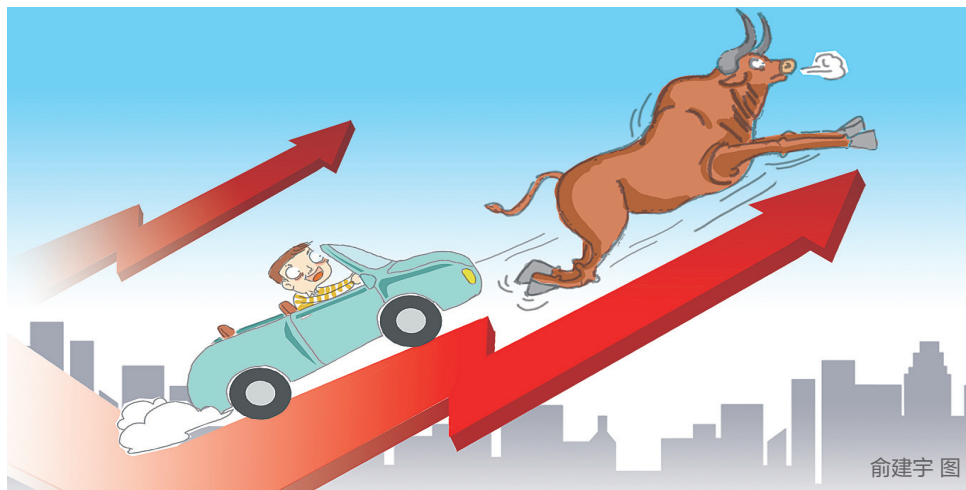


国内宏观经济稳中有进,北向资金流入,助推A股上涨 行情乐观 股市仍有吸引力

2022年整个A股市场表现相当不好,上证指数杀跌超15%,沪深300指数杀跌超21%,创业板指数杀跌将近30%。不过,对于新一年的股市,不少分析者表示,大概率会迎来一波相当不错的行情。华福证券分析师在接受记者采访时表示,对于今年的股市行情,投资者可以保持乐观。

晨报记者 钟宝坤



俞建宇 图

地,2023年放眼全球市场,中国市场的潜力巨大。基于历史数据,外资大幅快速流入后,往往会开启一波中期行情。根据统计,陆股通开通以来北向资金快速流入的交易周,在北向资金累计净流入超200亿元的33次中,沪深300指数在后续3个月有20次上涨,上涨的样本中,平均涨幅达8.8%。

投资

应关注五大关键词

去年

A股股指跌幅约20%

对于2022年的股市投资者来说,俄乌冲突和全球通胀都是始料未及的,属于“黑天鹅”事件,这两个因素均对股市产生了巨大影响。俄乌冲突引发了以美国为首的西方国家对俄罗斯的贸易制裁和金融制裁,全球的供应链受到严重影响,导致全球能源和粮食价格大幅飙升,使本已高企的全球通胀进一步恶化。

去年全球主要股指均下跌,

我国主要股指平均跌幅在20%左右,其中上证综指下跌15.13%,沪深300指数下跌21.63%,深圳成分股指数下跌25.85%,创业板指数下跌29.37%,科创50指数下跌31.35%。

去年,高科技股的估值风险在A股市场表现得较为明显。从行业指数看,2022年A股跌幅最大的行业分别是电子、建筑材料、传媒、计算机、电力设备、国防军工。电子、计算机、国防军工都是高科技公司集中的行业,它们在2020年度和2021年度均获得上涨,但2022年度都处在跌幅榜前列。

今年

A股行情可保持乐观

华福证券厦门分公司投顾总监何帆表示,去年股市表现不佳的原因主要是全球经济复杂多变,中国也受到了疫情反复、地缘政治冲突、全球货币政策收紧以及国内极端高温天气的影响。2022年,我国经济整体呈现一个弱V型特征。从最新公布的经济数据来看,我们对于今年的行情是乐观的,一个更好的

2023年正在向我们招手。

何帆指出,2023年开端,国内宏观经济将整体好转:一是政策已经为经济发力做好了充分保障;二是近期疫情政策不断优化,伴随着各类稳经济政策陆续出台,为经济发展提供了重要支撑;三是2022年GDP增速的低基数效应;四是美联储加息预期减弱,全球货币政策预计逐步稳定。

最近一段时间,北向资金不断流入,也助推A股上涨。对此,何帆表示,自去年10月以来,人民币汇率一路升值,中国资产备受青睐。此外,一些优质白马股经过去年的下跌,出现了估值洼

何帆表示,从投资策略上看,当前市场的主线依然是经济复苏或者说经济复苏的预期,因此与此相关的主线,特别是房地产产业链,上游原材料、内需消费是投资的主流方向。

由于房地产产业链包括金融、地产、白酒、家居、建材等多个板块,与价值股、大市值公司重合度较高,因此未来一段时间的投资主线依然是价值股。同时,像旅游出行等防疫放开受益主线,也值得持续关注。

何帆给投资者总结了今年的5个关键词,那就是房子、车子、消费、基建(新基建)和信创。

银行理财 要着眼长期投资

晨报记者 钟宝坤

银行理财是很多市民的一项重要投资手段,然后在过去的一年里,不少投资者却遭遇了“理财刺客”,购买了业绩比较基准3%以上的银行理财产品,但实际到手收益却比活期储蓄存款还低,甚至亏完了利息亏本金。那么,在新的一年里,银行理财产品会如何表现,投资者还可以购买理财产品吗?市民还有哪些稳健的投资渠道?

理财产品收益不再稳稳的

2022年可谓是理财产品净值化元年。资管新规于2022年1月1日正式落地,过去一年,银行理财产品先后遭遇两轮大面积的净值回撤。先是去年3月,银行理财产品出现大面积跌破

净值。去年11月开始,伴随着债券市场剧烈调整,银行理财产品再度遭遇“破净潮”,理财产品破净数量一度超过6000个。此外,部分银行理财子公司的明星产品出现了赎回失败的情况,原因是赎回客户太多,触发了巨额赎回。年内两次“破净潮”,更是用实践反复“教育”了投资者,银行理财保本的时代已经不再,“低风险不等于没风险,更不等于能保本”。

资管新规要求金融机构对资产管理产品实行净值化管理。而“净值化转型”的要义就在于,打破长久以来“保本保收益”的“刚性兑付”,真正回归“受人之托,代客理财,卖者尽责,买者自负”的资管本质。

资管新规要求金融资产坚持公允价值计量原则,鼓励使用市值计量。底层资产盈亏的变化会

对应传导至产品端,净值波动幅度加大成为常态。

可以说,躺着赚“稳稳的收益”已成过去式,对个人投资者也提出了更高的要求。

购买理财要着眼于长期

那么,新的一年投资者还能购买理财产品吗?对于许多个人投资者而言,答案是肯定的。白领刘女士告诉记者,她会继续购买,因为也没有更好的投资渠道,股票基金保险风险太大,低风险的银行理财仍是首选。

不少投资者表示,虽然产品有出现浮亏的情况,但还没有遇到真正到期亏损的理财产品。也就是说,银行理财产品仍是一个不错的投资选择。

事实上,在经历“破净潮”后,多家银行和理财公司密集推

出封闭式理财产品,以平滑市场波动。分析人士预计,2023年,理财产品将回归稳健发展。

招商证券报告指出,去年12月中旬以来,信用债收益率回落,固收类理财净值持续回升,预计2023年年初理财规模逐渐重回增长。

光大证券报告预计,2023年银行理财以固定收益类资产为主,追求绝对收益的配置思路短期内不会变,开放式产品仍将是主流运作形态。

业内人士建议,对于投资者而言,应该着眼于长期投资,理性看待理财产品的短期净值波动。

大额存单国债仍受青睐

倾向于保本稳健的储户常常采用储蓄国债和大额存单的方式打理存款,保本安全,利率

也相对高。事实上,银行推出的国债和大额存单,都经常会被市民抢购一空。

去年以来,在存款利率下调后,大额存单利率也相应出现多次下调情况。投资门槛高、利率不断下降的背景下,大额存单产品仍然“抢手”。整体来看,目前,国有大行三年期大额存单利率一般为3%左右,股份制银行在3.25%至3.3%之间,城商行同类产品利率在3.25%至3.55%之间。

除了大额存单之外,储蓄国债可以说是安全程度高、利率较高的理财方式。据了解,最新发行的三年期、五年期储蓄国债的票面利率分别为3.05%、3.22%。如此看来,储蓄国债的票面利率水平略低于同期大额存单利率水平,但是与同期定期存款的利率水平相比还是要高些。