

证券导报

SECURITIES HERALD

2024/8/8 星期四

No.556

(总1653期)

本报市场评论系个人观点
投资者据此入市风险自担海外市场巨震 6只跨境ETF盘中跌停
中国资产或迎海外活水

从7月下旬开始,今年以来一路高歌猛进的美股科技股纷纷回调。

近来,一个词语多次出现在券商研报中——东升西落。字面意义来看,它指的是上周四(8月1日)、上周五(8月2日)以来,全球股市大跌,在避险情绪和“高低切”风格转变下,中国资产有望获得更多关注。

最先受上周五美股大跌影响的亚洲市场,8月5日(周一),日韩市场跌势最为惨烈。但8月6日又迎来大反弹。

遭遇“黑色星期一”
跨境ETF全线回调

8月5日,日本股市方面,日经225指数盘中一度下跌15%,盘中均多次触发熔断机制,收盘重挫12.4%,报31506点,已抹去今年以来所有涨幅;日经指数创下史上最大跌点,超越1987年10月黑色星期一的纪录。

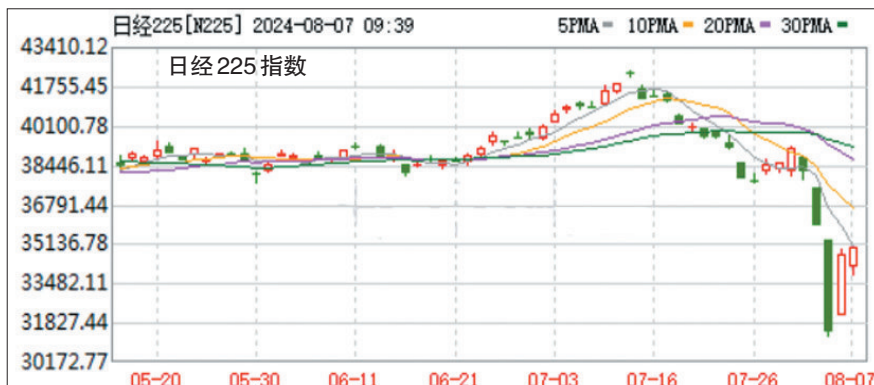
韩国股市方面,韩国综合指数收盘大跌8.78%,为2008年以来最大跌幅。三星电子、起亚汽车跌超10%。韩国科斯达克指数跌超11%。

同日,欧洲主要股指开盘同样全线大跌,欧洲斯托克50指数、德国DAX指数、英国富时100指数、法国CAC40指数均跌超2%。

当地时间8月5日,美股三大指数再度大幅低开,道指开盘跌超2.6%,标普500指数跌超4.1%,纳指暴跌超6.3%。科技股遭到海量抛售,英伟达盘前跌逾14%,ARM跌逾13%,特斯拉跌逾12%。

海外市场遭遇恐慌下跌拖累跨境ETF。

8月5日,受外围股市大跌影响,跨境ETF全线走低。盘中,日经225ETF(513880)、纳指科技ETF(159509)、日本东证指数ETF(513800)等6只跨境ETF一度跌停。截至收盘,日经225ETF、纳指科技ETF仍处于跌停状态,除此之外还有超30只跨境ETF单日跌幅超5%。



今年以来,A股、港股表现承压,布局海外市场的QDII产品则取得不俗业绩。上半年,纳指科技ETF以33.71%的收益率,成为上半年的冠军基金,建信新兴市场混合(QDII)基金排名第二。

基金业绩榜长时间处于西风(QDII基金)压倒东风(A股基金)的态势。对于场内交易的跨境ETF,活跃资金甚至直接忽视高溢价,不断涌入相关跨境ETF,推高跨境ETF的溢价率。

经过此轮下跌,跨境ETF年内收益大幅缩水。收益最高的依旧是纳指科技ETF,年初至今仍有23.2%的正收益,部分跟踪纳斯达克指数的跨境ETF年内收益从最高的27%收缩至不足5%。跟踪法国市场、日本市场的跨境ETF年内表现由涨转跌。

当下,资金对待跨境ETF的态度发生了极致反转,较为谨慎,部分资金则选择离场。目前,跨境ETF大幅溢价现象已经得到缓解,溢价率超5%的跨境ETF产品仅剩1只。受净值结算时差影响,部分跨境ETF甚至出现折价,如纳斯达克100指数ETF等折价率在5%以上。

A股宽基ETF又被买买买

同属亚太市场的A股、港股的表现就明显更顽强。人民币汇率8月5日再

度狂飙。盘中交易时段,离岸人民币对美元汇率大涨,早间强势拉升近500点,强势收复7.16、7.15、7.14、7.13四道关口,一度升破7.12。

对于人民币连番上涨,中金公司外汇研究专家李刘阳表示,外部环境的变化导致套息交易平仓以及稳汇率政策发力或是人民币汇率近期反弹的两个主要原因。

股市经历“黑色星期一”之际,A股宽基ETF再次成为资金流入的主要方向。

8月5日午后,4只沪深300ETF午后显著放量,截至收盘,成交额合计超过125亿元,较前一交易日高出七成以上。上证50ETF全日成交额达55.81亿元,创下今年3月5日以来的次新高。

8月5日,华泰柏瑞沪深300ETF成交额达69.21亿元,位居非货ETF之首,是7月下旬以来的峰值,易方达沪深300ETF的成交额也达27.94亿元。

另外,华夏上证科创50ETF、南方中证1000ETF、易方达创业板ETF、南方中证500ETF等宽基ETF5日的成交额也超过了20亿元。

值得注意的是,在过去的7月,非货ETF已出现加速流入的迹象,宽基ETF则备受资金的青睐。Wind数据显示,非货ETF在7月增加了794.91亿份,创下了今年2月以来的月度新高,此前非货ETF曾在今年1月被净申购892.46亿份。

QFII新进股曝光
外资看好A股市场

外围市场扰动加大的背景下,全球资金再度回流至中国资产的概率是否提升?

站在当前时点,多家机构认为,近日美股、日股资金流出迹象明显,随着美联储9月降息概率大幅提升,全球资金或从估值较高资产向估值较低资产切换,中国资产或成为全球资金更好的选择。

方正富邦基金表示,过去三年全球猛涨,资金不断外流的现象会得以改善,A股的流动性在未来一段时间内会出现回暖。

联博基金副总经理、投资总监朱良表示,从历史数据来看,流入中国股市的外资与美元利率呈反向联动关系。因此,随着美国降息信号日渐强烈,如果未来美元利率下行,将有利于资金回流到中国股市。

透过最新披露的上市公司半年报以及上市公司的回购公告,可以观察到这些长线投资机构的持股变动情况。截至8月5日,在14家上市公司的前十大流通股股东名单中出现了QFII的身影。从QFII的持仓逻辑来看,企业的中长期盈利稳定性是他们最看重的。

具体来看,今年以来股价表现抢眼的南京银行被法国巴黎银行重金持有。截至二季度末,法国巴黎银行持有南京银行18.28亿股,持仓市值高达189.97亿元,其中二季度加仓了3539万股。

从部分QFII发布的观点来看,大多对当前A股市场持乐观看法,认为市场处于高性价比的底部区域,有望迎来强势反弹。

高盛首席中国股票策略师刘劲津认为,新“国九条”回答了投资者关心的主要问题,包括加强资本市场监管和治理、严把发行上市准入关、加大退市监管力度和改善投资者回报来提高上市公司质量等。随着这些举措逐一落实,A股估值向上的潜力巨大。

(综合)

本期导读

海南发布新一批制度集成创新案例

H01

金融动能激活蓝色引擎

农行海南分行

助力海南擘画海洋经济新画卷

H02



海财经网站



海财经公众号



证券导报公众号