

公募基金总规模再超26万亿元 专家预计下半年将创出历史新高

■本报记者 吕校宇

公募基金总规模于5月底再次突破26万亿元。
6月29日晚间,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)公布的最新公募基金市场数据显示,截至2022年5月份,我国境内合计153家公募基金管理人管理了9872只公募基金产品,上述产品资产净值合计26.26万亿元。

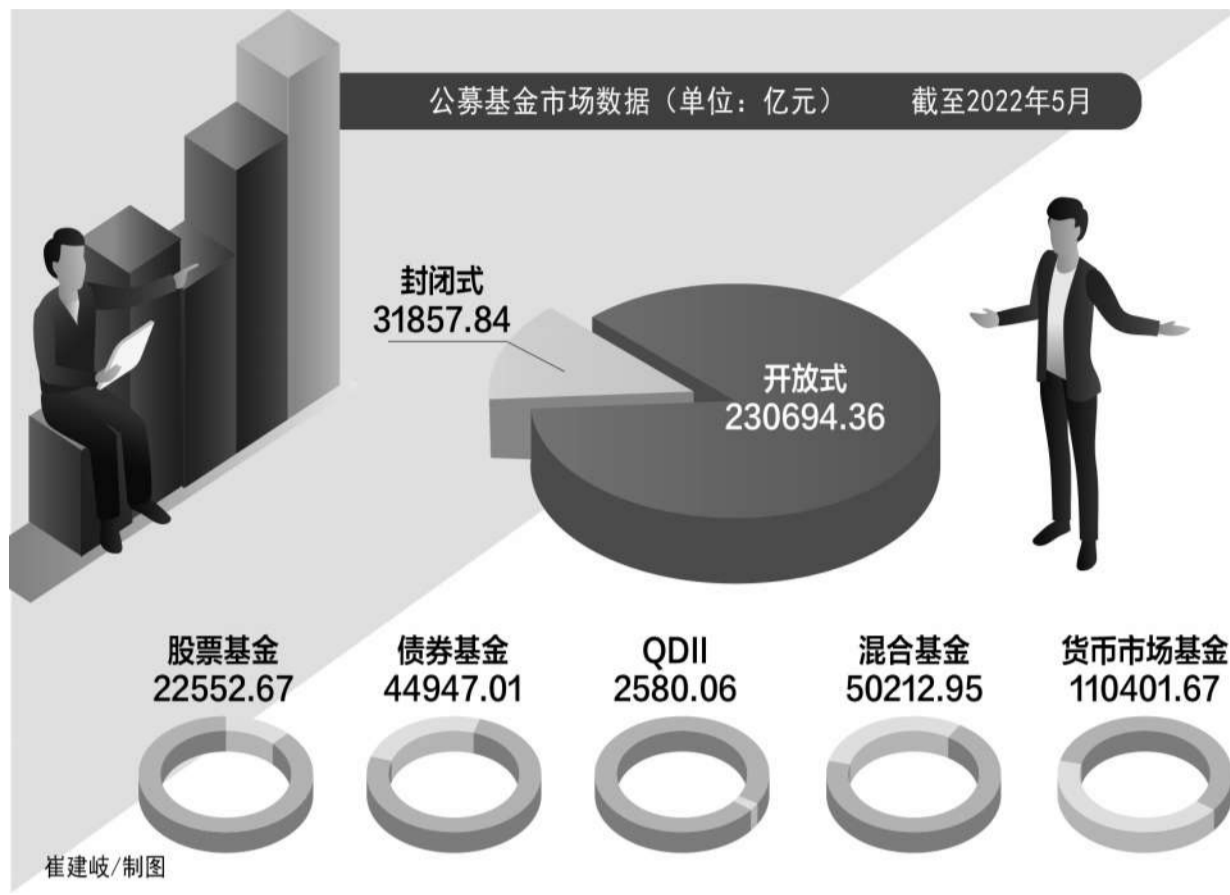
公募基金规模 连续2个月环比攀升

具体来看,截至2022年5月底,我国境内共有基金管理公司139家,较4月末增加1家,其中,外商投资基金管理公司45家,单月无新增;内资基金管理公司新增1家至94家。取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司12家、保险资产管理公司2家。

此外,截至2022年5月底,上述153家机构管理的公募基金资产净值合计26.26万亿元,仅次于2月末的历史最高规模26.34万亿元,该数据自今年3月份经历大幅回落,连续2个月环比攀升。同时,公募基金总份额不断增加,单月份增加0.37万亿份,5月份合计增加23.98万亿份,创近年来新高。

今年以来,尽管A股市场波动较大,但公募基金管理总规模仍实现了稳步增长,从去年底的25.56万亿元,增至今年5月底的26.26万亿元,今年前5个月共增长0.7万亿元左右;同时,基金份额数从去年底的21.78万亿份,增至今年5月底的23.98万亿份,今年前5个月共增加2.2万亿份。

上海证券基金评价研究中心高级基金分析师、博士孙桂平对《证券日报》记者表示,随着资金避险等短期理财需求激增,同业存单指数基金成为爆款产品,由此带动新基金发行规模迎来反弹。今年以来,受资本市场持续调整影响,基金发行市场遇冷,而新基金的发行规模自2月份触底后开始出现反弹,尤其是5月份受第二批同业存单指数基金“爆款”发行的影响,发行规模明显提升。



“资本市场逐渐回暖,带动存量基金净值反弹,基金规模明显回升。”孙桂平认为,2022年4月底A股市场出现明显反弹,上证指数和深证成指5月份涨幅分别为4.57%、4.59%,债券市场5月份表现也较好,中证全债指数5月份收益率为0.66%,创2月份以来单月新高。

在南开大学金融发展研究院院长田利辉看来,我国经济韧性及上市公司的高质量发展吸引各类资本借道公募基金流入。

公募产品将更趋多样化 创新型产品不断涌现

根据中基协公布的数据显示,5月份,不同类型基金产品份额和净值的涨跌差距较大。

从份额来看,截至2022年5月底,开放式基金中增幅最高的是债券基金,单月份增长0.24万亿份,5月底达到3.96万亿份;其次是货币基金,单

月份增长0.20万亿份,5月底达到11.03万亿份;QDII基金单月份微涨98.9亿份,5月底达到0.25万亿份。股票基金、混合基金份额有所下降,股票基金单月份减少101.31亿份,5月底降至1.76万亿份;混合基金单月份减少796.67亿份,5月底降至3.98万亿份。

同时,截至2022年5月底,股票基金、混合基金、债券基金、货币基金和QDII基金资产净值分别为2.26万亿元、5.02万亿元、4.49万亿元、11.04万亿元以及0.26万亿元。各类基金资产净值相较于4月底均有不同程度增长,其中,债券基金环比增幅6.4%,是当月最受投资者青睐的产品。

孙桂平表示,从数据来看,各类基金份额相较于4月底差异较大,其中偏固收类的货币基金和债券基金份额明显增长,而权益类的股票基金和混合基金份额下降。原因与今年股债两市的有关,股票市场2021年年底至今4月底出现明显调整,而债

市今年以来表现稳健。虽然5月份权益市场震荡回暖,但也有少数投资者逢高减仓,导致偏权益类基金份额略有下降;5月份债市表现也较好,吸引了大量低风险资金流入。不过,随着市场回暖带来的财富增值效应显现,各类基金资产净值相较于4月底均有不同程度增长,其中固收类产品增长最多。

田利辉认为,下半年公募基金规模将稳定增长,今年有望达30万亿元,并创出历史新高。

孙桂平也预计,公募基金管理总规模今年年底有望达30万亿元。未来,公募基金发展将呈现三大趋势:一是资本市场回暖带动基金发行市场回暖,新基金发行有望提速,尤其是偏权益型基金的发行有望回暖;二是公募基金的“普惠金融”属性得到进一步确认与发挥;三是随着公募牌照逐步向不同机构放开,公募产品将更趋多样化,未来创新型产品将不断涌现。

券商6月份金股组合验收:近八成上涨 5只月涨幅超40%

■本报记者 周尚仔

6月份最后一个交易日,上证指数以超1%的涨幅收官,各券商推荐的月度金股也到了“验收期”。

《证券日报》记者据Wind数据梳理发现,6月初,共有46家券商推荐了341只金股,截至6月30日,上证指数全月涨幅为6.66%,而55%的金股当月股价涨幅跑赢同期上证指数,79%的金股当月股价上涨。

同时,6月份金股“五强”也正式揭晓,其月度涨幅均超40%。其中,中信建投、华创证券、华西证券联合推荐的长安汽车股价月度涨幅最高,达63.13%;中国银河、开源证券联合推荐的派能科技紧随其后,股价月度涨幅为54.56%;浙商证券独家推荐的士达的股价月度涨幅分别为47.72%、43.93%;粤开证券、太平洋、信达证券联合推荐的立中集团股价月度涨幅也高达42.83%。

值得一提的是,5月份券商推荐的金股中涨幅最高的明月镜片,也是由中信建投所推荐。对于6月份推荐长安汽车的逻辑,中信建投表示主要有三点,其一,自主业绩兑现;其二,销量的逻辑最终在盈利端兑现;其三,公司从2017年开始进行改革(第三次创业),支撑新品高胜率。

那么,从金股组合的表现来看,6月份券商研究实力哪家强?5月份以来,A股市场继续震荡上扬,券商金股组合的表现也同样“水涨船高”,6月份,上述46家券商

的金股组合全部实现上涨(指券商金股组合中金股股价的平均涨幅,下同),其中有40家券商金股组合的平均涨幅均跑赢同期上证指数。太平洋证券、华西证券、开源证券、平安证券、川财证券等5家券商的金股组合平均涨幅均超15%,其中,太平洋证券推荐的10只金股平均涨幅高达21.4%,是46家券商中唯一一家金股组合平均涨幅超20%的券商。太平洋证券的金股组合分别跑赢上证指数、沪深300指数14.74个百分点、11.78个百分点,10只金股中有9只实现股价上涨。中金公司的金股组合也实现了14.82%的平均涨幅,且7只金股全部实现股价上涨。

6月份,被5家以上券商同时推荐的金股中,仅有1只表现欠佳,其余金股均实现股价上涨。具体来看,被8家券商联合推荐的中国中免,月度涨幅高达31.82%;被5家券商联合推荐的迈为股份,当月股价涨幅高达30.22%;被13家券商联合推荐的“老面孔”贵州茅台也表现亮眼,月度股价涨幅为14.58%;被9家券商共同推荐的热门个股比亚迪,当月股价涨幅则为12.7%。

券商7月份金股组合陆续发布。6月30日,太平洋证券发布了7月份金股组合,相较于6月份,新调入了南大光电、天康生物、安路体育、卓然股份、绝味食品、浪潮信息、中航重机等7只个股,仅保留了新莱新材、苏博特、中国中免。截至目前,已有16家券商发布金股组合,其中中国中免已被7家券商联合推荐。

棕榈油期权上市满周岁 年内成交量跃居全球农产品期权第四位

■本报记者 王宁

去年6月份,作为我国首个对外开放的期权合约,棕榈油期权在大商所正式上市并同步引入境外交易者参与交易,上市至今已满一年,棕榈油期权市场运行平稳有序,交易规模逐步扩大,期权功能初步显现。

据统计,截至2022年6月底,棕榈油期权累计成交量2233.0万手,累计成交额345.1亿元,日均持仓量15.6万手。棕榈油期权成交量、日均持仓量分别占标的期货的9.0%和24.8%。特别是今年以来,在现货价格波动较大、产业风险管理需求上升的情况下,棕榈油期权成交持仓规模大幅上升,成交量跃居全球农产品期权第四位;从投资者参与情况看,棕榈油期权上市以来单位客户积极参与,参与交易的单位客户数量稳步上升,截至6月底,棕榈油期权单位客户持仓占比61.3%。

中泰期货研究所油脂油料首席分析师史恒昱表示,棕榈油期权上市以来,随着市场规模与流动性稳步提高,隐含波动率变化也贴合实际,较好地反映了市场对棕榈油期货价格波动情况的预期。例如,期现货市场相对平稳时,期权的隐含波动率约为26%左右,当期现货价格波动相对剧烈时,隐含波动率会即时做出反应,最高曾达60%,保障了期权避险功能的有效发挥。

据记者了解,棕榈油是目前世界上生产量、消费量和国际贸易量最大的植物油品种,我国的棕榈油消费完全依赖于进口,是世界第二大棕榈油进口国,棕榈油已经成为仅次于豆油的我国第二大植物油消费品种。在去年以来油脂价格大幅波动的背景下,棕榈油期权的避险功能得到有效发挥,为产业企业提供了更精细化、个性化的风险管理工具。

市场人士指出,近两年由于东南

亚产地棕榈油库存持续处于相对低位等原因,我国棕榈油进口利润始终处于大幅倒挂的状态,因此,在境外采购现货的同时在境内卖出期货套保无法有效锁定利润,而提前在境内买入期货锁定进口采购成本的模式也面临着价格不断变动的风险。一些企业尝试在波动率水平偏低的情况下使用远期看涨期权或看跌期权组合来提前锁定采购成本,既规避了采购成本上涨风险,又将行情发生变化时的市场风险控制在了较低范围内。

棕榈油期权上市后,相关企业已开始从原先使用单一期货工具的模式,转变为构建期货、期权组合以开展风险管理。特别是风险承受能力较低的主体,可利用期权“保险”功能,避免行情不利时追加保证金的压力。

方顺联合(宁波)供应链有限公司是一家棕榈油基差交易为主的贸易型企业,交易品种以24度棕榈油为主,业务区域涵盖华南、华东和华北地区,月均贸易量约5000吨。公司业务负责人邹海龙告诉记者,棕榈油期权更加灵活地满足了企业不同阶段的风险管理需求,在当前现货市场基差交易已极其成熟的情况下,通过将基差贸易与期权工具结合,能够有效降低贸易双方在点价期间的价格波动风险。

“棕榈油期权有助于促进含权贸易模式在油脂行业的进一步发展,为企业提供了更多‘稳价’机会,促进产业链上下游互惠共赢。”邹海龙如是说。

大商所相关负责人表示,下一步,大商所将结合现货市场需求,稳步推进更多油脂油料期权品种上市,并持续优化期权合约规则,促进期权功能有效发挥。同时,大商所还将持续开展期权市场培育,扩大商品期权市场参与者范围,夯实期权新品种上市客户基础,促进期权市场持续健康发展。

年内第二家券商IPO过会 AMC系上市券商有望“添丁”

■本报记者 周尚仔

今年以来第二家券商IPO过会。

6月30日晚间,证监会发布第十八届发审委2022年第74次会议审核结果显示,信达证券(首发)获通过。至此,继东莞证券之后,A股或将迎来第43家上市券商,同时信达证券也有望成为继东兴证券之后的第二家AMC系上市券商。

公开信息显示,信达证券成立于2007年9月份,是由中国信达、中海信托、中国中材共同发起设立的股份有限公司,是中国国内第一家AMC系证券公司。同时,信达证券具备全牌照优势。从股权结构来看,根据信达证券2021年年报,信达证券共有8名股东,中国信达持有信达证券87.42%的股份,为公司控股股东。

与“七年磨一剑”的东莞证券不同,信达证券从递交招股书到过会用时仅一年半。2020年8月份,中国信达发布公告,正考虑分拆信达证券及其附属公司独立上市。此后的2020年12月23日,证监会接收了信达证券的IPO申请材料。招股书显示,信达证券本次公

开发行股票数量不超过9.73亿股,占本次发行后公司总股本的比例不超过25%,保荐机构(主承销商)为中信建投。

从IPO募资用途来看,将全部用于补充资本金、增加营运资金、发展主营业务。

从行业排名来看,2021年证券公司经营业绩排名中,信达证券总资产排名第39位,净资产排名第68位,净资产排名第50位,营业收入、净利润排名第42位、第37位,净资产收益率排名第17位。从证券公司分类结果来看,2020年和

2021年分别为A、BBB。

去年信达证券的业绩表现也可圈可点。信达证券2021年实现营业收入38.03亿元,同比增长20.27%;归母净利润11.72亿元,同比增长42.95%。其中,作为信达证券的第一大业务收入,经纪业务的收入高达16.85亿元,同比增长2.75%。

目前,一大批中小券商正在谋求上市,“排队中”的拟上市券商包括首创证券、渤海证券、财信证券、开源证券、华宝证券递交的IPO申请材料均获证监会受理。

商业银行二级资本债上半年成绩单: 发行规模同比激增2.5倍 6月份成发行高峰

■本报记者 吕东

商业银行发行二级资本债的“半年报”出炉。

今年上半年,商业银行发行二级资本债规模合计高达3791.5亿元,较去年同期激增2.5倍。

尽管上半年二级资本债发行规模明显增长,各月增长额却“冷热不均”,在刚刚过去的6月份,商业银行密集发行了12只二级资本债。

国有六大行是发行“主力军”

相对于其他资本补充方式,发行二级资本债更为便捷,因此该方式更受商业银行“青睐”。2022年上半年,这一现象尤为明显。

同花顺(FinD)统计数据发现,2022年前6个月,二级资本债合计发行规模高达3791.5亿元,较2021年同期的1076.2亿元大幅增长252.30%。

今年上半年发行二级资本债的银行数量及发债数量也较去年同期有所增长,但增幅有限。2022年上半年,共有34家银行发行37只二级资本债(含多期),而去年同期则有31家银行发行33只二级资本债。

虽然发债银行数量及发债数量增幅有限,发行规模却大幅增长,这是因为今年上半年国有六大行是发行二级资本债的“主力军”,大幅拉高了二级资本债的发行规模。

据记者统计,今年上半年,单只二级资本债发行规模超百亿元的高达8只,而去年同期仅有3只。国有六大行均于上半年发行了二级资本债,其中,工商银行发行二级资本债的规模高达900亿元,农业银行、建设银行也于上半年各发行了600亿元二级资本债。

“相较于其他资本补充方式,二级资本债最大的优势是发行门槛低,适用于各类银行。在商业银行资本

补充需求较为强烈的背景下,发行二级资本债以进行资本补充,更受各类银行青睐。”国海证券首席宏观债券分析师靳毅在接受《证券日报》记者采访时表示,今年上半年二级资本债发行规模大幅增长,或与国有大行和股份行发行二级资本债规模较大有关,这类银行单只二级资本债的发行规模大多在百亿元以上,而且存在滚动发行多期的情况。

月度发行“冷热不均”

记者注意到,虽然今年前6个月二级资本债发行规模整体出现大幅度上涨,但各月发行量却极不均衡,此类债券5月份一直未发,但在6月份却出现“井喷”,当月就有12只二级资本债发行,跃居2013年商业银行二级资本债面世以来单月发行量第5名。

尽管此类债券只能补充银行二级资本,但有利于其进一步增强资本实

力,优化资本结构,增强抵御风险和服务实体经济的能力。

银保监会披露的商业银行主要监管指标情况显示,2022年一季度末,商业银行(不含外国银行分行)资本充足率为15.02%,较上季度末下降0.11个百分点。显然,银行仍有着较为迫切的资本补充需求。

监管部门也一直积极支持商业银行多渠道补充资本。5月26日,中国人民银行印发《关于推动建立金融服务小微企业敢贷愿贷能贷会贷长效机制的通知》,其中强调“拓宽多元化信贷资金来源渠道”“继续支持中小银行发行永续债、二级资本债”。

靳毅对记者表示,逐年加大拨备计提力度以及分红等影响了银行内源性资本积累速度,在此背景下,银行更加注重外源性资本补充。随着相关政策不断落地,二级资本债未来将成为商业银行进行资本补充的重要工具。

交通银行河南省分行 提高服务实体经济质效

近年来,交通银行河南省分行始终坚持“稳健、平衡、合规、创新”的经营理念,准确把握新发展阶段,深入贯彻新发展理念,把服务实体经济作为各项工作的出发点和落脚点,立足地方资源禀赋实际,将信贷资源向制造业、绿色金融、战略新兴等重点领域倾斜。同时,认真落实中央关于防范化解重大金融风险任务,健全全面风险管理与内控管理体系,建优“好银行”经营机制,加大“环

银行”处置力度,在筑牢风险合规“防火墙”的同时,为支持实体经济腾挪更多的信贷资源。

截至5月末,该行对公实质性贷款较年初净增142.36亿元,增幅13.03%。在当地17家同业中排名前列,市场占比年初提升0.42个百分点;债券承销份额62.5亿元,同比增幅228.95%,市场占比7.79%,较去年提高0.77%。

(CIS)