

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事



经济观察

上半年基金亏钱的原因找到了

最近,很多人看到公募基金半年报出炉,再一看自己亏钱的基金账户,不由对基金投资心生怀疑。起初都是为了增厚收益而入场,谁曾想现在却要为基金而打工。

基金真的不能赚钱吗?其实如果往前回顾一下,你会发现是两方天地。同样比较上半年的利润,2021年却是6481.95亿的正收益。所以,并非基金不能赚钱,而是基金还未能在你的持有期内为你赚到钱。为什么今年上半年基金难赚钱,其实分析一下市场也就明白了。

上半年的市场是什么样的?

一、市场各类风格普跌
对比2021年的上半年,当时沪深三大指数都是上涨状态,其中创业板指更是涨了17%。中证500、中证1000等中小盘成长股表现相较于大盘蓝筹股更优,科创属性的股票表现也很强势。

而在2022年的上半年,我们发现无论是大盘蓝筹风格,还是中小盘成长风格,都出现了普跌。唯一上涨的核心指数只有红利指数。因此,在市场满盘普跌的大环境下,基金要想筛选出赚钱的股票,难度无疑是更大的。

二、结构化行情缺失
放在过去,市场即便下跌,也总能找到一些细分赛道的结构性机会。例如在2021年上半年,实现上涨的行业也是多于下跌的行业的。

然而在今年,大环境变了,能够维持上涨的行业为极少数,其中涨势最好的反而是过去大家关注度较少的煤炭等周期板块。平时大家热衷于配置的医药、消费等核心价值赛道,在上半年仍然是熄火状态。而新能源、半导体等新兴成长赛道,即便在四月底后有过一波行情,也还没有完全填补前期的亏损。

基金的表现是什么样的?

在市场普跌、结构性机会缺失的背景下,基金赚钱难度确实大了不少。回顾全市场主动权益类基金,能够实现正收益的仍为少数,平均下来只有15%左右的概率。

而这些上半年实现正收益的基金,基本上也都在前期表现强势的煤炭、交通运输等行业做了比较高权重的配置。

而这些行业往往是普通基金比较少关注到的行业,类似于煤炭股的强势,其实也与海外地缘局势的扰动,以及国内极端的高温天气有关,具有一定的事件性和偶发性。所以,上半年基金没赚到钱,其实是普遍现象,也是情理之中。

手里的基金还会回本吗?

回顾过去十年基金在经历最大回撤后的业绩表现,在市场震荡的过程中,确实有基金在大跌之后难以回本,但这些基金大多分布在成立时长不满三年的基金中。随着成立时长的增加,未回本比例会逐渐减少。

这也正说明,基金其实都具备回本的能力,只是缺乏时间来验证。市场涨跌起伏是必然规律,当前手里基金亏损,恰有可能是因为目前正处于“低谷”的区间里。市场永远是有涨有跌的,前期涨得多了,自然就需要调整。主动权益类的基金是以投资股票为底的,如果短期遇上普跌的市场,难以寻找结构性的机会,则多数基金很容易会因为市场整体的下跌而出现浮亏。

现场发布的为准
以下彩票公告

福彩3D		
第2022243期 中奖号码: 6 3 8		
奖 等	浙江中奖注数(注)	每注金额(固定)(元)
直 选	4373	1040
组选3	0	346
组选6	6730	173
浙江销售 5340562元。本信息若有误以公证数据为准。		

福彩快乐8			
第2022243期 本期销售金额:81540550元			
中奖号码			
3	4	6	15
20	24	27	28
30	32	35	46
48	51	56	59
66	68	75	79
“选十”玩法奖金额:154469020.90元。本信息若有误以公证数据为准。			

中国体育彩票浙江省20选5第22243期开奖公告		
开奖日期:2022年9月10日		
本期销售金额:160672元		
本期开奖号码:01 03 06 08 13		
本期出球顺序:13 03 08 06 01		
本期中奖情况		
奖 级	本地中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	5	8811
二等奖	261	50
三等奖	4324	5
0.00元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2022年11月9日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		

中国体育彩票排列5第22243期开奖公告		
开奖日期:2022年9月10日 本期全国销售金额:14241770元		
本期开奖号码:4 7 4 0 6		
本期中奖情况		
奖项	中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	30	100000
合计	30	3000000
37586560.20元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2022年11月9日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		
中国体育彩票排列3(浙江省)第22243期开奖公告		
开奖日期:2022年9月10日		
本期全国销售金额:33575322元		
本省(区、市)销售金额:2405432元		
本期开奖号码:4 7 4		
本期中奖情况		
投注方式	全国中奖注数(注)	本地中奖注数(注)
直选	8801	472
组选3	18146	894
组选6	0	0
33977023.52元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2022年11月9日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		

中国体育彩票超级大乐透第22104期开奖公告		
开奖日期:2022年9月10日 本期全国销售金额:278107743元		
本期出球顺序:19 13 25 03 05		
本期开奖号码:03 05 13 19 25		
本期中奖情况		
奖项	中奖注数(注)	单注奖金(元)
一等奖	5	1000000
二等奖	1	800000
三等奖	152	66422
四等奖	52	53137
五等奖	250	10000
六等奖	1274	3000
七等奖	25997	300
八等奖	29504	200
九等奖	43216	100
合计	903204	13548060
815868126.59元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2022年11月9日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		

义乌市城市环境空气质量日报

(2022)第253期 义乌市生态环境监测站 9月10日				
站点名称	空气污染指数AQI	空气质量级别	空气质量状况	首要污染物
江东	97	Ⅱ	良	臭氧
北苑	111	Ⅲ	轻度污染	臭氧

当日我市城区空气质量状况为轻度污染,空气污染指数AQI为104,首要污染物为臭氧。易感人群症状有轻度加剧,健康人群出现刺激症状。

一周财经

中央深改委会议的一个重磅信号

9月6日下午,几乎每两个月都会召开一次的中央深改委会议如期发布,这一次的会议上提到一个重点——健全关键核心技术攻关新型举国体制。

新型举国体制,这并不是个新词,2019年的十九届四中全会就提到过,就是集全国各方人力、物力、财力于一体,大力攻克某项重大项目。比如,2019年嫦娥四号的成功落月、2020年“推动长三角一体化”的发展,都用到了“新型举国体制”这一词。

这一次要运用到健全关键核心技术攻关上。就是要解决各种“卡脖子”问题,比如美国对我国芯片行业的各种打压,光刻机、芯片设计软件、GPU等等,凡是涉及前沿技术、事关产业升级的,美国都在搞对华封锁。

所以,为了攻克关键核心技术的这道难关,就需要政府、市场、社会等各方力量,结合起来拧成一股绳,科学统筹、集中力量、协同攻关。

从市场表现来看,受此消息的影响,当日半导体领涨。这也更加强化了半导体领域一些核心技术的“国产替代”投资逻辑。并且,长期来看,新型举国体制有可能会持续五年甚至更长时间。

更多的还是围绕“科技”行业,除了半导体外,人工智能、工业母机、储能等方面也是值得关注的方向。

8月经济数据出炉 通胀落幕,通缩隐现

9日上午,统计局发布8月通胀数据,CPI和PPI同比分别为2.5%和2.3%。数据显示,8月份,尽管受到疫情和极端天气影响,在各部门做好保供稳价工作的情况下,消费市场总体运行平稳,CPI同比涨幅略有回落。8月份,受国际原油、有色金属等大宗商品价格波动传导和国内部分行业市场需求偏弱等多种因素影响,工业品价格走势整体下行,PPI同比涨幅持续回落。

8月CPI为2.5%,大幅低于预期的2.8%,也低于上月的2.7%。8月PPI为2.3%,大幅低于预期的3.2%,远低于上月的4.2%。CPI环比由涨转降,7月上涨0.5%,8月下降0.1%(其中食品上涨0.5%,非食品下降0.3%)。PPI环比下降1.2%,上月环比下降1.3%,连续两个月下降。核心CPI(扣除食品和能源)同比上涨0.8%,涨幅与上月相同。

8月CPI和PPI环比双双下降,通胀压力减弱,通缩迹象显现。2022年已经过去2/3,CPI不高,PPI回落,全年通胀完全无忧。核心CPI涨幅只有0.8%,是很低的数字,今年核心CPI一直不高(低于1.5)。通缩迹象显示需求不足,如继续下行,则正式进入通缩。在全球大通胀的背景下,中国的通缩迹象引人注目,令人深思。年内存在进一步降息、降准的可能性。

这些银行被认定国内系统重要性银行

10日消息,为加强宏观审慎管理,强化系统重要性银行监管,根据《系统重要性银行评估办法》,近期中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会开展了2022年度我国系统重要性银行评估,认定19家国内系统重要性银行,其中国有商业银行6家,股份制商业银行9家,城市商业银行4家。按系统重要性得分从低到高分五组:

第一组9家,包括中国民生银行、中国光大银行、平安银行、华夏银行、宁波银行、广发银行、江苏银行、上海银行、北京银行;
第二组3家,包括中信银行、中国邮政储蓄银行、浦发银行;
第三组3家,包括交通银行、招商银行、兴业银行;
第四组4家,包括中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行;
第五组暂无银行进入。

下一步,中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会将按照《系统重要性银行附加监管规定(试行)》的要求,持续做好系统重要性银行附加监管工作,增强宏观审慎管理与微观审慎监管合力,促进系统重要性银行稳健经营和健康发展。

本版未署名文章由凡真工作室主笔
本版观点仅供参考不构成投资建议



窄幅震荡 期待反弹

处于低位的板块得到修复。

目前,整个A股当前的估值都不高,特别是银行为首的金融、基建为首的中字头等,都是历史最低估值,在央行流动性适当偏松下,指数会弱,但不会再出现3-4月份那样的暴跌。就短期看来,是有望走出一个反弹行情的。若近期能有放量中阳,二次探底得到确认,那么大盘很可能迎来波段升势。赛道股经过近两周的急速调整,风险已经大幅释放,现在共振企稳的迹象较为明显,而赛道股凝聚了太多市场人气,其企稳对大盘有重要支撑作用。

兴业证券认为,市场短期做空的动能收

敛,但总体仍是在窄幅震荡格局下的反弹。警惕冒进,可留意中长期逻辑品种的左侧布局机会。

长江证券义乌营业部的看法是,在8月社融明显改善的背景下,验证了整个市场继续是宽松并且宽信用,接下来市场对于9月份美联储加息会更加从容一些。大票小票的分化可能不会再像之前那么极端,但是轮动的格局不会改变。九月份有望先抑后扬,而市场风格也会相对均衡一些,价值股、高景气度成长资产都会有表现的机会。期待市场大拐点的投资者请耐心等待。 特约记者 杨庆文

油脂油料走势偏弱

出口增速整体回落,一方面反映出8月内外需均有所走弱,另外8月出口增速下行更加明显。进出口数据走弱,对市场情绪构成一定压力。

近期美元走强,非美货币整体走弱。央行周一决定,从9月15日起,下调金融机构外汇存款准备金率2个百分点至6%。本次下调令金融机构有能力抛售更多外汇,有助于稳定人民币近期汇率。

海外方面,澳洲央行和欧洲央行相继加息50BP和75BP,意在遏制通胀。美国将公布8月CPI数据,市场对此高度关注。当前主流观点依然认为美联储将在9月加息75BP,如果CPI数据与预期有较大偏离,预计将对市场造成较大影响。

中大型货义乌营业部认为,多单方面,