

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

飙涨2.2万亿 中概股4天翻倍 外资机构开始看多中国

从连续下跌的焦虑,到大幅反弹的狂喜,中概股美股经历了惊心动魄的一周。北京时间3月18日晚间,中美两国元首视频通话,中概股美股则延续大涨势头,滴滴飙升60%,知乎大涨55%,成为全球股市中最抢眼的明星。据统计,自3月15日以来,中概股美股4个交易日合计市值增长折合人民币达2.2万亿元,反弹幅度超过120%。

A股和H股市场同样强势反弹,这让海外做空者损失惨重。富时中国3倍做空ETF周三单日下跌63%,相关期权的看空投资者更是几乎一夜归零。一改此前的谨慎看法,外资机构近期开始集体看多中国,高盛最新提出要“超配”中国。

中概股大涨2.2万亿

去年以来,中概股在多重因素影响下持续承压,部分公司股价跌幅一度超过90%。然而,这一势头在上周迎来逆转。

3月16日,国务院金融稳定发展委员会召开专题会议,研究当前经济形势和资本市场问题。会议指出,关于中概股,目前中美双方监管机构保持了良好沟通,已取得积极

进展,正在致力于形成具体合作方案。中国政府继续支持各类企业到境外上市。关于平台经济治理,有关部门要按照市场化、法治化、国际化的方针完善既定方案,坚持稳中求进,通过规范、透明、可预期的监管,稳妥推进并尽快完成大型平台公司整改工作。红灯、绿灯都要设置好,促进平台经济平稳健康发展,提高国际竞争力。关于香港金融市场稳定问题,内地与香港两地监管机构要加强沟通协作。

高层的这一表态吹响了互联网公司和中概股反弹的集结号。当天下午,港股市场互联网标杆公司腾讯大涨23%,当晚,在美中概股集体暴力拉升,阿里巴巴上涨37%,京东上涨39%,哔哩哔哩、拼多多涨幅超过40%。

北京时间18日晚,中美两国元首就中美关系和乌克兰局势等共同关心的问题坦诚深入交换了意见。与此同时,中概股美股延续大涨势头。其中,阿里巴巴近4个交易日市值增长5589.23亿元人民币,在中概股市值反弹榜单中排名首位,京东、拼多多紧随其后。

海外做空中国投资者损失惨重

中国股市集体反弹,让海外做空者损失惨重。富时中国3倍做空ETF

周三单日下跌63%,最新报价自高点下跌接近70%,跌破本轮上涨的起点。

相关期权的看空投资者更是几乎一夜归零,北京时间3月16日晚,3月18日到期挂钩富时中国3倍做空ETF的看涨期权全线暴跌,不少合约跌幅超过90%。与之相反,部分做多的投资者收获暴利,个别期权合约涨幅高达332倍。

“富时中国3倍做空ETF本身就带杠杆,期权更是进一步放大了杠杆,因此遇当到市场大幅波动时,投资者资金就容易出现的剧烈波动,上周通过这类产品做空中国的投资者可以说是损失惨重,这样的产品其实并不适合普通投资者。”有业内人士称。

外资机构开始看多中国

一改此前的谨慎看法,外资机构近期开始集体看多中国。

据澎湃新闻报道,高盛的报告显示,基于良好的增长预期、宽松的政策、极高的估值以及较低的投资者头寸,目前仍保持“超配中国市场”。高盛表示,目前中国市场超卖,MSCI中国的公允市盈率应该是12.5倍,而不是目前的9.9倍,目前是6年来的最低点。

报告指出,MSCI中国的股票风险溢价(ERP)为9.5%,比长期均值高出

0.9个百分点,接近甚至高于2020年初新冠肺炎疫情暴发、2018年底和2015年A股市场抛售期间的高点。“ERP的升高反映了投资者的广泛担忧,例如地缘政治风险的溢出效应,中概股退市风险,以及中国资产的可投资性。”

高盛将MSCI中国指数12个月的远期市盈率从14.5倍下调至12倍,但就具体点位而言,仍意味着存在27%的上行潜力。该机构看好的板块包括:受到中国政策支持的主题,例如新基建、社会公平主题,采取回购的个股,以及一些估值处于深度折价的板块。

景顺亚太区(日本除外)全球市场策略师赵耀庭表示,由于中国央行采取更稳健的货币宽松计划,中国可能是受乌克兰危机影响最小的经济体。经济数据表明中国经济运行良好。M2货币供应量同比增幅从8%轻微短暂上升至11%,说明中国央行到目前为止对货币政策进行了小幅修正。此外,中美通胀率的差异(最新数据分别为同比1.5%和7.0%)将使中国央行能够在中期内保持温和立场。

考虑到政策支持力度将加大,他对2022年中国企业的盈利情况更乐观,中国股市与其他主要市场股市之间的估值差距应会开始缩小。

小布视角

一起来认识义乌光伏产业之高质量发展

2021年,义乌光伏产业产值达到477.2亿元,是2019年的8.5倍;光伏产业用工人数达到13000人,是2019年的7.42倍。同期,光伏产业增加值仅增长了62.94%,利润总额负增长39.1%,职工人均薪酬微涨3%。这些数据表明,义乌光伏产业做到了“大”,但没有做到“强”,企业都有追逐利润的内生动力,负有社会责任和公共关系主动表达义务,通过构建正确的评价体系,通过社企对话和政企磋商,多措并举,多管齐下,促使光伏产业向“强”“超”“强”,是今年工业工作的重点要点。尤其是政府各经济部门,要先于其他社会力量对高质量发展和光伏产业的高质量发展有更深理解。

建立高质量理念

首先,GDP(国内生产总值)是高质量的经济指标。虽然GDP不是唯一的高质量指标,但它是基础指标和主流指标,必须高度肯定GDP在经济中的积极作用,甚至可以这样理解,凡是产生价值而不是增加评论经济结果的,都可以直接视为对现代经济学的无知。GDP是按市场价格计算的一个国家(或地区)所有常住单位在一定时期内生产活动的最终成果,我们常说的GDP,一是增加值总量,即绝对值的概念;二是增加值增速,即相对值的概念。在现代经济体系里,增加值是国民经济核算的基础,工业增加值就是工业企业生产过程中新增加的价值,以生产法为例说明,工业增加值=工业总产值-工业中间投入+本期应交增值税,这样就能很好地理解增加值和GDP的概念。

其次,单位GDP指标更具质量意义。能源消费总量/GDP,税收(或一般

公共预算收入)/GDP、固定资产投资/GDP、R&D/GDP、人力资源数量/GDP等等,分别代表了增长方式是粗放型和增长对能源消耗的依赖度,经济活动的合理性和政府治理效率,经济景气度、市场信心和未来增量,可持续增长和增长动能的均衡度,人才集聚与增长的相关度等等。尤其是税收和研发等在不同产业、行业的结构性分布,是相关企业未来发展质与量的重要评判工具。

再次,用人均、亩均(电力)度均等指标来观察企业能更接近事实。相对于总量和规模指标,用人均、亩均和度均,更能体现发展的质量与效率,体现行业内不同企业的生存现状和未来发展趋势。亩均指标来评价企业,是评价体系的巨大进步。当然,不同产业不同行业,人均、亩均和度均的均值就会不一样,这也是四新经济下,对混合型新经济的区分方法之一,这些指标体系对企业和行业经营本质和竞争力的反映,更为客观。

第四,看懂三张财务报表是经济管理的基本从业能力。资产负债表,损益表,现金流量表系统提示了企业一定时期的财务状况,反映了企业的财务核算能力和管理水平,是了解企业的最重要窗口,是观察企业是否诚信的重要指标,也是政府部门监督企业依法经营和析企业发展前景的主要途径。三张报表从三个维度立体展现了企业的财务状况,既有期间报表,也有期末报表,权责发生制为主,收付实现制为辅,相互关联,相互印证,互为勾稽,但凡企业三张报表中数据背离,结构怪诞,或者三张报表不能一次性完整提供的,在发展质量方面可以直接判负。

引导高质量发展

光伏产业为义乌提供了大量的就

业机会,而且还在持续新增就业岗位,仅2021年就提供工资薪酬16.3亿元,在促进经济发展和稳定社会消费需求方面做出了巨大贡献。让光伏产业做优做强,保持相对稳定的工业增加值,继续做出增量,符合包括光伏企业在内的社会各界共同利益。

首先,鼓励光伏企业在义乌进行产业链布局,建设垂直一体化生产体系和配套生产体系。光伏产业从硅矿开始,需要经历冶金硅、硅棒及切片等上游产业,上游产业因为能评和环评等原因,不能在义乌布点,中游的电池片、组件已经在义乌布点,下游的逆变器、分布式站等可以在义乌布点,包括它的周边配套,如光伏玻璃等不能在义乌布点,但其它的光伏设备制造业、支架、胶、膜等辅材制造业可以在义乌布局生产。生产链延伸和集聚,规模效应能有效降低成本,提升利润,并通过一体化对纯组件企业的结构劣势。在这一点上,晶澳太阳能科技有限公司走在前列,实现了在义乌的电池片和组件生产一体化。

其次,产业链延伸的重点是总部、研发中心、销售公司在义乌的落地。光伏企业的集团化和产业垂直一体化、投资多元化等经营策略,是企业发展的战略需要,也造成了关联企业之间定价成为敏感的经济活动,而国内各层面对此普遍监管不足。企业的产业垂直一体化,解决了其自身的发展问题,避免了双重边际效应的陷阱,但各地政府经济政策不一,税收征管执行力度不一,派生出在集团的不同地区生产和调剂的企业内部交易定价问题。市场监管和税务征管研究光伏产业和结构,倒逼企业合理定价,是解决手段之一也是部门职责所在。相对于强管理,招引总部、研发、销售三大核心

在义乌的落地,是优化产业结构,实现可持续增长的更好选择。

再次,提升政府管理经济的水平。通过全要素生产率评估,确定当前所需的经济政策重心所在,全面清理扶持政策,制定中长期发展规划,推动高质量发展。行业主管部门和经济职能部门要积极作为,打好组合拳,以税制为例,免抵退税和留抵退税,符合税收原理,符合增值税本义,但其公平性和操作性,从征管角度来看,是建立在两大前提下:一是企业的销售都在报表反映,没有表外现金交易。二是各环节的进项真实,整体的经济环境中不存在虚开和代开发票的企业和行为。义乌光伏企业上市公司体系的组成,不会从事违法经营,但它所处的经济大环境里,存在着大量的现金交易、非结算账户非企业账户收款和虚构交易虚开发票的企业和行为,加上关联企业上下游定价机制,造成退税行为存在较大的社会争议。以上市培育为例,上市能让企业接受社会的广泛监督,使得企业主动反映真实经营状况,更好地履行社会义务。一旦引入光伏上下游产业和光伏配套产业成功,包括引进使用HJT等新技术的电池片新企业,应当引导其走上正道。

第四,光伏企业要贴合国家产业政策方向的调整方向。随着义乌光伏组件企业增加值率的快速下降,组件企业从今年开始,从低能耗行业转为高能耗行业,这将极大地阻碍企业的发展。收入法的工业增加值=固定资产折旧+劳动者报酬+生产税净额+营业盈余,企业应当主动地加速折旧,工资、福利费、保险费等薪酬待遇应统系统,及时反映产品销售税金及附加和工业总产值,在集团内部争取到合理的产品定价,努力提升自身的增加值率。小布

让认知链接财富 让财富创造生活

A股点评

指数短线震荡上扬

截至3月18日下午3时,上证指数报3251.07点,当日上涨1.12%,当周跌幅为1.77%;深成指报12328.65点,当日上涨0.31%,当周跌幅为0.95%;创业板指数报2713.79,当日上涨0.11%,当周涨幅为1.81%。

当周前后两个时段判若两市,后半周大盘强劲反弹,底气从何而来?金融委专题会议为资本市场打气,一行两会第一时间积极表态。国家金融委16日召开专题会议,明确提出:要保持资本市场平稳运行。此次金融委会议强调,有关部门要切实承担起自身职责,积极出台对市场有利的政策,慎重出台收缩性政策。凡是对资本市场产生重大影响的政策,应事先与金融管理部门协调,保持政策预期的稳定和一致性。我国资本市场与实体经济发展紧密相关,与数以亿计普通投资者切身利益紧密相关,关系到金融稳定和社会稳定。防止资本市场大起大落,保持资本市场稳定,不单是经济问题、金融问题,还是政治问题。

事实证明,市场立马给予积极回应,同时也有资金进场。接下去A股会怎么走?管理层出手突然,针对性强,投资者不可冒进,就算不遇到“敌军”,连续大涨后,阵营内部也会出现分化。

这次大跌和巨震,绝非市场的正常调整,我们面临的形势和空方的势力,都不可小视,正常情况下,拉锯、争夺和反复还将进行。

综合而言,沪指近期探明阶段性低点之后,随着增量资金的持续入市,市场机会逐步增多,建议继续关注政策面、资金面以及外盘的变动情况。

中信证券认为,沪指短线震荡上扬的可能性较大,创业板市场短线小幅上扬的可能较大。建议投资者短线关注新能源、医疗服务、房地产以及电子元件等行业投资机会,中线继续关注低估值蓝筹股的投资机会。

兴业证券认为,对一些激进投资者来说,当前是逢低做好战略布局的好时机,对稳健的投资者来说,可以考虑逢低建仓,但要留意市场连续超跌反弹后,存在反复的可能,甚至有再次回探的需求,所以抄底不能急,可以耐心等待再次回落的低吸机会。

长江证券义乌营业部的看法是,参考2018的走势,“政策底”+某入场之后,市场短期有一个小幅的波段上扬,但是,因为上方的套牢盘太重,需要逐步盘整消化利空。第二次“市场底”的确认,是在2019年的1月,也就是说,政策底的小涨波段回调之后,盘整下探至寻到市场底,可能还需要1-2个月时间。当然,历史仅是参考。目前,虽然涨势较急,但并非反转之势,可能仍是反弹,至于反弹的幅度如何,要看行业基本面和个股的基本面而定。3月下旬密集披露的一季报中,相信有业绩支撑的个股会得到集中催化。 特约记者 杨庆文

期货点评

沪铝大豆涨幅居前

当周期货市场多数品种下跌。俄乌局势出现缓和迹象,国内部分地区疫情抬头,以及美联储加息落地继续扰动市场。具体看,沪铝、铁矿石、大豆等涨幅居前,沪镍、棕榈油、沥青等跌幅居前。金融期货方面,三大股指先跌后升,国债期货震荡为主。

当周国内公布了2月经济数据,2月经济数据略超预期,其中工业生产、基建投资、制造业投资均表现亮眼,但整体而言经济数据和高频以及前瞻数据存在一定背离,仍需更多的数据来验证经济筑底。此外,MLF利率下调预期落空,在国内疫情、美联储加息、2月金融数据疲软等多重因素下,内盘资产前两周有所承压。

当周国务院金融稳定发展委员会专题会议对近期市场关心的热点和重大问题进行了回应。金融委专题会议后,多个部门纷纷进行表态,强化了稳增长、稳增长预期。上述信号的释放有力地扭转了市场的悲观预期,为周内股指带来明显提振。

周四美联储3月议息会议上,加息“靴子”最终落地,整体符合市场预期,会议声明公布后,美股涨幅扩大,黄金转为上涨,美债收益率先涨后跌。对于大类资产而言,“靴子”落地后

在5月议息会议期,或有望迎来一波反弹窗口期。

近期国内一些地区疫情有所反弹,多地开始加强流动管控,部分人群密集场所出台了相关措施。市场对需求端担忧有所回升,部分黑色相关产品周内一度出现明显调整。近期仍需密切关注疫情发展,以及对市场情绪影响程度。

中期货义乌营业部认为,多单方面,值得关注的品种是菜粕,南美豆减产幅度或进一步扩大,市场供需趋紧有较大扭转。大豆新作面积预增但仍存变数,市场调整幅度有限。国内油厂缺乏停机,粕类现货供需紧张,基差偏强。菜籽供应依旧偏紧,水产养殖启动逐渐临近,利好菜粕需求。建议继续关注逢低买入机会。

空单方面,值得关注的品种是生猪,当前生猪产能仍处高位,需求淡季期间,现货近期依然稳中有降,5月前看,压栏导致后期出栏或继续增加,供应压力仍未明显释放,需求受近期国内疫情影响,难有明显好转,建议继续关注逢高做空机会。

大越期货义乌营业部对橡胶的看法是,橡胶处于季节性跌势中,但自身基本面空头力量趋弱,无大跌空间。外部市场主导因素难以判断,大宗商品波动加剧,行情转弱为主,建议当下偏空思路,短线操作为主。 特约记者 杨庆文

分类信息

服务 85381058
热线 85381069

地址:义乌市融媒体中心一楼
服务大厅(江东路33号)

温馨提示:本栏目信息仅供参考

城区出租

北苑厂房 1000㎡ 1400㎡ 13506899012
城西厂房 1300㎡ 13516896999
城西厂房 800㎡ 13175401177
城西厂房 1-2层 2700㎡ 13516895318

远锦房产 张: 15024391117

佛堂宝龙广场对门店面 230平方米 租金16万 288万
城西3间垂直房 占地108平方米 租金30万 1180万
城西3间垂直房 占地108平方米 租金30万 1100万
义东新村别墅 545平方米 花园900平方米 室内有1260方包出

义西出租

上溪厂房 8000㎡ 可分租 13705796879
上溪 1楼厂房 1720㎡ 13806790091 叶
义亭工业区 1楼 800㎡ 厂房 13606899296

何大姐高端婚恋会所

何大姐 带领一支专业红娘团队为您的婚姻私人定制

何大姐 婚姻协会副会长单位

精英会员2237期推荐详情请咨询

未婚 再婚

义乌喜相逢高端婚介

中国婚介协会会员单位
二十年婚姻牵线成就美好姻缘

婚姻家庭咨询师、婚介师张姐为你真诚服务

云集经商、办厂、公务员、教师等精英会员

100%真实近期精英会员! 招聘女助理数名

男高58岁 1.75大专业编制工资7500条件优越
男高57岁 1.76本科知名律师年收入50万有房车
男高45岁 1.71高中短婚未育信发房车阳光
男高48岁 1.68高中装修收入丰厚房车阳光
男高46岁 1.71高中开二手车行兼其它收入丰厚
男高43岁 1.72大专国际物流年入600万有车房
女高54岁 1.58超上班后宅多宅房寻合适男上
女高53岁 1.64高中工厂年入百万加别墅豪车
女高45岁 1.60中专办饰品厂年入80万有车房
女高40岁 1.66本科单位领导无车挂房车气质佳
女高39岁 1.58高中单位会计待遇优有房车漂亮
女高37岁 1.65高中福田市场看摊待遇优形象气质佳
男高39岁 1.80本科高管理年薪50万房车豪车
男高30岁 1.78高中派出所上班独子市区房4套
男高29岁 1.66大专服装辅料别墅豪车年入几十万
男高29岁 1.73大专独子管理,几处投资房车阳光
男高28岁 1.75本科办公软件收入稳定多房车气质佳
女高31岁 1.61本科银行上班年入15万三四层漂亮
女高29岁 1.63本科事业单位秘书市有房车家境优

鹊桥再婚: 13306893610 (微信同步)
鹊桥未婚: 18757672290 (微信同步)
网址: www.ywqueqiao.com 电话: 85533117
蜜园路185号(过蜜园桥400米、江东新村)

义乌鹊桥高端老牌婚介

鹊桥婚介28年辉煌历史!

介绍对象覆盖义乌及周边多个县市
成就了天下无数对美满姻缘!

老牌婚介仗义诚信红娘为你的婚姻一对一服务跟踪,量身定制,配对成功高达98%以上!

云集富商公务员及退休高级政道者
一万多真实会员等您前来挑选!

玫瑰园 精英婚恋会所

未婚 再婚

未婚专场

M211040未婚92年158本科金融助理和善良城区人
M211038未婚95年160大专会计文静温和爱好阅读
M211036未婚96年160大专开朗乐观温柔大方城区人
M211032未婚92年162硕士教师温柔开朗有房有车
M211030未婚96年169本科国企正编上进好学历城区人
G211027未婚96年173本科开朗阳光帅气城区直租房店
G211031未婚94年170高中上班开明稳重直租房店
G211023未婚96年171本科自办公司开朗上进义学准备购房
G211021未婚97年165大专经厂条件优越城区房产好房出租
G211017未婚97年172本科金融助理和阳光开朗上进

(具体籍贯咨询婚恋老师)
注:G代表男生 M代表女生

婚恋老师专线: 18105797037 (微信同号)
玫瑰园官网: www.ywrose.com
城中西路216号2楼后门上(假日酒店后面)

佳人有约婚介交友

本地红娘实名一对一牵线

女高63 165 私营业主; 男高67 180 私营业主
女未25 168 银行上班; 男高53 175 退休
女未26 162 医生; 生男未24 174 工程师
女未27 166 金融; 男未30 175 公务员
女未23 165 编制老师; 男未28 173 编制老师
www.ywryjy.com (免费注册)

缘分热线: 85386077
微信号: 未婚18257089107
离婚15058572298

地址: 江东南路158号二楼

义南出租

义南厂房 13000㎡ 钢架厂房
3700㎡ 出租 18158387775

版面中的房产面积
均为建筑面积

义乌数字电视 广电华数云宽带

服务热线: 96371