

中国国债“入摩” 标普道琼斯指数纳A 接连“入指”影响深远

据新华社纽约9月22日电 进入9月,中国资本市场接连迎来利好。摩根大通月初表示,将把中国国债纳入其广受关注的旗舰指数;中国国家外汇管理局10日宣布,取消合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)投资额度限制;23日,标普道琼斯指数纳入A股、富时罗素A股扩容决定正式生效。

分析人士普遍认为,这些进展是我国资本市场扩大开放的里程碑事件。国际投资机构不断把中国资本市场纳入其指数为海外投资者打开了新的投资大门,中国资本市场的日益开放也必将有助于自身结构的完善和健康发展,影响深远。

满足海外投资者需求

业内专家和分析人士认为,中国债券继被纳入彭博巴克莱债券指数后又被摩根大通指数纳入,反映了外界对中

国资本市场改革开放的肯定和国际投资者的投资需求。

美国金瑞基金首席投资官布伦丹·埃亨说,正如明晟(MSCI)指数是股票投资者的黄金标准一样,摩根大通全球新兴市场政府债券指数是新兴市场债券投资者的黄金标准。中国国债“入摩”证明中国在为外国投资者提供进入银行间债券市场渠道方面的改革卓有成效。中国金融市场的开放步伐非常强劲,政策制定者和监管机构的努力值得称赞。

对资本市场影响深远

谈到中国资本市场接连纳入全球性指数对债券市场的影响,资深机构投资管理人张达红说,这将提高中国债市的全球关注度,而且市场容量和流动性也会随着资金规模和需求增加而进一步提高,有助于债市健康发展。

美银美林报告说,中国国债“入摩”是期待已久的

事,预计将有200亿美元外资在这一进程中流入中国在岸债券市场。在截至8月的12个月里,境外投资者对中国政府债券的净买入量占当期供应量的10%以上。考虑到中国国债纳入摩根大通指数与彭博巴克莱指数的叠加效应,预计明年3月至11月间,每月流入中国债券市场的外资金额可达50亿至80亿美元。

人民币国际化迎来利好

债券市场资金流入的另一来源是全球央行外汇储备对人民币资产的配置。国际货币基金组织数据显示,截至2018年年底,各经济体央行持有的外汇储备中,人民币资产占比升至1.89%,超过澳元、加元资产占比。

美银美林认为,海外投资组合对中国政府债券的买入将有助于抵消资本账户盈余的下降和资本外流,人民币将更多受到投资组合的影响。

背景资料

中国金融产品纳入国际指数大事记

据新华社北京9月23日电 以下是近几年中国股市和债市与国际主流指数“接轨”的重要节点:

股市“入指”

2018年6月,中国A股被正式纳入全球最大指数公司明晟(MSCI)新兴市场指数。同年9月,A股纳入因子由2.5%扩大到5%。2019年5月,MSCI把指数中现有的A股纳入因子增至10%,8月增至15%,并计划11月增至20%。

2019年5月,全球第二大指数公司富时罗素公布首批纳入其全球股票指数系列的1000多只A股名单,分类为次级新兴市场,6月21日收盘后正式生效。8月24日,富时罗素宣布将A股纳入因子由5%提升至15%,9月23日开盘生效。

9月8日,标普道琼斯指数宣布,超过1000只A股将被纳入标普新兴市场全球基准指数,纳入因子为25%,9月23日开盘生效。

债市“入指”

2019年4月1日,彭博宣布,人民币计价的356只中国国债和政策性银行债券正式纳入彭博巴克莱全球综合指数,这是中国债券首次纳入国际主流债券指数。

2019年9月4日,摩根大通宣布,以人民币计价的高流动性中国政府债券将从2020年2月28日起被纳入摩根大通旗舰全球新兴市场政府债券指数系列,纳入将在10个月内分步完成。

理财子公司迎净资本管理办法

鼓励理财资金合规入市

据新华社北京9月23日电 《经济参考报》9月23日刊发题为《理财子公司迎净资本管理办法 鼓励合规入市》的报道。文章称,备受瞩目的理财子公司迎来监管细则。9月20日,银保监会发布《商业银行理财子公司净资本管理办法(试行)(征求意见稿)》(下称征求意见稿),其中明确提出理财子公司净资本管理应当符合净资本不得低于5亿元人民币,且不得低于净资产的40%,以及净资本不得低于风险资本两方面标准,以确保理财子公司保持足够的净资本水

平。值得关注的是,征求意见稿鼓励理财子公司通过发展标准化产品进入资本市场,有机构预计银行理财资金入市或为资本市场带来超万亿增量资金。

征求意见稿明确,银行理财子公司以自有资金投资的本公司理财产品,应当为全部投资于标准化资产的理财产品,不得投资于非标准化资产。理财业务对应的资本包括理财资金投资对应的资本和附加风险资本,以理财资金投资各类资产余额乘以相应风险系数计算得出。

据招商证券研报测算,

静态估算理财子公司资金入市长期有望带来不低于1.1万亿增量资金。

光大银行资产管理部总经理潘东认为,征求意见稿对于标准化业务并没有设置资本约束,鼓励银行理财子公司发展标准化业务。同时鉴于征求意见稿对非标准资产的资本约束以及理财存量债券投资规模已经较大,未来理财子公司可大力发展股票型和混合型产品,有利于培育理财子公司对标准化产品的投资能力,深度参与资本市场,为资本市场提供长期、稳定的资金。

央行开展1000亿元逆回购操作

新华社北京9月23日电 中国人民银行23日以利率招标方式开展了1000亿元逆回购操作。由于当日无逆回购到期,央行实现净投放1000亿元。

央行发布公告称,当日开展200亿元7天期限逆回购操作,中标利率为2.55%;同时开展800亿元14天期限逆回购操作,中标利率为2.7%。

当日银行间市场除9个月

期限利率有所下行,其他期限利率均有所上行。23日发布的上海银行间同业拆放利率(Shibor)显示,隔夜和7天利率分别为2.759%、2.732%,较上一个交易日上行1.3个和0.1个基点;14天利率为2.884%,较上一个交易日上行7.6个基点;一年期利率为3.048%,较上一个交易日上行0.2个基点。

A股主要股指全线调整 沪指失守3000点

据新华社上海9月23日电 本周首个交易日,A股低开低走,主要股指全线调整。上证综指失守3000点整数位,和深证成指同步录得约1%的跌幅。

当日上证综指开盘就跌破了3000点,以2998.40点的全天最高点低开。此后沪指缓步下行,午后探至2960.83点的全天低点,以2977.08点报收,较前一交易日跌29.37点,跌幅为0.98%。

深证成指收报9781.14点,

跌100.11点,跌幅为1.01%。

创业板指数表现较为疲弱,跌1.22%,收报1684.32点。中小板指数跌0.77%至6205.47点。

伴随股指下行,沪深两市大多数个股收跌,上涨品种总数不足900只。不计算ST个股,两市30多个个股涨停。

大部分行业板块下跌,饲料、仓储物流、黄酒、牧渔等板块跌幅超过2%。当日仅有IT设备板块涨幅超过1%。

“三高”科技股发力创新高



受上周末负面消息影响,今天大盘低开低走,尾盘在芯片股的拉升带动下跌幅收窄。

中国每年从美国进口的芯片高达2300亿美元,所以,科技强国先从芯片开始。研制具有自主知识产权的国产替代芯片,成为相关上市公司的共识。于是,在芯片研发方面取得成绩的企业,从那时起,就一直被投资者追捧,公司股价也一路上扬。今天涨幅居前的芯片股中,高股价、高市盈率、高成长的个股表现更加突出,卓胜微、兆易创新、圣邦股份等股价纷纷创新高。圣邦股份是本栏关注过的个股中“脚力最好”的千里马,如果从2017年7月首次关注算起,股价涨了近5倍。

9月20日在安徽合肥召开的2019世界制造业大会上,长鑫存储内存芯片(兆易创新参与

投资)自主制造项目宣布投产,其与国际主流DRAM产品同步的10纳米级第一代8GbDDR4首度亮相,一期设计产能每月12万片晶圆。长鑫存储DRAM项目投产标志我国在内存芯片领域实现量产技术突破,拥有了这一关键战略性元器件的自主生产能力。因此,兆易创新的股价应该从9月20日的盘中均价(159元)开始评估未来的风险和收益。

对散户来说,180元的价格(兆易创新的目前价格)很难下手,可以观察一下北方华创和江化微。北方华创是目前国内涉猎领域最广、产品最全的半导体装备制造制造商,28纳米技术代的硅刻蚀机、PVD、氧化炉、清洗机已经实现量产,具备了追赶国际主流技术水平的能力。江化微已具备高纯试剂、蚀刻液、剥离液、显影液等众多产品供应能力,可为面板、光伏、半导体、LED等诸多领域客户提供湿法制程综合性解决方案。

2019.9.23(营长)
(本版文章不构成投资建议,据此操作风险自担。)

10万元模拟操作 (9月24日)

起始日期	2019.1.2	起始资金	100000元
操作回顾	周一未操作。		
操作计划	周二不操作。		
操作理由	周二或有反弹。		
目前持股	广生堂2000股(市值76460元 成本52840元)		
股票市值	76460元	资金余额	94160元
总市值	170620	赢利率	70.62%