

美股再熔断 沪指探低后守住 2700 点

分析人士表示,A 股上升行情已不远

链接

美元指数大涨 全球避险需求飙升

当地时间 3 月 18 日, 美股本月内第四次熔断, 大宗商品纷纷下挫, 避险情绪飙升, 美元指数大幅上涨。昨日, 截至北京时间 19 时左右, 美元指数升破 102 关口。自 3 月 9 日美元指数从低点反弹至今, 涨幅已达 7.8%。而同时, 离岸人民币兑美元日内最大跌幅超 800 个基点, 跌破 7.16 关口, 在岸人民币兑美元跌破 7.12 关口。昨日, 人民币兑美元中间价报 7.0522, 下调了 194 点。

不少分析认为, 3 月中旬以来, 美元指数的大幅走强, 直接原因在于金融资产价格大跌引发的美元流动性的紧张, 也与欧洲疫情加重、经济再度衰退引发的欧元走贬有关。

民生银行首席宏观分析师温彬表示, 近日美元指数持续走强主要有两方面原因: 一是疫情在全球扩散以来, 市场认为欧洲因地域大、各国政策协调困难等原因, 使得未来欧洲地区的疫情防控形势会比美国更严重, 疫情对欧洲经济的冲击会更为显著。市场对欧元的担忧情绪, 推升了对美元的避险需求。

有外汇市场交易员表示, 3 月 3 日和 16 日, 美联储两度紧急降息, 累计下调基准利率 150 基点, 将联邦基金目标利率区间下限直降至 0, 同时祭出降准、QE 等一系列大招。美联储政策宽松至极, 黄金、白银遭遇暴跌, 市场急需避险资产。美元指数疯狂飙升, 凸显金融市场避险情绪之强烈, 以及对美元流动性诉求之迫切。

瑞信报告认为, 美元持续走强将引发全球金融体系的担忧, 如果美元紧张现象持续下去, 借款方(尤其是企业)将不得不支付更多的费用来获得美元贷款, 离岸市场的流动性将进一步吃紧。扩大与其他央行合作, 比如提升互换额度等, 为全球金融市场注入美元刻不容缓。



■3 月 18 日, 交易员在美国纽约证券交易所工作。新华社发

隔夜美国股市再度熔断, 三大股指收盘集体重挫。国际市场风险厌恶情绪浓厚对 A 股形成传导。在此背景下, 沪深股指继续调整。上证综指勉强守住 2700 点整数位, “中小创”率先反弹, 两指数录得温和涨幅。有分析人士表示, A 股离上升行情已不远了。

■新快报记者 涂波

指数 ETF 逆市吸金

北京时间 3 月 19 日凌晨, 美股再度触发熔断机制, 这是本月的第四次, 也是 1988 年设立熔断机制以来的第五次。道琼斯指数跌破 20000 点关口, 抹去过去三年涨幅。从 2 月 12 日道指最高点算起, 道指仅用了 24 个交易日跌去了 1 万点。

纽约证券交易所宣布, 将于 3 月 23 日起暂时关闭位于纽约的股票交易大厅和期权交易大厅, 并启动全电子交易系统, 这是纽交所 227 年历史上首次在关闭交易大厅的情况下维持市场交易。

昨日, A 股三大指数宽幅震荡, 涨跌互现, 沪指盘中跌幅超 2% 触及 2646.8 点, 创年内新低, 创业板收盘上涨 0.42%, 北向资金净流出逾 90 亿元。与此同时, 恒生指数盘中也跌逾 4%, 触及 2016 年 7 月以来最低点。在过去 20 个交易日, 北向资金持续流出的情况下, 3 月 17 日 A 股收盘后, 北向资金 2020 年累计净流入归零。迄今为止,

2020 年北向资金净流出已累计超百亿元。对此, 市场人士表示, “外资为了应对海外市场的流动性压力, 不得不通过减持 A 股救场。”

与北上资金净流出不同的是, 宽基和行业主题 ETF 获资金逆市吸金。近几日, 华泰柏瑞沪深 300ETF、易方达创业板 ETF 和华夏中证 5G 通信主题 ETF 等单日净流入 10 亿元左右。据最新数据, 3 月 19 日华泰柏瑞沪深 300ETF 资金净流入超 30 亿元, 华夏上证 50ETF 净流入约 14 亿元, 南方中证 500ETF 净流入约 6 亿元, 华夏 5GETF 净流入约 10 亿元, 国泰半导体 50ETF 净流入约 9 亿元。

A 股可以走出独立行情

“只考虑以危机恐慌价买, 绝对不以危机恐慌价卖。”针对 A 股何时见底等代表性问题, 安信策略陈果表示, 不应该主要基于预判美股是否见底来定 A 股投资策略。从近期市场表现看, 只要美股不暴跌, A 股可以走出独立行

情。如果说 2018 年对中美担忧是 PE (市盈率) 视角, 那么当前新冠恐慌总体适用 PB (平均市净率) 视角, 类似一次性计提损失, 本质上对公司股票价格影响更小。A 股市场就算下跌空间有限, 是否会横盘很久呢? 陈果认为, 二季度中国基本面上行, 中国股市不会落后, 更有可能领先。结构上, 政府投入的新基建旧基建一起发力, 靠内需的消费也开始恢复。只是受进口链断供或外需担忧的品种可能稍慢一点起来。总体看, A 股全面上行的行情已经近在眼前, 不会横盘很久。此外, 国泰君安首席策略分析师也李少君喊出 “美股见底了, A 股开始反攻”。

国寿安保基金认为, 考虑到国内疫情防控更加有效, 潜在下行风险控制更好, 政策空间更加充分, 预计后续市场将延续基本面趋势而积极向好。整体看, 海外疫情短期对 A 股有冲击, 但 A 股会相对更强。不过目前外部风险拐点还未确认, 市场仍是左侧布局期。

国际油价大跌 “三桶油”承压航运企业受益

新快报讯 记者郑栩彤报道 3 月 18 日, NYMEX 原油期货盘中狂泻至 18 年来新低, 但市场仍未见原油底部。受消息影响, 涉及石油产业链上游勘探开发业务的中海油服、中国石油等股价昨日再次集体走低, 与原油相关性高的能化期货则多日收跌。但总体而言, 市场分析多认为原油价格大跌对国内影响利大于弊。一方面, 成品油价已触及 “地板价”, 企业生产成本和通胀压力有望降低, 另一方面, 低油价也利好航运、汽车等板块。

油价大跌使 “三桶油” 承压

自 3 月 6 日 OPEC+ 会议谈崩后, 国际原油价格下挫趋势还未结束。3 月 18 日, NYMEX 原油和布伦特原油盘中分别探至低点 20.52 美元/桶和 26.35 美元/桶, 分别创下它们 18 年来和 17 年来最低。从油价下跌的影响看, 国内原油勘探开发企业明显承压。3 月 10 日至昨日, 中国石油、中国石化和中海油服分别累计跌 5.24%、9.37% 和 19.93%。

其中, 中海油服勘探业务比例较大。其财报显示, 2019 年上半年中海油服的桶油成本 28.99 美元, 已接近甚至高于目前的国际原油价格。中国石油、中国石化的勘探业务比例则分别在 28% 和 7% 以下, 主营业务还包括炼化与天然气管道等。由于 3 月 17 日 24 时起国内成品油价已触及 “地板价”, 国际油价低于 40 美元时成品油不再下调, 市场普遍认为石油产业链中游的炼化产业毛利将获支撑, 中国石油和中国石化的勘探业务亏损可得到一定弥补。

但短期来看, 炼化产业能否获利还受多重因素影响。一方面, 多种能化产品受疫情等影响需求量降低, 原油库存短期内也面临减值。但同时, 多种化工品跌幅较原油小, 炼化产业链差价显现。其中, 下游的塑料和橡胶制品产业因需求较刚性, 更被市场看好。国金证券判断, 内需逐渐恢复后炼化盈利弹性或超预期。而就煤化工产业看, 长江证券研究员指出, 油价暴跌近期使替代技术煤化工的盈利收

窄, 甲醇、乙二醇等煤化工产品价格随原油价格正向波动。昨日, 沥青、乙二醇、苯乙烯等十余个品种期货主力跌停。

中远海能发股募资 16 艘油船

作为原油进口大国, 市场分析多认为中国将因油价降低获得多重利好。据悉, 中石化炼油厂已在提高原油日加工量, 为进口低价原油降低库存。海通证券分析师宋潇指出, 原油价格维持低位将降低部分企业生产成本, 改善工业企业利润, 同时降低石油相关商品价格, 促进居民消费恢复。

此外, 宋潇表示油价下挫还将缓解外需走弱对净出口产生的压力, 支撑经济增长。据其测算, 若年进口 37 亿桶原油, 原油价格从 2019 年的均值 64.4 美元/桶降至当前 30 美元/桶左右, 将为我减少贸易逆差额约 1273 亿美元。持续的低油价还将缓解部分通胀压力, 并促使 PPI 维持在通缩区间。

从油价下挫直接影响的行业看, 航

运业迎来了明显利好。除运输成本下降外, 招商证券研报指出油价下跌将刺激经合组织补库存需求, 造成油运运价高企, 油运上行周期得到强化。3 月 10 日至昨日, 中远海能和招商轮船股价分别累计上涨 12.77% 和 3.76%。

新快报记者注意到, 在航运需求增加和造船成本下行情况下, 中远海能等航运企业已有购船或造船举动。近日, 中远海控表示其子公司拟向中国远洋海运集团控股企业购买总价 54.01 亿元的 5 艘船舶, 中远海特也拟为中国远洋海运集团控股企业建造 8 艘多用途纸浆船。3 月 18 日晚间, 中远海能公告称, 已向中远海运集团、大船船舶重工和沪东中华发行非公开发行股票 7.3 亿股, 募资总额约 51 亿元。募资资金全部用于购建 14 艘油船和 2 艘 7.2 万吨级巴拿马型油船。中远海能此前表示, 未来几年全球成品油运力供求关系趋于改善, 此次新购油轮, 是公司计划适度加强油品运输业务。