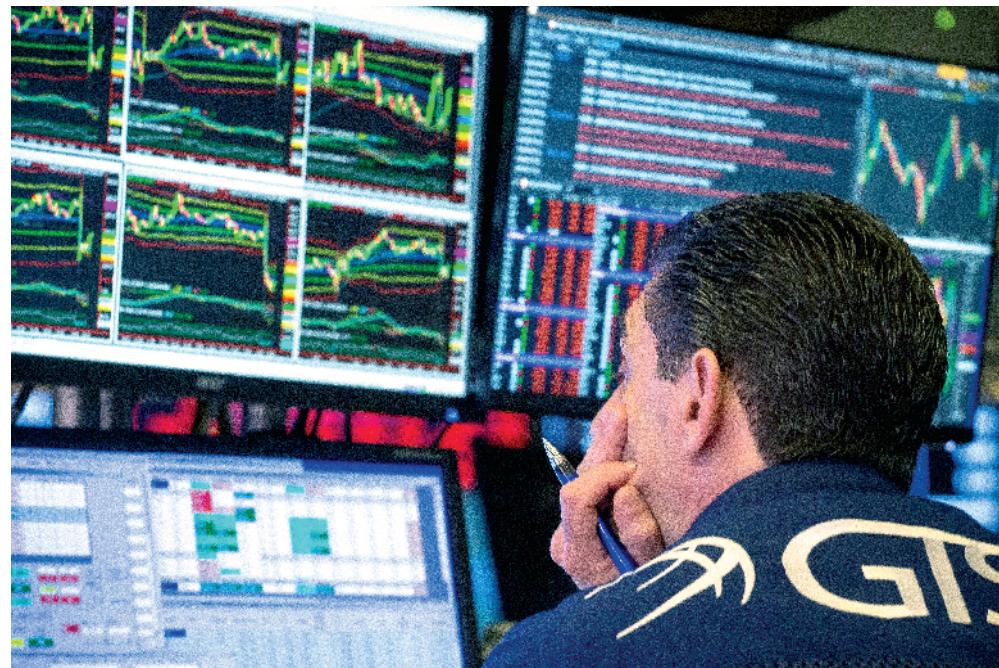


美股再熔断 沪指探低后守住2700点

分析人士表示,A股上升行情已不远



■3月18日,交易员在美国纽约证券交易所工作。新华社发

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。

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年对中美的担忧是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。

中远海能发股募资买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,将为我国减少贸易逆差额约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。