

沪指7月首日飘红收官 A股下半年走向何方?

在下半年的首个交易日,中国A股具有代表性的上证指数涨近1%,逼近3000点关口,取得“开门红”,也成功收复上半年的“失地”。截至收盘,上证指数报2994点,涨幅为0.92%;深证成指报8899点,涨幅为0.57%;创业板指报1682点,跌幅为0.04%。具体板块方面,房地产服务、房地产开发板块分别上涨4.05%和3.7%,涨幅居前。

上半年呈震荡格局

回顾上半年走势,A股基本呈震荡格局。从年初至2月初,市场出现非理性下跌,沪指一度跌至2700点下方;但很快市场迎来反弹,沪指从2月份至5月中旬震荡走高,一度涨至3174点;随后,沪指再度遭遇调整压力,于6月份失守3000点关口。截至上半年收盘,沪指微跌0.25%。

在东莞证券分析师费小平看来,今年上半年,A股震荡调整,沪指一度冲高至

3100点之上,这主要得益于政策利好,特别是2月份中央汇金投资有限责任公司入市增持以及4月份新“国九条”(《国务院关于全面加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》)出台,有力提振了市场信心。但临近年中,美联储降息预期降温,投资者风险偏好有所下降,市场调整压力加大。

翼虎投资董事长余定恒表示,A股在过去一段时间遭遇调整,主要受国际地缘政治冲突加剧影响,加之中国经济复苏基础尚待巩固,压低了市场风险偏好。但考虑到上半年沪指曾连涨3个月,上涨的时间和空间都已足够,6月份指数调整属于正常的技术性回调。

尽管上半年A股指数表现有所波动,但部分板块涨幅亮眼。根据金融数据服务商东方财富的数据,银行板块“大象起舞”,成为上半年A股涨幅最大的行业板块,上涨逾16%。个股方面,工商银行、交通银行、南京银行、渝农商行等股价均创年内新高。

银行股之所以表现亮眼,在湘财证券分析师郭怡萍看来,主要是因为市场震荡格局下,投资者更倾向于采取偏防守性的投资策略,银行股因高股息属性获得青睐。此外,今年以来,有关化解房地产风险的利好政策持续出台,有利于改善银行资产质量,提振了投资者信心。

下半年有望修复回暖

展望下半年,费小平认为,虽然美联储降息时点后移,但其下半年降息仍是大概率事件,有利于改善市场关于资金面的预期。中国经济上半年运行稳定,后续政策支持力度有望持续加大,尤其超长期特别国债发行、大规模设备更新和消费品以旧换新、房地产政策优化等将推动下半年经济企稳。在新“国九条”政策引领下,资本市场将迎来改革深化,改革成效有望在下半年逐步显现。当前市场估值仍处于历史相对低位,上半年压制市场的因素或在下半年适度改善,A股市场有望迎来持续

修复回暖走势。

宁波聚正投资管理有限公司投资总监巫清登分析称,下半年A股大概率还是震荡市,但震荡的底部有望逐步抬升。中国经济稳中向好态势没有变,房地产行业在政策支持下也进入风险释放筑底的阶段,海外流动性政策有望转向宽松,因此,预计下半年A股不具备单边下跌的基础。

银河证券分析师杨超表示,2024年下半年,中国宏观经济修复力度有望持续上升,A股业绩有望企稳回升。当前A股估值处于历史中低水平,经济基本面好转将带动投资者风险偏好回升,A股震荡上行概率将大幅提升。(中新)



百强房企6月销售额 环比明显回升

本报讯 伴随重点城市销售修复,我国百强房企6月份销售额环比出现明显回升。中指研究院分析师陈兴邦7月1日在一场月度房地产市场形势分析会上表示,2024年上半年,百强房企销售总额为20834.7亿元(人民币,下同),同比降幅连续4个月收窄。其中百强房企6月单月销售额环比增长26.05%。

据该机构统计,2024年上半年,销售额在千亿元以上企业有6家,同比减少1家;百亿元以上的企业有44家,同比减少34家。“千亿房企”与“百亿房企”的数量较2021年峰值均明显减少。

另据克而瑞研究中心统计,2024年6月,百强房企实现销售操盘金额4389.3亿元,环比增长36.3%,单月业绩规模保持在历史较低水平。

整体来看,克而瑞研究中心称,2024年以来政策面有明显优化放宽,核心一、二线城市调控政策放松,但上半年企业销售仍延续筑底调整、保持低位运行,市场信心和预期修复还需时间。

多位业内人士认为,近期相关优化政策调整落地,房地产政策体系或更符合地产新形势,房地产行业有望向供需平衡的“新中枢”回归。(中新)

基金营销迎来大变局

山雨欲来风满楼,基金销售领域正在迎来一场大变局:一是在大型网络平台直播需要重新申请资质,并且会被限流;二是多家基金公司宣布与尾部基金代销机构分子,将有限的资源投向优质渠道;三是银行渠道收紧基金代销业务,更加注重投资者适当性管理。

业内人士表示,要让“以投资者利益为先”成为行业共识,更加强调投顾服务,这样才能缓解当下的基金销售困境,让投资者重拾对行业的信任。

平台直播骤然收紧

针对基金直播的监管骤然严了起来。近日,某基金公司在直播时信号突然被掐断。据公司人士透露,他们原本以为是内容违反了平台规定,结果却发现是因为缺少特定直播资质。

腾讯市场和公关部相关人士表示,当前针对金融投资类的直播确实在收紧,公募基金不仅需要申请金融直播资质,而且在直播时会采取流量控制等措施。对于私募基金,当前暂不支持申请直播资质。

腾讯近期更新了《视频号金融科普类直播准入标准》(以下简称《标准》),增加了多项规范性要求,对出镜画面、执业资质、风险提示等做了详细规定。

上述《标准》首次发布时间为2023年1月11日,此次更新生效时间为2024年6月18日。所谓“金融科普类直播”是指主播通过直播间围绕金融相关知识进行科普讲解,包括但不限于股票、债券、基金、银行、保险、信托等。

对于基金公司来说,平台直播已成为营销服务的一个重要渠道。发行新基金、市场有突发异动情况,有观点需要输出,通过直播渠道可以将信息直接传递给投资者,因此平台直播成为基金营销服务的便捷渠道。

从业内发展现状来看,不少基金公司发力直播赛道,推出了各自的直播栏目。在呈现形式上,各基金公司还引入多场景、情节化、戏剧化等内容。在直播时,除了公司投研人员,基金公司还会邀请相关领域的卖方投研名家,部分基金公司也会跨界邀请知名人士以吸引投资者观看。

得益于直播形式的创新性和传递信息的便捷性,基金直播吸引了很多年轻投资者的关注。不过,由于过去几年市场整体走弱,不少投资者并没有赚到钱,因此部分基金公司直播时,其评论区被很多人吐槽。

上海某基金人士表示,就像消费者在看直播带货时容易冲动性购买一样,投资者在看基金直播时,同样容易有冲动性购买的行为。基金公司在直播时往往更多展示光鲜的一面,在晕轮效应下,尤其是在上涨氛围中,投资者很容易冲动性买入基金产品。

“消费者买衣服如果不合适,可以无条件退货,买保险产品也有犹豫期,但对于基金投资来说,不仅需要较长时间来检验是否买对,而且不可能无条件退货。”上述人士说。

在业内人士看来,网络平台提升直播门槛,有利于保护投资者利益,对于基金公司的营销服务工作来说,则会带来新的挑战。



从最新动向来看,公募基金越来越强调保护投资者利益。(新华)

尾部代销机构遭弃

基金代销行业正在加速洗牌。近期,多家基金公司宣布与存在风险或是竞争力不足的基金代销机构解约。

益民基金公告称,自6月7日起,暂停海银基金销售有限公司办理公司旗下基金的申购、转换及定期定额投资等业务。近期,中信建投基金、财通基金、浦银安盛基金、同泰基金、平安基金等也宣布暂停与海银基金的销售合作服务。

遭遇解约的不止海银基金。诺安基金近日宣布,自7月26日起终止与北京

懒猫基金销售有限公司在基金销售业务上的合作,包括基金的认购、申购、定投、转换、赎回等业务。宏利基金连发多则公告称,与深圳前海九州基金销售有限公司协商一致,自6月12日起,终止前海九州代销公司旗下所有公募基金。同时,自6月12日起暂停北京辉腾汇富基金销售有限公司办理公司旗下基金的认购、申购、定期定额投资及转换等业务。

“在公募行业降本增效的大背景下,多家基金公司选择主动收缩战线,选择与中小基金代销机构解约。”在沪

上某基金分析人士看来,基金公司资源有限,一些中小代销机构渠道能力较弱,部分机构可能还暗含风险,因此基金公司更倾向于将有限的资源投向优质基金代销机构。

根据中国证券基金业协会公布的数据,截至去年底,招商银行、蚂蚁基金、天天基金、工商银行的“股票+混合”公募基金保有规模均在4000亿元以上。据光大证券统计,前10名基金销售机构的“股票+混合”公募基金保有规模占百强总规模的55.44%。

银行渠道加强风险管控

一是继续购买,这需要进行录音录像确认;二是重新进行风险评估;三是取消购买。

业内人士表示,这表明银行渠道正在加强投资者适当性管理。所谓投资者适当性管理就是让投资者明确自身的风险承受能力,明确不同基金产品的风险收益特征,并根据自身风险承受能力的变化作出对应的调整。

“近几年基金业绩表现不佳,部分基金亏损严重引起投资者不满。尤其是

将高风险的基金销售给风险偏好低的投资者,引起较多的投诉。”在某基金公司渠道人士看来,在银行购买高风险基金“变难”是一件好事,是应该将合适的基金销售给合适的投资者。

上述人士直言,过去两年涌现了大量的爆款基金,这些基金打着明星基金经理的旗号吸引投资者购买,而银行渠道是背后的重要推手。从结果来看,很多投资者体验并不好。对此,资管行业需从中吸取教训。

“中国方面,中国5月份出台了支持房地产行业的一系列新政策,我们认为中国房地产市场的复苏将是渐进且温和的。”陈东说。(中新)

买方投顾模式成发力点

过于注重产品推销的“兴奋剂式”基金销售模式,已经不适应当前市场和行业发展的要求。基金销售需要改变思维,将投资者的需求和利益置于首位,从以产品销售为中心的销售模式转向以投资者为中心的投顾模式,最终实现基金公司、基金销售公司与投资者三方共赢。

在嘉实财富总经理陶荣辉看来,以投资者为本,做买方代理的财富管理机构正在成为行业共识,但要真正做到买

方投顾,还有很长的一段路要走。

“当下我们对客户的理解还不够,也不到位。以买房子为例,客户去买房,普遍面对的是销售人员,销售人员会告诉你这个房子好、地段好、配套好、户型好、价格便宜。很少有销售人员站出来告诉你户型有问题、配套没那么好、离市中心很远等问题。做好买方投顾,需要考核机制、公司文化、价值观的全面配合,也需要有非常大的勇气。”陶荣辉说。(上证)

外资金金融机构: 对下半年全球经济前景 持乐观预期

本报讯 德意志银行集团(下称“德银”)研究团队最新发布的2024年下半年全球展望报告称:对下半年全球经济前景持乐观预期。

据德银全球经济与主题研究主管吉姆·里德分析,全球经济仍在承受紧缩货币政策的滞后效应,而量化紧缩政策依然在继续,通胀水平已有所下降,但包括美国和欧元区在内的数个主要经济体的通胀水平仍较高。

“鉴于中国一季度经济增长超出预期,德意志银行在4月将中国2024年的经济增长预测上调了0.5个百分点至5.2%。中国经济增长会受到出口持续复苏及财政支出加速的提振。”里德说。

德银预计,未来两年日本经济仍有望维持稳定增长,日本所处的外部环境正在改善,在工资加速增长的支撑下,日本国内需求有望维持稳定。

瑞银认为,美国的GDP、零售销售、工资涨幅等各项主要经济指标都显示其经济依旧保持正增长,但增速放缓,这或有利于降通胀,预计今年美国经济增长将来自去年的2.5%略降至2.3%。

对于中国经济,瑞银分析称,在一季度经济数据超预期后,中国5月经济活动数据喜忧参半,消费仍有上行的空间。瑞银财富管理亚太区投资总监及宏观经济主管胡一帆说:“我们对于中国消费全年的预测是增长6%左右,服务端的消费会首先展现出韧性。旅行出游、交通运输、酒店餐饮、院线等已出现比较明显的增长,增长幅度也已超过了2019年的水平。”

“近两个月中国的消费略微转软和汽车销售相关,随着4月末汽车以旧换新补贴政策的出台,我们预计中国汽车销售下半年有望回升。”胡一帆说,最新的房地产政策组合拳可能取得比以往政策更好的效果,预计中国房地产销售在未来一到两个季度逐渐稳定下来,这将有助于提振家庭消费信心。

瑞士百达财富管理亚洲首席策略师兼研究主管陈东称:“2024年下半年全球经济将呈现多样化的发展路径,主要经济体出现企稳迹象,其他地区则表现不一。预计美国下半年经济增速将有所放缓,而欧元区经济正在温和复苏,故此我们将其全年GDP涨幅预测从0.6%上调至0.8%。”

“中国方面,中国5月份出台了支持房地产行业的一系列新政策,我们认为中国房地产市场的复苏将是渐进且温和的。”陈东说。(中新)

日本向下修正 第一季度经济降幅

据新华社电 日本内阁府1日公布的今年第一季度国内生产总值(GDP)修正数据显示,由于内需疲软,经季节调整后,当季日本实际GDP环比下降0.7%,按年率计算下降2.9%。

内阁府6月公布的二次统计报告显示,第一季度日本GDP环比下降0.5%,按年率计算下降1.8%。日本《朝日新闻》报道说,此次向下修正经济降幅反映了日本经济停滞问题愈发严重。

修正数据显示,内需方面,公共投资从环比增长3.0%下调至减少1.9%,住宅投资从环比下降2.5%下调至下降2.9%。占日本经济比重二分之一的个人消费维持环比下降0.7%不变,连续四个季度负增长。

日本农林中金综合研究所理事研究员南武志表示,日本季度经济数据呈现明显下滑趋势,个人消费萎靡仍然是日本经济面临的挑战。