

本报经济部主编 | 总第288期 |
2023年8月26日 星期六
本版编辑:昌山 视觉设计:邵晓艳
编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

新民财经

股市需要投资端的规范



健中论道

今年股市的最低点在本周形成。上证指数探低至3074点,创业板指数探低至2038点。两个小众的指数科创50和北证50指数跌破900点和800点,走在当年起始点1000点之下,本周的低点是否是今年全年的低点,还得拭目以待。

面对弱势走势,首先,投资者还是要保持平常心。股市的走势只有三种:涨、跌、横盘,这是任何人无法改变的。投资者能控制的行为也有三种:买、卖、休息。自己可以决定的行为与走势是否匹配就决定了你在股市中的盈亏。一个成熟的投资者永远应该让自己处于主动的位置,在时间、空间和标的上调整应变,而不是

去责怪市场,只有自己的账户跟自己有关,考虑其他的事都无济于事。

其次,要敬畏市场,市场有固有的规律,投资者无法改变规律,但要认识这些规律,从而来使自己的投资组合。当一轮大级别的跌势形成之后,先是获利盘套现,然后是解套盘涌出,而后是割肉斩仓盘的退出,最令人无奈的是那些放杠杆的融资盘被平仓,这个过程都无法避免,这是市场规律,与信心和所谓的脊梁无关,股市是一个轮回,每一个个体在市场中只能根据自身的实际情况,踏着市场的节奏去博弈,懂得及时止盈和止损,方能在市场中生存。

再次,股市的止跌修复是一个缓慢的过程,投资者要有耐心。股市有N句老话还是有点用

的:比如,多头不死、跌势不止。跌势形成之后,只有那些死多头趴下了,市场的底部才能形成。市场的多头都是手中满仓甚至超仓拿着股票的,当市场压仓底的股票抛出来,说明市场已经没有做空的力量了,底部自然形成。又比如,每一条下影线探至低位,最终K线实体也会到此位。本周市场走势已经演绎了这种走势,只要下影线一次次探底而创不出新低,市场底部就会自然形成。

最后,股票供应和资金供应决定了市场的平衡。股市涨跌的道理实际上跟菜市场买菜同样简单,菜上市多,菜价就便宜,反之亦然。现在股市节节下跌,是股票筹码的供应超过了市场资金的承受能力,而且现在的融资有点莫名其妙。最典型的案例是刚上

市不久的华虹公司,募资212亿元,钱一到手,即将210亿元闲置资金投入理财。无独有偶,那个常年亏损、净资产为负的智翔金泰照样IPO,IPO条件与退市条件接轨,融资端都搞成这样了,投资端怎么会有信心呢?当务之急是让融资端放慢速度,在投资端加大资金的投入,才能让股市出现良性循环,市场才能走出底部。

市场的修复将是一个长期的过程。就像弱势走势不是一天两天形成的,市场筑底然后走牛也不是一蹴而就的。现在大量本该用于消费的资金耗在里面,投资者也要通过诸如空头回补、降低甚至于撤销杠杆、逢低摊薄成本等技术性操作,让这些筹码解脱出来,那就需要给市场一个修身养性的机会。

应健中

财经风向标

零钱组合理财有点热

“活钱理财”随取随用,七天年化收益率2%以上。”、“躺在活期的零钱又有新去处了,需要用钱时,能快速赎回,而且门槛低,1分起购。”……最近,零钱组合理财有点热。

所谓零钱组合理财产品,是银行将多个货币基金或现金管理类理财产品组合在一起形成的理财产品,收益率普遍在2%以上,但通常投资门槛较低,且资金流动性更高。

今年以来,十余家主流银行均推出了专门针对零钱理财的相关产品,包括招商银行的“朝朝宝”、邮储银行的“开薪宝”、工商银行的“天天盈”、建设银行的“建信宝”等。相较于单一基金或产品,组合产品每日T+0赎回的金额更高,这意味着资金的流动性更高。有了这些特点,在存款利率走低、大额存款“一单难求”的情况下,投资者对零钱组合理财的热情持续走高。

杨硕

资本市场究竟缺不缺钱?



老连点股

近期A股出现显著回调,上证指数从8月初的3300点到本周跌破3100点大关,一些投资者感到紧张。下跌当然与一部分资金撤离有很大关系,比如,北向资金流出数量较多。一些人由此觉得市场缺钱,那么,市场究竟缺不缺钱?

有趣的是,研究金融市场数据得出的结论完全不是很多人想象的那样。一个数据显示,7月份,堆在资本市场门口的钱增加近5000亿元,创出历史新高。这个指标就

是非银金融机构存款,据有关研究人士的研究,非银金融机构存款是指基金、保险、券商、理财、信托等机构存在银行的存款,是可以购买股票、债券、存单等金融资产的“自由现金流”,构成了金融资产最直接的资金供给。

就是说,现在可以直接买股票的资金增加5000亿元,为历史最高。8月以来又有不少资金流出股市,那么,堆在资本市场门口的钱可能还在增加。很显然,中国资本市场实际上不缺钱。

当然,这些钱目前还没有大规模进入股市,这是股市低迷的一个原因,但是,一旦这些钱纷纷进入

股市,结果是可以想象的。可以肯定的是,不管什么原因暂时卖出股票的人,早晚是要杀回来的。

所以,现在关键不是钱的问题,而是信心问题,就像7月24日中央政治局会议提出的:“活跃资本市场,提振投资者信心。”当然,信心也不是一蹴而就的,近一个月来,从证监会到各个部门正在推出一系列提振市场的举措,更多的措施未来还会出台,效果也会逐渐体现出来。

7月25日产生一波行情后,8月份以来股市又开始回调,一些人觉得难以理解,出了利好为什么不涨?其实,这种情况历史上一直

有,最典型的是2005年股权分置改革,虽然这是一个中国资本市场改革的重大利好举措,但股市当时并没有上涨而是继续经历几个月的下跌,最终在2005年年底开始产生了一波波澜壮阔的牛市。

政策底不等于市场底,但不会相差很大,2005年股权分置改革推开初期那段时间的下跌,实际上幅度并不是很大,和2006年、2007年巨大涨幅相比根本就不算什么。同样,今年8月以来的下跌幅度也不大,就目前A股市场来看,显然还是底部震荡的格局。既然是底部,就不用太害怕。

连建明

新能源车企的必争之地



文兴说市

一段时间以来,笔者一直跟踪新能源汽车,从中看到了特斯拉与新势力之中的理想汽车,最近不得不感叹,这条跟踪路线的确是正确的,因为作为投资者你会追踪到越南新能源汽车,是的,就是那个品牌VinFast! 纽约证券交易所挂牌名:VinFast Auto。笔者认为中国造车新势力“蔚小理”的任何一家都可以碾压它,但并不妨碍它的市值超过“蔚小理”三家的总和!

VinFast于8月15日在纳斯达克上市,当日股价即拉升255%,一举超过通用和奔驰等传统汽车公司。自上市以来,VinFast便因频繁波动的股价受到关注。当地时间8月22日美股开盘,越南电动汽车品牌VinFast股价涨幅一度扩大至160%,市值逾1000亿美元,超

越保时捷成为全球第三的上市汽车股,仅次于特斯拉和丰田。

作为长期观察资本市场的财经人士,笔者再次看到资本市场的“魅力”,再次看到资本创造出来的“风口”,硬把越南新能源汽车吹向了云霄!

笔者来“解剖”一下这款“越南特斯拉”,看看国际资本看中它的什么东西。我们来看看VinFast的供应商名单(之中有很多中国企业)。设计:宾尼法利纳;装备线:西门子公司;涂装工厂:杜尔中国;焊装工厂:广州明珞;滑板底盘(CIIC):宁德时代;电池:国轩高科;零部件:博世;电子水泵和热管理控制阀:飞龙股份;毫米波雷达:行易道;HUD:华阳电子;电池箱体总成:威唐工业;半导体:日本瑞萨;电机:豪森。出口到美国的VinFast VF 8城市版,续航里程只有区区288公里。它从产品设计、工程设计、整车内外饰模具制造、

工装夹具、检具及装配,到软硬联调、底盘调校和环境测试,都由中国供应商(外包商)一手包办。

那么,越南的VinFast卖给谁呢?资本市场为何如此看好?

越南官方数据,2023年第一季度,越南员工平均月收入为700万越南盾(约人民币2100多元)。VinFast在越南市场,便宜的车也要2.3万美元。有数据显示,到今年6月,VinFast交付1.9万辆,而同期广西南宁市新能源汽车的销售量就超过3.4万辆。多数越南人的出行工具还是摩托车。而该公司在除越南本土以外的战略市场销售也进展缓慢,截至6月份,美国仅注册了137辆Vinfast电动汽车。这是一家还在烧钱的“新势力”企业,想要盈利不知道猴年马月了。因此,炒作的因素还是很大的,VinFast能交易的流通股数量极其稀少,不到总股本的1%,这让它更容易受到

市场炒作的影。

笔者看到一些其他的信息,也许是VinFast成为股市热点的原因。5月5日,越南政府副总理陈红河在河内会见了比亚迪董事长王传福,就电动汽车相关内容进行谈判。王传福希望越南为比亚迪完成投资程序提供“有利条件”,进而可以在越南迅速投资电动汽车,并在当地和东南亚其他市场销售。7月份有报道说中国吉利将投资100亿美元,把马来西亚霹州丹戎戎林打造成该地区最大的汽车城。2022年9月,比亚迪首个海外工厂在泰国落地,预计于2024年开始运营。除了比亚迪之外,上汽集团已经在泰国和印度尼西亚建立工厂,长城汽车的泰国工厂已经投产两年,多家中国车企加速涌入东南亚市场。综上所述,可以看出VinFast所处的东南亚市场已成为新能源车企的“兵家必争之地”。

文兴

大热之下,投资者需要保持一定的理性。

“相对于普通理财产品,零钱组合理财具备大额快赎、秒到账、相对收益较高等优势,部分零钱理财服务还拓展了支付场景,备受用户青睐。”有业内分析指出,零钱组合类产品的创新是银行将客户对于应急资金需求痛点转化为商机的成功案例。不过,部分银行同一产品中组合了过多的货币基金或现金管理类理财产品,如果相关产品规模过大,在极端情况下,市场出现巨额赎回时可能会造成货币市场流动性冲击问题。

另外,据多家理财子公司人士透露,近期已经接到监管窗口指导,指出这一类产品投向5—80只理财产品/货币基金,规避了单只现金管理类理财产品每天1万元的快速赎回上限,蕴藏流动性风险。

“目前监管还未出台明确的整改要求,所以多家银行并未下架或者整改此类产品,但监管对于货币零钱组合‘智能拆单’的底层风险已经有所了解。未来具体怎么改,譬如说是要求投向5只以下的货币基金,还是先下架此类产品,还没有明确定论。”一位国有大行理财子公司人士表示。

还有业内人士指出,投资“零钱组合”意味着更多的隐性成本,因此对用户的吸引力有可能无法覆盖用户的转换成本。此外,存款理财化趋势还同银行机构短期的业务发展策略相关。因此,最终存款理财化现象能否延续,不仅取决于存款和现金理财产品两个市场变化的叠加结果,还取决于银行机构接下来选择何种营销策略。

专家建议,投资者在选择零钱理财时需注意以下几点:一是尽量选取财富管理相对较高的平台;二是明确零钱理财背后可能投向的资产是否与自身的风险偏好相符;三是要了解该理财产品的申赎机制。

本观点仅供参考