

责编: 杨忠升 美编: 宋林 审读: 李伟

早报会客厅 财富汇沙龙

冬天终会过去,春天必将到来。前天下午,早报理财课堂举办线上财富汇沙龙交流活动,邀请青岛大摩投资高级投资顾问袁筠杰、联储证券青岛金家岭营业部资深投资顾问王俊和岛城民间高手周可双共同把脉资本市场,寻找新的投资良机。

青岛大摩投资高级投资顾问袁筠杰: 利好政策频发 底部逐步明确



拥有11年证券市场投研经验的大摩投资高级投研顾问袁筠杰表示,A股市场本轮反弹行情自2022年10月31日开启,当时股指正徘徊于2020年3月疫情暴发之初的低点附近。他认为沪指2885点是四季度的底部,也是逐渐明朗的中期底部。本轮反弹行情体现了疫情防控措施优化、稳经济保地产和美联储加息趋缓三方面预期。具体分析如下:一是自优化疫情防控二十条措施发布以来,进一步提高疫情防控的科学性、精准性、有效性。二是近期稳经济、稳地产的利好政策频频出台,11月以来就有一系列新的金融支持房地产政策出台,包括11月8日2500亿元支持房地产民营企业发债融资、11月13日“金融十六条”、11月14日银保监会“保函置换通知”等。本周人民银行、银保监会联合召开了全国性商业银行信贷工作座谈会,在前期推出的“保交楼”专项借款的基础上,人民银行将面向6家商业银行推出2000亿元“保交楼”贷款支持计划。房地产市场的稳定对经济的作用不言而喻,这也是在疫情大环境下支撑未来经济稳定的重要

因素。三是美国10月份CPI数据比预期要温和,与此同时,美国经济短周期正从峰值回落,两年期和十年期国债收益率倒挂也在预示美国经济所面临的衰退风险。从最新美联储官员的表态中可以看出,放缓加息的预期正在抬头。“当然,从底部刚起来时的市场特点就是让人捉摸不定。这个阶段难有较多增量资金,情绪也往往不稳定,一涨就感觉牛来了,一跌又担心创新低。现在需要清醒地认识到,疫情具有复杂性和反复性,投资者的心态和预期时刻在变化,经济重回较高增长也不会一蹴而就,美国的通胀问题也不会立刻烟消云散。”袁筠杰坦言,综合来看,年末市场整体下行的风险不大,但短期向上的空间也有限,下一轮催化因素可能来自12月中央经济工作会议预期。在行业配置方面,袁筠杰认为当前最需要研究关注的是明年高景气以及景气上行的行业。站在中期角度分析,新能源板块已经走向分化,但依然还会有结构性机会。此外,明年医药板块当中都会有一些子行业和公司出现高增长或者增速显著超过今年。

联储证券青岛金家岭营业部资深投资顾问王俊: 从重大事件中挖掘投资机会



从事证券行业14年的联储证券青岛金家岭营业部资深投资顾问王俊表示,股市这一波行情从10月底触底反弹到最高点时,各大指数涨幅近10%,近期股指出现震荡回调。本轮反弹主要来自自利好政策不断出台,首先是金融支持房地产行业利好出炉,地产板块大幅反弹,并带动相关板块上涨,其次是防疫政策新规20条出台带来新变化,中医药板块表现相当抢眼。总体上看,经济宏观层面逐步向好,支持资本市场转暖走强,股票市场应该是机会大于风险。王俊提醒大家,近期国内外发生一系列重大事件,包括德国总理访华、G20峰会中美首脑会晤等,尤其国内一系列稳增长重要政策陆续出台,需要引起高度重视。如果投资者想要在资本市场抓到更大的盈利机会,必须花费较多时间和精力去深度解析国内外重大事件和政策,只有解析清楚了才能在第一时间挖掘到一些确定性较大的机会。债券市场本月中旬出现净值回撤现象,

很多债券基金和固定收益类产品跌幅较大,引起很多投资者关注。王俊解释说,首先是因为利率的上升,债券价格和市场利率是成反比的。当利率上行,债券价格下跌;而当利率下行,债券价格就会上升。其次是和基金经理的投资策略有很大关系。因为此前利率处于很低的水平,为了能够提高基金收益,不少基金经理提高杠杆率,同时买了不少信用更低的债券,这是造成不少债券基金的跌幅大于平均水平的原因所在。不过,债市自此进入熊市的结论还不一定成立,需要走一步看一步。如果经济数据向好的话,债券可能继续下跌,如果经济复苏不理想,那么债市总体还会继续震荡上涨。现在可以确定的是,债券基金的性价比并不高,大量配置的时间还没到。此外,从历史走势来看,债市走势跟股市走势往往是负相关的。对于近期如何配置大类资产,王俊建议增配股票,减配债券。政策信号改善增长预期,资产配置的重心可由债券切换向股票。

中期末底部渐明朗 投资顾问和民间高手认为股票市场机会大于风险



资深民间高手周可双具有20年二级市场实战经验,对于股市大盘走向,他认为沪指从2885点起来这波行情是反转,而不是反弹。基于这个大的前提,每次大盘指数回撤其实是给大家提供进场机会,也可以利用回撤进行板块切换或者个股切换,而不是清仓离场。最近股指持续回落调整,可能很多人感觉危险又来了,其实不必担心。这一轮调整主要是因为新冠疫情的发展造成的,随着自主药物的上市,疫苗的迭代,病毒危害的减弱,管控方面可能有所调整。而感染人数增加,市场有所担忧是必然的。等市场情绪稳定了,指数调整也会结束。对于近期操作交易的板块,周可双透露主要持仓一直在新冠医药板块

岛城民间投资高手周可双: 看好券商和中字头绩优股

里。为什么选择这个板块呢?主要基于前期对疫情管控有可能调整的分析判断,加上当时新冠医药板块调整的时间也比较充分。最近医药板块很活跃,不过建议双却建议大家不要继续重仓投入,毕竟已经涨了挺长时间,而且涨幅较大,这时候入手风险比较大。他已经准备撤离新冠医药板块,下个月需要切换新的板块。新的投资机会哪里呢?“离开新冠医药板块后,我首先重点考虑券商板块,12月份准备主要围绕券商来做。同时建议大家注意一些大盘蓝筹股,特别是沉寂很久的一些中字头绩优股,这主要还是基于大盘是反转而不是反弹的看法。如果市场产生一轮较大的反转行情,那么券商板块永远不会缺席,无非是早一天晚一天,总会有轮到它的那一天。”周可双分析说,“一波反转行情会有一段较长时间的震荡上涨,而且还需要可观的涨幅才算数。本轮调整过后,靠什么带动指数上涨呢?靠小盘股、成长股或者赛道股并不现实,而且到底哪个赛道胜出太难把握。大家是否记得‘二八’现象,思考一下属于‘二’的这一部分个股有没有进场的价值。大盘如果要发动一轮大行情的话,这些权重蓝筹股继续趴在地上不动是不行的。否则,仍旧是市场题材股炒得火热,指数却跟老牛一样步履蹒跚。”周可双还建议明年1月份重点关注航空、客运、酒店和旅游等板块,届时如果此类板块价位比较合适,他会重点转向这些板块。他提醒大家,股市里面唯一确定的就是什么都很难确定,计划往往没有变化快。一旦板块或个股没有按照预期的走势发展,打乱了规划,周可双表示将重点考虑以下板块:一是风电板块。国家正在制定分布式风电发展规划,大家可以重点研究分布式风电规划可能对那些个股最有利。二是氢能源。对于风电、光伏,国家已经给了很多支持政策,行业也大踏步奔向红海,规模已经做大。而氢能源板块目前依旧还在发展的初级阶段,后续国家会有更多的支持措施,可考虑建仓并且持有时间长久些。三是医药板块。尤其是中药,这一轮行情中药行情很火,后市如果中药板块出现比较大的调整,那么这个板块还可以介入,做中长线跨年持有。本组撰稿 观海新闻/青岛早报记者 杨忠升

新闻延伸 金融板块估值存在提升空间

本月21日,证监会主席在易会满2022年金融街论坛年会上表示,要深入研究成熟市场估值理论的适用场景,把握好不同类型上市公司的估值逻辑,探索建立具有中国特色的估值体系,促进市场资源配置功能更好发挥。如何解读具有中国特色的估值体系呢?联储证券青岛金家岭营业部资深投资顾问王俊表示,从整体市场尤其是A股市场的估值体系来看,A股的估值更多由内部的基本面预期变化、流动性和风险溢价等因素决定。国内股市估值结构有改善空间,尤其是部分银行及国有上市企业等估值长期、普遍偏低。王俊告诉记者,从结构上来看,A股估值并不均衡。近十年银行及国有上市公司的估值趋势回落,当前已处于历史区间偏低水平,这与近年中国银行业和国有企业相对有韧性的基本面形成反差。截至今年11月21日,上市国企和非国企的市盈率(TTM)估值分别为11.0倍和34.3倍;其中金融板块的估值更低,当前的市盈率和市净率分别为5.9倍和0.58倍,市净率估值已处于历史最低状态;上市银行的市盈率和市净率为4.3倍和0.51倍,股息率高至6.1%。上市银行盈利增长较为稳健且ROE高于非金融整体,未来在“中国特色现代资本市场”的积极建设过程中,投资者有望逐步改善对上市国企和金融板块的估值认知。综合来看,银行及国有上市企业估值中枢有提升空间。

平安人寿累计投入超万亿元 引金融“活水”服务实体经济高质量发展

金融是经济的血脉,为实体经济服务是金融的天职。党的十八大以来,我国金融业发展取得重大成就,金融服务实体经济能力显著增强,金融与实体经济良性循环逐步形成。作为负责任的大型险企,平安人寿坚持引导金融“活水”流向“实”处,积极创新保险资金的运用方式,提升资产配置效率,通过多元化投资手段,加大重点领域金融支持力度,推动产业结构优化调整,为实体经济高质量发展持续注入动能。截至2022年9月末,平安人寿总资产已超过3.9万亿元,是10年前的3.8倍;通过地方政府债券、债权/股权投资计划、信托计划、PE、铁路建设基金优先股等方式,支持实体经济余额达1.14万亿元。十年砥砺前行,平安人寿始终坚持与国家经济社会发展同频共振。平安人寿党委书记、董事长杨铮表示,饮水思源,公司将持续以金融“活水”支持实体经济,切实履行好服务经济发展、保障社会民生天职和使命。

高端制造业,持续推进乡村振兴。在服务国家重大区域战略方面,截至2022年三季度末,平安人寿通过债权计划、信托计划,为广东省高速公路、核能、会展中心、人才安居房等项目投资超过400亿元,有力支持粤港澳大湾区经济建设。此外,平安人寿累计投资近百亿元,为“一带一路”提供资金支持,助力开展“一带一路”相关港口、陆上交通枢纽等基础设施重大工程建设项目的建设。在支持高端制造业方面,2021年,平安人寿为“渝资光电项目”投资约32亿元,为重大半导体产业项目提供资金支持,支持国家数字产业化建设和智能制造产业发展,助力地方实体经济高质量转型发展。在助力乡村振兴方面,平安人寿出资约19亿元参与“贵州水利项目”,为贵州水网建设引入金融“活水”,破解区域性水资源短缺和工程性缺水问题。

人民币,投资京沪高速铁路项目。其中,平安人寿出资60余亿元,为这条纵贯南北的铁路“大动脉”进行输血,为其健康快速发展提供动力。这也是中国保险企业首次联合投资大型基础设施项目,实现了保险资金在基础设施投资上的重大突破,促进了金融与实体经济双赢的良性循环。此外,平安人寿也持续将金融“活水”输送到传统基建领域。2020年以来,平安人寿参与投资城市轨道交通300亿元,帮助北京、成都、长沙、南昌、宁波、青岛、武汉、厦门、郑州等城市轨道交通基础设施建设。在践行ESG发展方面,今年4月,平安人寿联合中债金融估值中心有限公司,发布ESG债券指数“中债-平安人寿ESG整合策略信用债指数”,旨在以ESG投资作为推动行业高质量发展的重要抓手,充分发挥寿险长期资产配置经验与优势,推动行业长期稳健投资与可持续发展。中国平安董事长马明哲表示,金融的天职和宗旨是服务实体经济,要把服务实体经济作为发展着力点,要为实体经济和国家重要战略、重大建设引入“活水”,保驾护航。平安人寿表示,展望未来,公司将深入贯彻落实党的二十大精神,坚持支持对金融工作的坚强领导,坚持金融工作的政治性、人民性,坚持走中国特色的金融发展之路,进一步加大对实体经济的支持力度,不断增强服务实体经济质效,为稳定宏观经济大盘、促进经济行稳致远贡献力量。

探索“绿色金融”,助推双碳目标实现。平安人寿响应“3060”双碳行动号召,履行绿色金融和可持续发展要求,增加绿色投资,支持经济社会绿色转型发展。截至2022年上半年,平安人寿通过资本市场、非资本市场投向绿色、普惠、社会责任投资(ESG)的累计规模约6480亿元,涉及清洁能源、节能环保、基础设施、高速公路等众多领域。例如,在助力清洁能源投资方面,2020年以来,平安人寿通过“深圳能源项目”“中国广核项目”“国电投黄河项目”等项目投资超130亿元,支持风电、

光电、水电等清洁能源产业快速发展,助力实现能源绿色低碳转型。2021年,平安人寿作为中广核风电项目核心战略投资人,增资20亿元,通过项目端、资金端双重赋能,持续加大风电和光伏等清洁能源项目开发及运营。在支持“美丽中国”建设方面,平安人寿深度参与环保、水务、污染防治等领域的投资建设,2020年,投资“北控水务项目”64亿元,为推动生态文明建设,打好污染防治攻坚战,实现“美丽中国”建设目标贡献力量。在践行ESG发展方面,今年4月,平安人寿联合中债金融估值中心有限公司,发布ESG债券指数“中债-平安人寿ESG整合策略信用债指数”,旨在以ESG投资作为推动行业高质量发展的重要抓手,充分发挥寿险长期资产配置经验与优势,推动行业长期稳健投资与可持续发展。中国平安董事长马明哲表示,金融的天职和宗旨是服务实体经济,要把服务实体经济作为发展着力点,要为实体经济和国家重要战略、重大建设引入“活水”,保驾护航。平安人寿表示,展望未来,公司将深入贯彻落实党的二十大精神,坚持支持对金融工作的坚强领导,坚持金融工作的政治性、人民性,坚持走中国特色的金融发展之路,进一步加大对实体经济的支持力度,不断增强服务实体经济质效,为稳定宏观经济大盘、促进经济行稳致远贡献力量。

岁月鎏鑫 荣耀终身 新华保险“鑫荣耀终身寿险”重磅上市

近年来人们风险保障意识正在不断增强,对于财富管理和资产配置的需求也在不断丰富。在“坚持保险姓保,回归保障本源”的理念引导之下,保险业也积极创新产品,推出了以“增额终身寿险”为代表的终身寿险产品,在当下波动的经济周期里,协助守卫您和您家庭来之不易的奋斗成果。增额终身寿险,优化资产结构,打造财富管理闭环。增额终身寿险广受青睐的背后,其兼顾人身风险保障及实现财富有序传承的特性功不可没。总体来看,增额终身寿险具有以下三大突出优势:终身保障,利益明确。增额终身寿险保障期限长至终身,同时保单利益载入合同,利益锁定终身;风险规划,传承有序。增额终身寿险可指定身故保险金受益人,在确定的时间,用确定的方式,把确定的财富,给到确定的人,完成确定的事,财富传承,风险规划,尽在掌控;灵活周转,从容应对。增额终身寿险普遍具有保单贷款功能,同时支持减保,满足资金灵活周转需求,应对突发情况也能游刃有余,尽在掌握。“鑫荣耀”传承经典设计,用“鑫”守护财富。2019年,新华保险的组织关系划归中投公司,开启了高质量党建引领高质量发展的新篇章,新华保险自觉服务于国家战略,在服务实体经济、拓展普惠金融服务、支持健康中国战略、应对人口老龄化等多个方面做出了重要的贡献。新华保险创新升级产品体系,秉持“以客户为中心”的经营理念,重磅推出增额终身寿险最新力作“鑫荣耀终身寿险”。“鑫”,寓意财富兴盛,“荣耀”象征着过去的光辉成就和对经典的一脉相承,这是一款利益明确、保障稳健增长的终身寿险产品,涵盖特定公共交通工具意外额外保障。满足身故保障、资金安全性需求,实现财富传承。稳、传、活、护四大特色,为生命保驾护航。一、利益明确、稳健增长。18周岁(含)后,身故或身体全残保险金不低于基本保额按3.5%逐年递增后的金额,保单现金价值持续稳健增长。用时间的杠杆撬动保单单利,诠释生命的意义。二、定向给付、爱有传承。明确指定身故保险金受益人且支持变更,保障财富定向传承;覆盖终身的确定保障,一生享有关爱呵护,助力家庭爱与责任的延续,为家庭基业长青保驾护航。三、灵活周转、以备急需。具有保单贷款功能,贷款金额不超过保险单现金价值扣除各项欠款后余额的80%即可;支持减保,每个保单年度累计申请减少的基本保险金额之和不超过合同生效时基本保险金额的20%即可。四、特定呵护、额外给付。设计特定公共交通工具意外伤害保障,18周岁(含)之后,75周岁(不含)之前发生特定公共交通工具意外伤害身故或身体全残额外给付1.5倍基本保险金额。让时间期许,等春风得意。一张终身寿险保单诉说的是爱与责任的故事,守护的是家庭财富的大门。新华保险“鑫荣耀终身寿险”,以岁月之名,为生命加冕,岁月鎏鑫,荣耀终身!

近日,由山东省企业联合会、山东省企业家协会组织开展的第二届山东省企业文化优秀成果评选结果揭晓,浦发银行青岛分行凭借《以高水平企业文化建设推动分行高质量发展》获评一等奖,也是唯一获此殊荣的金融机构。文化引领 积蓄发展动能。多年来,浦发银行青岛分行坚持党建引领,秉承“笃守诚信、创造卓越”的核心价值观和“新思维 心服务”的服务理念,深化企业文化建设,聚焦半岛金融服务,持续提升客户服务效能,连续四年获评总行“十佳分行”称号,连续多年获评山东“省级文明单位”,在银保监会与人民银行年度综合评价中始终保持前列。创新驱动 助力企业成长。党的二十大报告指出,“坚持把发展经济的着力点放在实体经济上”。浦发银行青岛分行勇担使命,回归本源,持续加大服务实体经济力度,大力发展普惠金融。优化授信流程,提供更快、更优、更便捷的金融服务。加大支持力度,对部分处于初创期或成长期的企业,提供无抵押物担保、信用贷款模式,切实满足企业融资需求。强化产品创新,近两年陆续落地国内首单生态修复领域的碳中和挂钩贷款、省内首单船舶离岸融资租赁业务、省内首笔纸科创业务、省内首笔“专精特新”再贴现业务等创新业务,为企业发展提供新动能。温馨服务 提升客户体验。作为金融服务机构,浦发银行青岛分

行始终坚持“以客户为中心”,弘扬“海派文化”,持续深化服务内涵,优化服务场景,提升客户服务体验。营造靓丽、温馨厅堂,打造“宾至如归”的服务环境;以实际行动为老年客户提供便民服务、送上温暖;围绕“一老一小”,新市民等重点人群普及金融知识。近年来,该行以高度负责的工作态度和敏锐的洞察力成功堵截了多起电信诈骗事件,帮助广大市民守住“钱袋子”。主动作为 践行社会责任。一直以来,浦发银行青岛分行积极履行社会责任,助力民生保障,与社会共享发展成果、推动城市发展建设。2003年,浦发银行青岛分行筹备之时,正是抗击“非典”的关键时期,该行主动捐赠20万元筹备资金,支持抗疫工作,就此开启志愿服务之路。十五年来,浦发银行青岛分行持续开展主题志愿活动,近七年持续开展系列关爱自闭症儿童活动;多次捐款助力脱贫攻坚和乡村振兴,为平度王家河岔村捐助15万修建光伏发电项目,为莱西冠县城后塔小学捐助15万修建操场;新冠疫情期间,小学党员突击队,募捐126万元成立助医关爱基金,为防疫抗疫贡献浦发力量。立足新起点、迈步新征程,浦发银行青岛分行将以此次获奖为契机,珍惜荣誉、再接再厉,持续加强文化建设,注重文化引领,以高水平企业文化建设为社会民生提供高质量服务,为半岛高质量发展注入新动能。