指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		98.98			98.78	0.2	0.2
商品期货指数	1402.17	1393.71	1411.25	1391.37	1401.77	-8.07	-0.58
农产品期货指数	1064.18	1066.79	1073.16	1061.95	1061.46	5.33	0.5
油脂期货指数	799.95	799.3	813.5	793.64	793.88	5.43	0.68
粮食期货指数	1697.77	1699.84	1705.56	1674.86	1697.58	2.26	0.13
软商品期货指数	713.47	715.97	719.38	712.28	713.14	2.83	0.4
工业品期货指数	1504.58	1493.87	1514.61	1490.24	1504.74	-10.87	-0.72
能化期货指数	664.26	663.3	670.1	661.52	662.91	0.39	0.06
钢铁期货指数	2302.6	2272.71	2336.01	2257.02	2306.48	-33.77	-1.46
建材期货指数	1629	1624.13	1650.8	1613.62	1620.96	3.17	0.2

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(3月12日)						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1095.13	1106.11	1093.89	1099.76	11.6	1100.82
易盛农基指数	1442.74	1457.21	1441.1	1448.84	15.29	1450.23