

机构青睐宽基ETF 汇金二季度或大幅增持

■本报记者 王宁

截至7月18日,包括易方达沪深300ETF、华夏上证50ETF、嘉实沪深300ETF、华夏沪深300ETF、华夏中证1000ETF和嘉实中证500ETF在内的多只宽基产品已相继披露二季度报告。报告显示,多只宽基产品今年二季度受到了机构资金青睐。而在业内人士看来,结合增持时点及持仓份额,这些机构中依稀可见中央汇金的身影。

公募基金二季度报告显示,包括易方达沪深300ETF、华夏上证50ETF、嘉实沪深300ETF等在内的多只宽基产品,在当期均被机构投资者增持。具

体来看,易方达沪深300ETF二季度报告披露,当期某机构投资者期初持有份额518.5亿份,期末增至547.35亿份,占基金总份额的66.41%;华夏上证50ETF二季度有某机构投资者在期初持有份额282.27亿份,期末增至287.91亿份,占基金总份额的62.22%;嘉实沪深300ETF二季度有某机构投资者在期初持有份额182.86亿份,期末增至195.44亿份,占基金总份额的68.17%;华夏沪深300ETF二季度有某机构投资者在期初持有份额198.86亿份,期末增至209.37亿份,占基金总份额的75.24%。

之所以业内认为上述实施增持的“机构投资者”中包括中央汇

金是因为,首先,去年10月份和今年2月份,中央汇金曾先后发布两则公告,宣布增持ETF并将持续扩大增持规模和力度;其次,以易方达沪深300ETF为例,该产品2023年年报显示,截至报告期末中央汇金持有其份额为61.46亿份,与今年一季报中某“机构投资者”期初持有份额一致,而该“机构投资者”一季度期末持有份额又与此番披露的二季度期初持有份额一致,因此推断,该“机构投资者”正是中央汇金。

不仅如此,在华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF等披露的二季报中,也出现了与上述如出一辙的“机构投资者”。

按照上述基金二季度最低净值和增持份额粗略估算,若当期增持各产品的“机构投资者”为同一机构,则该机构投资者总增持资金超过百亿元。以易方达沪深300ETF为例,某机构投资者当期增持约28.85亿份,按照二级市场最低价1.69元估算,加仓金额超48亿元;此外,某机构投资者二季度在嘉实沪深300ETF的持有份额从182.86亿份增至195.44亿份,增持12.58亿份,按照该基金当期二级市场最低价3.594元估算,所用资金超过45亿元。

自去年以来,宽基ETF规模增长相对明显,始终受到资金追捧。博时基金指数与量化投资部总经

理兼投资总监赵云阳告诉记者,目前A股市场估值处于历史相对底部,投资者期待在反弹中赚取收益,但在当前市场环境下,投资者较难找到一条能跨越板块,又分布相对均衡的投资主线,相比之下,上述宽基ETF优势凸显。

长江证券也分析认为,近期A股市场仍处于存量博弈阶段,市场波动较大,ETF基金由于其灵活度高、费率低等特点,吸引较多资金持续流入,使得整体份额在今年6月份实现上涨。同时,在当前ETF基金持续流入,大多数市场资金选择上证50、沪深300等宽基指数产品,这也反映出资金仍然偏好大盘股。

部分银行推出“气球贷”等新型房贷产品

■本报记者 彭妍

近期出现的“气球贷”“轻松供”等新兴房贷产品受到监管关注。7月17日,国家金融监督管理总局深圳监管局发布关于理性选择贷款产品的消费提示称,近期,部分银行机构推出“气球贷”“轻松供”等新型房贷产品,加上“等额本息”“等额本金”等常见的房贷组合,为消费者提供更加灵活的住房按揭还款方式。并提醒广大消费者根据产品特点,结合自身需求理性作出选择。

星图金融研究院副院长薛洪言对《证券日报》记者表示,“气球贷”是一种非典型的先息后本还款模式,通过将本金偿还后置来减轻借款人前期还贷压力。对于小额信用贷款,该模式无可厚非,风险较小;但对于房贷等大额借款,将本金后置会加剧借款人后期还款负担,极易带来违约风险。因此,商业银行需要对客户的财务状况和还款能力进行准确评估,而消费者则需要结合自身需求理性选择。

“气球贷”“轻松供”是一种银行的“特色还款方式”。

5月28日,平安银行曾发布《房贷利好政策来啦》一文,介绍了多种还款方式,包括“二阶段还款”“双周供”“轻松还”和“气球贷”等。除此之外,建行也曾推出“轻松供”的还款方式。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平对《证券日报》记者表示,部分银行推出“气球贷”“轻松供”等新型房贷产品的原因,一方面是响应房地产有关调控政策,支持房地产企稳;另一方面,在信贷有效需求不足的情况下,按揭贷款依然是相对优质的资产,商业银行积极抢抓相关业务机遇。

据了解,“气球贷”是先还贷款利息,最后一期一次性偿还本金;而“先息后本”“二阶段还款”相关产品是在一定期限内只支付利息,然后按照约定偿还剩余本金和利息。

国家金融监督管理总局深圳监管局强调,不同产品各有优劣,“气球贷”“轻松供”等新型产品的前期还款金额较低,但中后期将大幅增加,有的甚至需要一次性偿还全部本金,虽然减轻了前期的资金压力,但要求消费者在未来有更多的可支配资金。相较而言,“等额本息”“等额本金”等传统产品前期还款金额较高,但支出预期更加清晰稳定。

“气球贷”等先息后本还款方式的推出是银行业在适应市场变化、满足客户需求方面的一次创新尝试。不过,这种创新也需要建立在风险防控和合规经营的基础上。

薛洪言表示,当前,不少购房人因担忧还本付息压力而推迟购房,“气球贷”产品因前期还款压力小,更容易受到这部分购房人青睐,具有现实需求。同时,在助力房地产市场平稳发展的政策密集出台背景下,“气球贷”等基于还款方式的产品创新,能够刺激购房需求。

冠哲咨询创始人周毅对《证券日报》记者表示,先息后本的还款方式,其综合融资成本也是比较高的。对客户来说,先息后本在前期的还贷压力较小,短期内迅速提高了资金使用效率,但后续偿还贷款的压力明显放大,如果客户的还款能力不强,可能会造成违约等问题。因此,商业银行需要对客户的财务状况和还款能力进行准确评估。

两家上市银行 2024年中期业绩快报出炉

■本报记者 熊悦

截至7月18日记者发稿,A股已有两家上市银行披露2024年中期业绩快报,分别为苏农银行、瑞丰银行。

经营指标方面,今年上半年,苏农银行实现营收22.64亿元,同比增长8.02%;实现归母净利润11.21亿元,同比增长15.81%。瑞丰银行实现营收21.74亿元,同比增长14.90%;实现归母净利润8.43亿元,同比增长15.48%。

资产规模方面,截至今年6月份末,苏农银行总资产为2168.52亿元,较年初增长7.05%;瑞丰银行总资产为2103.95亿元,较年初增长6.86%。资产质量方面,苏农银行和瑞丰银行的不良贷款率均较年初持平,分别为0.91%、0.97%。

随着两家上市银行中期业绩快报的披露,上市银行今年的“中高考”成绩单披露进入“预热时间”。根据沪深两市公布的上市公司2024年半年报预约披露时间,上市银行中期业绩将于8月下旬密集披露。平安银行将于8月16日率先披露中期业绩。其次是江苏银行、沪农商行、常熟银行、南京银行,将分别于8月17日、8月17日、8月21日、8月23日公布中期业绩。

对于上市银行上半年信贷投放情况以及全年净息差趋势等,有上市银行在近期的投资者关系活动中回应了信贷投放情况的相关问题。例如,杭州银行于6月28日接受机构调研时被问及今年二季度的信贷投放情况。该行回应表示,今年上半年以来,该行信贷投放量近千亿元,投放方向以对公信贷为主,零售、小微贷款保持小幅增长,预计下半年将增加对小微企业及制造业企业的贷款投放。消费贷方面,二季度余额保持稳定增长。截至5月份末,该行消费贷不良贷款余额和不良率较年初均略有降低。

浙商银行研究团队认为,基于贷款增长更加注重稳定性和持续性,上市银行资产规模增速将趋缓;上市银行资产端收益率和负债端成本率下降,净息差趋于企稳等因素,预计今年上半年大型银行盈利增速较低,但营收增速有望环比企稳改善。

多家机构预计,2024年全年,银行净息差或将继续承压。但在存款利率下调等呵护下,银行净息差压力预计可控,且降幅有望逐步收窄。

南开大学金融发展研究院院长田利辉告诉《证券日报》记者:“预计今年上半年上市银行的信贷投放整体呈现总量平稳、结构优化、重质提效和季节波动四大特征。”今后及未来一段时间,上市银行在资产负债方面的重心工作集中于优化信贷结构,稳定负债成本,拓展非息收入,加强风险管理和推动数字化转型等方面。

8家私募年内自购4.57亿元 有百亿元级机构先后7次“出手”

■本报记者 昌校宇

百亿元级私募机构又出手自购。7月17日,海南希瓦私募基金管理有限公司(以下简称“海南希瓦”)基金经理自购公司旗下基金产品份额850万元。这已是该私募机构年内第7次发布自购公告。

另据私募排排网统计数据,截至7月18日,年内共有8家私募合计发布过17次自购公告,自购总金额达4.57亿元。其中,百亿元级私募机构为自购主力,合计自购金额占全市场私募机构自购总额的七成以上。

年内8家私募 发布17次自购公告

7月17日,海南希瓦发布公告称,公司希瓦小牛系列、希瓦炼金系列基金经理于7月17日以自有资金申购希瓦小牛系列与希瓦炼金系列基金产品份额共计850万元。据梳理,这已是该私募机构年内第7次发布自购公告。此前,该机构分别于1月22日、1月31日、5月17日、6月21日、6月27日、7月11日发布过自购公告,叠加本次自购,其累计自购金额已达5488万元。

中国证券投资基金业协会官网信息显示,海南希瓦成立于2014年12月25日,基金管理规模在100亿元以上,业务类型是私募证券投资基金、私募证券投资类FOF(基金中的基金)基金,实际控制人梁宏。

同时,基于对中国经济的长期看好,对中国资本市场长期稳定发展和公司投资管理能力的信心,年内已有多家私募机构“接力”自购旗下产品。数据显示,截至7月18日,年内共有8家私募

机构合计发布过17次自购公告,累计自购金额达4.57亿元。其中,百亿元级私募机构为自购主力,年内共有3家百亿元级私募机构合计发布过11次自购公告,合计自购金额为3.55亿元,占全市场私募机构自购总额的77.68%。

具体来看,百亿元级私募机构方面,除海南希瓦外,进化论资管年内已3次宣布自购,分别为1月26日、3月1日和3月29日,累计自购金额达5000万元;幻方量化于2月6日公告称,以自有资金2.5亿元申购公司旗下产品并投向A股市场,这也是年内私募机构单笔自购的最大金额。

管理规模在100亿元以下的私募机构中,华炎私募年内已2次宣布自购,累计自购金额达1500万元;另有上海卓胜私募基金管理合伙企业(有限合伙)、久阳润泉、陆宝投资、聚宽投资等私募机构年内先后出手自购,合计自购金额达8739.6万元。

排排网财富管理师负责人孙恩祥对《证券日报》记者表示:“多家私募机构出手自购,释放了三方面积极信号。其一,看好当前A股市场的投资价值,市场处于‘底部’区域,未来上涨空间较大,因此具有较大的投资性价比;其二,对公司自身的投研能力充满信心,认为公司的投资风格和投资策略有望在接下来的市场行情中获得较好表现;其三,增强投资者信心,既有助于公司募集资金,也能对基金持有人情绪起到稳定作用。”

机构乐观看后市 权益资产具备性价比

除了前述私募机构以真金白银彰显投资信心外,另有多家私



募机构发声看好后市,认为当前权益资产具备性价比优势。

星石投资认为,短期来看,经济修复弹性偏弱,或意味着市场整体将保持震荡,更需要关注结构性机会。中期来看,政策效果显现带动经济上行,叠加当前A股市场整体估值偏低,权益类资产的投资性价比比较高。

重阳投资基金经理吴伟荣也看好后市表现。他表示:“A股市场将进入新的阶段,迎来中期的反

弹机会。同时,各项政策的出台有利于实质性改善市场生态,预计市场不存在大幅下行的空间。”

乐观看后市也反映在实际行动上,股票私募仓位全线提升。私募排排网最新数据显示,截至7月5日,股票私募仓位指数数值为78.77%,该仓位指数逼近年内高位水平。

具体到投资方向上,久阳润泉在7月16日发布的“每周综述”中称,稳健风格关注大金融、食品

饮料、医药、新能源板块机会。中长期继续看好高景气度的科技、医药、消费、金融、周期股五大行业板块机会。

重阳投资基金基金经理钱新华介绍:“将紧密跟踪各个行业基本面情况,筛选出例如出口链中长期竞争力强的公司;消费医药板块中估值极低,基本面调整接近尾声的公司;互联网行业中壁垒高、业绩扎实的公司。总体原则偏向‘长期成长’。”

年内12家险企股权被挂牌转让 挂牌价合计超16亿元

■本报记者 冷翠华
见习记者 杨寒葵

截至7月18日,年内已有3家险企(包括保险公司和保险中介机构)股权相继挂牌转让。据《证券日报》记者梳理,年内已有12家险企股权在交易所挂牌转让,转让挂牌价合计超16.29亿元,其中多数险企股权的转让方为国企。

7家股权转让比例超5%

上述年内3家股权挂牌转让的险企分别为中化资本有限公司转让江泰保险经纪股份有限公司1238.40万股股份(占总股本的5.7619%),中国广核集团有限公司转让华泰保险集团股份有限公司660000股股份(占总股本的0.1641%),以及中国人寿保险股份

露的转让底价来看,转让总金额超16亿元,多数转让方为国企股东。

具体来看,今年前5个月,共有8家险企的股权被挂牌转让,包括永安财险、永诚财险、英大长安保险经纪、国任财险、民生人寿、中煤财险、华泰保险及1家未具名人寿保险公司。6月份以后,险企股权挂牌转让呈加速之势,北京人寿、大家养老、华泰保险以及江泰保险经纪等4家险企的股权被挂牌转让。在11家已知转让方的险企中,有8家险企股权的转让方为国企股东。

对于今年以来险企股权频繁被转让的原因,业内分析认为主要是国企响应国务院国资委“坚持聚焦主责主业”的要求。

近年来,国务院国资委多次强调国有企业要坚持聚焦主责主业,严控非主业投资。去年,国务院国资委发布的《国有企业参股管理暂行办法》提出,严格执行国有资产投资监督管理有关规定,坚持聚焦主责主业,符合企业发展战略规划,严控非主业投资,不得通过参股等方式开展投资项目负面清单规定的禁止类业务。今年6月3

日,国务院国资委召开扩大会议,提出各中央企业原则上不得新设、收购、新参股各类金融机构,对服务主业实业效果较小、风险外溢性较大的金融机构原则上不予参股和增持。

普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者分析称,一方面,近年来国务院国资委不断强化国企清理参股金融机构股权的要求,因此,国企及时对部分非主业投资股权进行出清。另一方面,从保险业确保持续能力和支持转型发展的需求看,险企对股东资本补充的需求愈发明显和急迫,急需股东出资增持。因此,在国企股东无法满足险企增资需求的情况下,不少保险公司便谋求引入新股东,接手原有股东的股权并增加投资。

星图金融研究院研究员黄大智也对《证券日报》记者表示,包括险企在内的各类金融机构今年都出现了股权频繁转让的现象,其原因除了为符合监管要求外,也有部分被动因素,如行业处在发展转型期、中小金融机构的经营压力较

大等。

从转让的股权比例来看,上述12家险企中,有7家险企转让的股权比例高于5%。黄大智表示,如果是来自中小股东的股权转让,一般不会对险企经营造成较大影响,因为中小股东主要通过持有股权进行财务投资,本身不会影响险企的日常经营管理。如果股东的持股比例超过5%,股权转让对于险企的董事和经营决策权就有一定影响。如果具有重大影响的持股股东原本是国企,此前险企可以一定程度上借助股东资源开展合作性业务,一旦国企的股权出清,对险企的部分业务也会有所影响。

周瑾也认为,重要股东的变更,一般来说会引发保险公司相应治理层和管理人员的变动,并可能使企业调整战略方向和经营模式以满足股东诉求。但若是持有极少数股权的股东发生变更,通常对险企的影响有限。

加码中国保险市场

今年以来,多家外资保险巨头

纷纷通过股权收购、战略投资等方式加码中国保险市场。例如,5月份,中意财险51%的股权转让给意大利利利保险有限公司获监管批复;6月份,保德信国际保险控股有限公司竟得前海再保险10%股权,并将上述股权转让给美国保德信保险公司;此外,比利时富杰集团拟向中国太平洋旗下太平洋老投资10.75亿元,获得太平洋老10%的股权;安联投资拟出资约2.84亿元认购国民养老发行的全部新股,并持有国民养老2%的股份。

周瑾表示,在近年来的险企股权转让中,往往合资险企的交易进程会更加顺利,因为外方股东往往看好中国保险市场的发展潜力,且有较强出资能力,同时股权持有比例不受限制,在受让中方股权后可获得控股权甚至转为其全资控股险企,更有利于其在中国保险市场的布局,因此出价也更高。

对此,黄大智表示,外资加码国内保险市场,一方面得益于对外开放相关政策;另一方面也得益于国内保险市场的吸引力。