

上证红利指数去年下半年以来涨幅超16% 红利因子有效性或持续

近日中国神华大比例分红惊艳整个市场,而受其影响,上证红利指数更是表现出色。事实上,红利指数的良好表现可以回溯到去年下半年,统计显示,去年下半年以来,截至今年3月20日,红利指数涨幅超16%。对此,华泰柏瑞指数投资部总监柳军预计,在未来较长时段内,红利因子的有效性将得以持续。

柳军认为,首先,中国宏观经济正处于增速换挡期,“L型”的走势将是长期的一个趋势,“稳”是未来经济的主基调。因此,在“去杠杆”背

景下,投资具有稳定现金流的公司相当于提供了安全垫。

其次,A股市场的投资者结构也正悄然发生变化,从公募基金大发展,到私募机构快速崛起,再到保险、年金等入市,A股市场的投资主题也随之发生变化,从“五朵金花”

蓝筹股行情,到“中小创”爆炒以及到近一年的价值股行情,随着“低风险偏好”的机构投资者入市,“低估值、高分红”的价值股将迎来长线资金的巨大投资需求。

在这股价值投资的回归浪潮中,以“低估值、高分红”为代表的华泰柏

瑞上证红利ETF也持续获得了资金的青睐。数据显示,自去年以来,华泰柏瑞上证红利ETF规模持续增长,从2016年1季度的不足6亿元,增长到现在的超过11亿元,规模累计增长近1倍。期间,该基金还进行了大比例分红,每份基金分红0.091

元,折合静态股息率近4.27%。

谁将是下一个“中国神华”?“央企”和“地方国企”将是这次寻宝游戏的重要线索。华泰柏瑞上证红利ETF跟踪的上证红利指数,其50只成份股囊括了众多高分红的国有企业,其中“央企”近25家,权重占比接近一半,“地方国企”超15家,权重约为30%,合计占比近八成。翻阅该基金的申购赎回清单发现,中国神华早已赫然在列。也许不用去猜“下一个”会是谁,正确的打开方式就在华泰柏瑞上证红利ETF——510880。 志敏

安鑫宝货币B 迎来配置机会

近期,随着季末来临,市场资金面再现趋紧,分析认为,货币基金或迎来“蜜月期”。以鑫元安鑫宝货币B为例,海通证券数据显示,截至3月24日,该基金今年以来累计收益率为0.77%,高于同期同类产品平均净值增长率,近一年累计收益率为2.82%,同样表现较好。值得一提的是,鑫元安鑫宝货币B对接“鑫钱宝”,既可实现货币基金的收益,又可享受现金便利。 佑勋

收益率重回“4%” 货币基金受关注

据Wind统计,融通基金旗下融通现金宝货币基金B、融通汇财宝货币E的7日年化收益率均超过4%。融通现金宝货币基金经理王超分析,2017年一季度季末,金融机构提前准备跨季资金应对考核,叠加期间光大转债打新冻结3700亿资金的影响,货币市场比较紧张,收益率大幅上行。王超判断,资金面相对紧张的局面也将继续维持。货币紧缩阶段是货币基金的配置良机,因此货币基金将受关注。 许超声

银河数据显示,2017年博时基金权益类基金业绩喜迎开门红。截至3月24日,博时基金旗下有10只基金业绩同类排名十分之一行列,另有62只基金也排名前列。其中,博时行业轮动基金今年以来取得15.49%的优异业绩表现,在399只基金排名第二,博时大中华亚太精选股票基金美元份额和人民币份额今年以来分别取得取得16.59%和15.68%的收益,排名29只QDII股票型基金第一和第二。

董事总经理兼股票投资部总经理李权胜表示,能取得主要的成绩主要归功于博时基金权益投资团队

由中金在线主办的具有权威性、开放性、专业性和互动性的年度财经评选近日揭晓,凭借优良的投研业绩和专业的资产管理服务,老牌公募旅南方基金一举夺得第八届“年度最佳基金公司”大奖;同时,南方旗下基金经理雷俊荣获“最佳基金经理”称号。

作为公募基金业的拓荒者,南方基金能够获得“年度最佳基金公司奖”可说是实至名归。2016年股市、债市、汇市均现较大波动,南方基金凭借稳健的投资风格、稳定的业绩、稳步的发展理念严控风险,把握住了结构性行

2017年A股稳中求进

博时基金看好大消费等确定性投资方向

一直秉持的基于深度基本面研究的投资理念。“从2016年以来,投资者结构变化、监管环境的调整等多重因素使得A股市场整体表现为偏价值风格。2017年我们认为市场这种风格还在持续,这其中还包括了价值成长风格阶段性表现相对突出。我们认为这些都是与我们的核心理念所吻合的,而且未来很长一段时间市场的偏价值风格还将

进一步延续”。

对于2017年的市场走势,李权胜表示,2017年A股整体市场还是表现为一个相对稳健的窄幅震荡市场,而且比较大的概率体现为市场底部不断抬升的稳中求进的一个走势。李权胜认为,2017年一季度国内宏观经济延续了上一年四季度较好的发展趋势;同时在流动性层面,虽然货币政策呈现中性,但相比

固定收益等其他大类资产,股票投资的相对吸引力在提升;此外,汇率、贸易摩擦等前期市场担忧因素短期并未对国内的宏观产生实质性的干扰。

基于整体震荡市场格局的判断,因此认为,2017年一季度A股市场的相对良好表现短期给具体到板块方面,李权胜表示,相对比较看好业绩稳定持续增长而估值相对合理的大消费板块,包括食品饮料、医药、零售、旅游等细分领域;而在新兴领域,通信、环保等行业也值得重视。主题投资方面,一带一路及国企改革等都是长周期的投资方向。 闻泽

投资稳 业绩稳 发展稳

南方获中金“年度最佳基金公司”大奖

情,用逆势增长的资管规模和优异的股债业绩在年终岁末交出了一份亮眼的成绩单。数据显示,2016年末南方基金公募资产规模达到3914.86亿元,较2015年底增加近573亿元,规模排名位居公募行业第5位。

主动股票型基金中,南方新兴消费增长凭借6.69%的年度收益率成为了行业股票型基金第四位,南方量化成长以5.77%的年度收益率位列

标准股票型基金第十二位;更有多只债券型、保本型、QDII型等产品业绩行业领先。此外,南方基金也将投资者利益放在首位,用实实在在的现金分红回报于超2800万投资人。统计显示,截至2016年底,南方基金成立以来已累计向基金持有人分红超900亿元,历年来分红规模在行业中持续保持领先地位。

值得关注的是,管理南方量化

成长、南方策略优化、南方大数据300、南方大数据100等基金的基金经理雷俊也同时荣获“最佳基金经理”称号。Wind数据显示,由南方基金雷俊管理的两只主动量化基金——南方策略优化混基(简称:南方策略,代码:202019)和南方量化成长股基(简称:南方量化,代码:001421)业绩表现突出,其中,南方量化成长基金以5.77%的收益率居量化基金业绩第五。而金南方策略优化则以5.37%的收益率紧随其后位居第六,两只基金骄人的业绩表现被投资者赞誉“量化双雄”。 大陆

城 汇市分析

本周,英国脱欧谈判正式开启,欧元兑美元在周四跌穿1.07附近,跌至自3月15日以来的最低至1.0681。欧元走势带动美元兑一篮子主要货币升势,美元指数在欧元大跌前小幅增长,自近日跌破100后,反弹至100.52。3月30日,美元指数震荡上行,创一周新高100.23,欧元兑美元震荡下挫,创逾一周新低1.0719。在当日公布的美国四季度GDP终值及PCE物价指数终值均上修,从而提振美元指数

镇压欧元。

另一方面,英镑兑美元上行,主要因为市场预期英国加息提前,英镑本周触及1.2615的高位,在过去两周上涨近3%左右,因为通胀的加速引发了对英国央行将收紧货币政策的预期,未来短期内主导英镑的仍然为脱欧谈判进程以及经济的情况。另一方面,美元兑加元加速下挫,跌破1.33,创逾一周新低1.3289,原油价格持续反弹,美国原油主力合约收复50美元/桶重要关

口,科威特和其他国家表示持续支持OPEC延长减产协议,令美元兑加元承压下挫。

本周欧洲央行表示,欧洲央行的2017年度策略已经基本确定。此前,市场针对欧元高通胀的形势进行货币政策的预判,但是央行表示没有理由去调整;欧洲央行的职责主要维持物价的稳定,而非维持通胀稳定。央行管委洛沃特尼表示“我们没有汇率目标,我们不希望过早加息,不能过度解读月度数

据”。而美国方面,美联储梅斯特重申需要进一步加息,同时倾向在2017年缩小资产负债规模,将进一步支持升息。

数据方面,本周发布的数据显示,美国2016年第四季度实际的GDP年化季率值上升2.1%,高于预期值2.0%。美国第四季度最终销售年化季率为1.1%,高于预期1%和前值0.9%;美国第四季度消费者支出年化季率终值为3.5%,高于预期值和前值3%。美元指数

拉升至100.23,现货黄金下挫4美元至1246.51美元/盎司,此次公布的数据表明第四季度GDP和通胀增长势头较此前的评估更为强劲,在一定程度上为美联储加息提供数据支撑,市场普遍预期美联储的下次加息时间大概在6月份或6月份之后。

下周主要关注,欧元区及美国三月Markit制造业PMI、澳洲利率决议及美联储3月货币政策会议纪要。 中国银行 刘睿

美元指数企稳回升 现货黄金上攻遇阻

城 金市评论

国际现货黄金周一早盘开于1243.80美元/盎司,伴随特朗普医改受挫余震,金价一路上行,美市录得日内高点1261.00美元/盎司后收窄涨幅,终收于1253.79美元/盎司,上涨0.8%。周二黄金呈现冲高回落走势,美市盘中下挫加剧,最低探至1247.41美元/盎司,收于1251.20美元/盎司。黄金周三高位盘整,多空双方激烈争夺,终报收1251.95美元/盎司。周四,现货黄金亚市开盘后短暂上涨,并于欧市加剧振幅,美市盘中空方逐渐主导局

面,金价一度跌至1242.21美元/盎司后收复部分失地,全天跌幅0.7%。

截至3月30日,全球最大的黄金上市交易基金SPDR Gold Trust总持仓量832.32吨,稳中有降,较上日减持1.19吨,显示市场对1250点位附近方向选择的踌躇情绪。

本周伊始特朗普医改提案遇阻搁浅的影响持续发酵,市场不仅开始对特朗普政府基建及税改政策的推进落地深表怀疑,甚至波及4月联邦政府停摆的预测概率激增至40%。此外,英国首相特蕾莎·梅正式启动为期两年的英国脱欧程序。市

场避险情绪推升至高潮,美元指数重挫至99关口下方,金价上扬突破200日均线。然而下半周市场风云突变,黄金多头未能高兴太久。首先多位美联储官员讲话表态鹰派,波士顿联储主席罗森格伦及旧金山联储主席威廉姆斯均表示出对目前市场资产价格估值过高的担忧,并且认为这将成为今年美联储加息3次甚至4次的重要依据。而随后公布的美国四季度GDP终值由1.9%向上修正至2.1%,主要为消费支出增加所带动,显示劳动力市场好转及消费市场信心回暖。美指实现连续三日大幅上涨,收复100整数关口。黄金空头携利空消息卷土重来,

在重要技术点位上予以多方强有力的阻击。

技术图形方面,本周黄金冲击上月高点1263.80美元/盎司未果,形态上短期有演化双顶结构的趋势。目前金价已连破5日及10日均线,从日线级别KDJ指标来看,快慢线高位死叉,而大宗商品通道指标CCI也自100上方超买区域回落,显示金价有进一步回调的需求。上行阻力位为200日均线1260一带,下方重要支撑点位1240关口,若能于该位置企稳金价有望翻转。操作方面建议谨慎风险,待确立变盘方向后右侧介入。

中国银行 李忠睿



中银资讯是中国银行上海市分行金融市场投资咨询服务品牌。更多资讯请扫中银资讯二维码(见下图)。

