破净产品数量骤降 银行理财市场回暖

● 本报记者 王方圆

银行理财产品净值近期出现回升。Wind数据显示，目前全市场银行理财产品破净率约为5.7%，较4月末的7.05%明显回落。谈及下一步的资产配置，多家银行理财公司表示，将继续关注股市“稳增长”板块，同时关注债券短期交易机会，此外可增配中短期信用债基金。

破净产品大幅减少

Wind数据显示，截至5月20日，全市场共存续28103只理财产品，其中1602只产品净值低于1元，占比为5.7%。

而截至4月30日，全市场共有27859只银行理财产品，其中1965只产品净值低于1元，占比为7.05%。若再向前追溯，截至3月31日，全市场共有24940只银行理财产品，其中2324只产品净值低于1元，占比为9.32%。

部分产品近一个月年化收益率已超过6%。以工银理财鑫鼎利固收增强1个月定开1号产品为例，近一个月该产品年化收益率达6.41%，近6个月年化收益率仅为1.84%。截至5月16日，（6个月滚续）中银理财-稳富固收增强产品近一个月年化收益率达6.16%，近3个月年化收益率为3.24%。

不过，对于权益类理财产品而言，因今年以来市场出现大幅调整，回本仍需时日。中国理财网5月20日数据显示，目前全市场共有14只银行理财产品净值低于0.9元，管理人包括光大理财、招银理财、宁银理财、信银理财、贝莱德建信理财等，其中光大理财“阳光红卫生安全主题精选”净值最低，为0.6614元。

投资者信心回升

今年以来，受多重因素影响，银行理财产品出现“破净潮”，引起投资者的关注。有迹象表明，近期投资者信心已经出现回升。

5月16日，南银理财发布公告称，旗下优稳日申月赎产品规模突破100亿元。5月19日，宁银理财发布公告称，旗下晶耀系列产品规模突破100亿元。

此外，多家公司对旗下产品发行规模上限进行上调。5月18日，招银理财发布公告称，招睿金鼎十八月定开3号固定收益类理财计划规模上限由2亿元调整为5亿元。

展望后市，银行理财公司认为A股最艰难的时期可能已过去，随着经济景气度回升，市场风险偏好有望出现好转。

大类资产配置方面，中邮理财投研团队表示，股票投资可以价值风格为主，以成长风格为辅，关注银行、地产、建材等“稳增长”板块，港股互联网、汽车零部件、啤酒等科技消费板块可进行低配。债券方面，可关注短期交易机会，10年期国债收益率若达到2.85%以上可适度加大配置。

基金方面，上述团队认为，可增配中短期信用债基金，权益类基金看好均衡性策略，可积极利用ETF交易把握市场短期反弹机会。

机构密集调研 瞄准三大板块布局

5月以来A股市场逐步企稳回升，市场信心有所恢复，机构调研次数大增。分领域看，电子、工业机械、医药生物板块是机构调研的重点。

业内人士表示，A股有望迎来一波反弹行情，目前是优化现有投资组合的好时机。

● 本报记者 李莉

新华社图片 视觉中国图片 制图/杨红

被调研公司数量激增

Wind数据显示，截至5月20日，5月以来共有1439家公司获机构调研，而上月同期（4月1日-20日）仅有653家公司获机构调研，环比增长120%。

机构调研榜单中，参与宁波银行调研的机构合计297家，数量居首；其次是国轩高科以及赣锋锂业、纳思达、智飞生物，参与调研的机构分别有246家、223家、210家、209家。

按Wind行业分类，获机构调研的上市公司大多集中在电子、工业机械、生物医药等行业，分别有136家、130家、114家公司。

以机构调研次数来看，江阴银行获机构调研最多，共获机构12次调研；苏农银行以10次位居第二。此外，5月以来有10家区域性银行被机构调研。

市场表现方面，获机构调研的1439家上市公司中，5月以来有1273家实现上涨，占比达88.46%；区间股价累计涨幅超过30%的有46家，其中中设股份、同和药业、棕榈股份、甘咨询股价分别累计上涨80.74%、72.61%、62.63%、61.8%。

青睐赛道品种

业内人士表示，A股有望迎来一波反弹行情。目前是优化投资组合的好时机，所以机构积极调研，寻找更多的优质标的，同时对现有组合标的进行调研验证。

渤海证券认为，中长期来看，业绩、估值、政策等因素对市场总体有利。短期市场在快速反弹后震荡，虽然外围指数依然压力较大，但A股指数表现出一定的抗跌性。如果指数在整固调整过程中不出现破位，将为下一阶段的上攻积蓄更多力量。投资者应保持耐心，在市场整固过程中，从中长期视角进行择股和配置。

华安基金基金经理胡宜斌表示，未来一段时间，伴随经济运行稳步回归常态，经济总量增速、流动性环境均有望趋于正常化，A股投资主线有望继续从总量修复回归结构转型。

在布局方面，部分基金经理仍然青睐赛道品种。汇丰晋信基金投资总监陆彬认为，优质成长类公司基本面持续向好，近期估值已回落至有吸引力的区间。2022年后三个季度的投资主线是“优质成长”，包括新能源汽车、高端装备、医药等板块。

回购潮起 市场人士称美股跌势恐难止

● 本报记者 周璐璐

在上个月底苹果公司宣布追加900亿美元回购股票后，卡特彼勒、淡水河谷等行业巨头近期也宣布股票回购计划。高盛在近期报告中将2022年美股回购规模预期上调至创纪录的1万亿美元。

分析人士称，随着美股下跌，投资者情绪转弱，美股上市公司选择回购股票以提振信心。不过，考虑到美股市场面临流动性和企业利润下降的双重压力，美股短期难言止跌。

视觉中国图片

回购计划增多

近期，美股市场上多个行业巨头相继宣布股票回购计划。

当地时间5月17日，卡特彼勒宣布了一项规模为150亿美元的股票回购计划，相当于该公司总市值的13%。该公司2018年宣布了一项规模为100亿美元的股票回购计划，截至今年一季度末还剩下14亿美元额度。卡特彼勒表示，旧回购计划的剩余部分将在2022年8月1日新计划生效时作废。

同日，淡水河谷发布声明称，已完成2021年10月启动的股票回购计划，共计回购2亿股，平均价格为17.56美元/股，耗资35.13亿美元。同时，淡水河谷宣布启动新一轮股票回购计划，将在未来18个月内最多回购5亿股普通股及其美国存托凭证(ADR)。

4月28日，苹果公司在发布2021财年第二财季财报时宣布，其董事会授权向现有股票回购计划增加900亿美元。

分析人士称，在行业巨头的带动下，美股回购潮将持续强劲。高盛在近期报告中将美股2022年的股票回购规模预期上调至创纪录的1万亿美元，比去年增长12%。

能否挽救美股颓势

据Wind数据，截至当地时间5月19日收盘，道琼斯工业指数、纳斯达克指数、标普500指数年初以来分别累计下跌13.99%、27.21%、18.16%。

此波由行业巨头掀起的美股回购潮会否挽救美股颓势？

“在美股市场流动性和企业利润下降的双重压力下，2022年美股将出现阶段性下跌。”天风证券副总裁、上海证券自营分公司总经理郭胜北判断，一方面，美联储今年开启加息及缩表周期，对美股市场流动性产生冲击；另一方面，美国一季度企业盈利增速出现回落，预计今年全年美国企业利润增速较低或者为负值。

在中金公司策略分析师李求索看来，经过近期剧烈回调，美股市场估值回到均值。结合当前美股市场流动性环境和企业盈利等指标来看，美股当前估值依然难以为美股市场提供支撑。

中证协发布证券行业诚信准则

● 本报记者 林倩

5月20日，中国证券业协会发布《证券行业诚信准则》（简称《诚信准则》）及《证券行业执业声誉信息管理办法》（简称《执业声誉信息办法》），明确建立证券行业执业声誉信息库，将执业声誉信息纳入执业声誉激励约束机制并实施自律管理，强化守信激励和失信惩戒，探索完善诚信管理和声誉自律机制。

《诚信准则》明确，机构及其工作人员从事证券相关业务时，应当自觉树立以诚相待、以信为本的理念，依法合规展业，勤勉尽责，言行一致，珍惜声誉，履约践诺，独立、客观、公正地履行职责和提供服务，保守国家秘密、商业秘密和个人隐私，自觉抵制违法违规失信行为。此外，《诚信准则》规定了机构应当承担诚信文化建设、诚信从业风险防控的主体责任，要求机构建立诚信管理制度，加强工作人员与客户的诚信管理，加强诚信文化建设，开展诚信从业情况内部监督检查等管理职责。

根据《执业声誉信息办法》，执业声誉信息包括基本信息、诚信信息和其他正负面执业声誉信息。《执业声誉信息办法》显示，中证协建立证券行业执业声誉信息库，将自律管理对象的执业声誉信息纳入执业声誉激励约束机制并实施自律管理。券商可以通过执业声誉信息库直接查询本机构以及本机构工作人员的执业声誉信息，券商的从业人员可以通过执业声誉信息库直接查询本人的执业声誉信息。

中证协表示，下一步将督促行业机构及其工作人员落实规则相关要求，进一步规范统一相关声誉信息的录入采集标准，建设行业执业声誉归集展示平台，完善从业人员初始水平登记与持续执业记录并重的自律管理体系，强化行业机构及其工作人员的诚信自律和声誉约束，促进行业形成尊崇信义、崇尚专业、忠实责任、珍惜声誉的内生机制，引导行业形成文化致远、专业致胜、责任至重、声誉至高的良性竞争，推动行业守正创新、高质量发展。

银保监会：优化农村中小银行支农支小定位监管

● 本报记者 欧阳剑环

针对近日储户反映河南部分村镇银行取款难问题，银保监会有关部门负责人5月20日在银保监会通气会上表示，凡依法合规办理的业务均受国家法律保护。

对于中小银行改革化险进展，该负责人介绍，银保监会持续推进中小银行不良贷款处置和资本补充，取得积极成效，将进一步优化农村中小银行支农支小定位监管，督促其坚守主责主业。

改革化险稳步推进

银保监会相关部门负责人表示，河南村镇银行风险事件发生以来，银保监会高度重视，持续关注，责成河南银保监局积极配合地方党委政府做好风险处置工作。

该负责人介绍，这一事件不简单是社会公众和村镇银行间的交易问题，还涉及其他主体和其他复杂的交易结构。这几家村镇银行的大股东——河南新财富集团利用第三方平台或通过资金掮客吸收公众资金，涉嫌违法犯罪，目前公安机关正在侦查。

此前，银保监会已两次回应河南村镇银行风险事件。银保监会称，4家村镇银行营业网点存取款业务正常开展，凡依法合规办理的业务均受到国家法律保护。

银保监会提示金融消费者，办理金融业务选择正规渠道，不被“高息”“高收益”等虚假宣传误导，不轻易将资金委托给第三方代办，防止上当受骗。

近年来，银保监会持续推进中小银行改革化险工作。

从成效来看，前述负责人介绍，城商行方面，2017年至2021年五年间，城商行累计处置不良贷款1.8万亿元，是2011年至2016年累计处置量的5.2倍。在资本补充方面，通过用好地方政府专项债券补充中小银行资本的政策工具，已批复为13个省份39家城商行补充资本方案1046亿元。

农村中小银行方面，2018年以来，累计处置高风险农村中小银行627家，处置不良贷款2.6万亿元，金额超过前十年总和。银保监会会同财政部、人民银行等部门，创新地方政府专项债补充中小银行资本举措，向289家农村中小银行注资1334亿元。

此前银保监会披露，2021年以来，辽宁已有63名中小银行“一把手”被采取留置和刑事强制措施。

对于当前辽宁地区中小银行改革化险情况，该负责人介绍，目前，辽宁省委省政府正在制定进一步推动区域金融风险改革化解的总体方案。辽宁地区金融风险绝大多数是存量风险，在各方关注下，新增风险已经得到有效遏制，存量风险正在出清，但要实现完全出清还需要过程。

该负责人称，一些城商行风险事件暴露出城商行腐败高管、不法企业主、腐败监管人员相互勾结，金融腐败与金融风险互为表里、深度交织。下一步，监管部门将坚守“监管姓监”定位，加强与纪检监察部门的联动协同，一体推进金融反腐和处置金融风险。

1.8万亿元

城商行方面，2017年至2021年五年间，城商行累计处置不良贷款1.8万亿元，是2011年至2016年累计处置量的5.2倍。

督促中小银行坚守主责主业

上述负责人强调，地方法人银行要进一步回归初心本源，将工作重心放在服务实体经济、服务“三农”上，这既是使命担当，又是化解风险、保持可持续发展的重要途径。

为深入推进农村中小银行改革化险，增强服务实体经济能力，该负责人谈到，将进一步优化支农支小定位监管，督促农村中小银行坚守主责主业，持续完善产品体系，提升服务质量，精准服务普惠金融和乡村振兴。坚持信贷资金源于当地、用于当地、小额分散原则，不得吸收异地大额存款，不得发放异地贷款，严控大额授信，下沉对本地市场的服务重心。

该负责人认为，地方法人银行应做好企业纾困服务。今年银保监会继续要求地方法人银行实现涉农贷款持续增长、普惠型涉农贷款实现差异化增速、各地要实现辖内法人银行小微企业贷款总体“两增两控”目标。要加大对市场主体的纾困力度，对受疫情影响较大的市场主体加强信贷支持，对市场前景好的特殊困难行业企业给予无缝续贷，避免出现行业性限贷、抽贷、断贷。