

# A股再现万亿成交

## 多信号释放回暖迹象

5月11日,时隔23个交易日后,A股市场成交额再度突破万亿元大关,北向资金也结束了连续两日净卖出,转向净买入态势。5月以来,部分超跌宽基指数和行业已出现明显反弹。市场成交额、北向资金买入额、两融余额等多个市场高频数据显示,A股市场正在进入较为关键的阶段。

机构人士普遍认为,尽管各类风险因素尚存,市场运行的坚实基础依然存在,我国资本市场长期向好的大趋势不变。从近期来看,随着多个利空因素加速消化,投资者情绪回暖,A股“市场底”正在加速筑牢。

### 多个高频数据 显现回暖迹象

5月11日,A股市场全天保持强势,三大指数悉数收涨。截至当日收盘,上证指数收涨0.75%,报3058.70点,盘中一度回到3100点上方;深证成指收涨1.80%,收报11109.48点;创业板指大涨3.07%,收报2346.15点。个股涨跌互现,逾2100只个股收涨,多只权重股涨幅居前。

值得注意的是,近段时间,包括市场成交额、北向资金、两融余额等多个高频数据显示,A股市场正在进入较为关键的阶段。

5月11日,A股市场成交金额为10783.93亿元,相比前一交易日的8469.81亿元大幅放量超2300亿元。这是时隔23个交易日后,A股市场成交金额再次突破万亿元大关。4月1日至5月10日,A股市场日成交额始终保持在万亿元以下,最低下探至5月9日的6716.54亿元。不过,5月以来,市场成交额整体呈现回暖态势。

北向资金结束了连续两日的净卖出,转向净买入态势。5月11日,北向资金全天净

买入22.28亿元,其中沪股通净买入3.59亿元,深股通净买入18.69亿元。若以周频作为观察时点,自3月5日到5月6日,北向资金共有四个交易周为净买入态势,五个交易周为净卖出态势,且净卖出金额缩减趋势明显,依次为363.20亿元、166.92亿元、127.79亿元、65.57亿元和23.62亿元。

从两融数据来看,今年3月至今,两融余额自高点17316.96亿元震荡走低,4月29日达到今年以来的最低点15120.42亿元。5月以来,两融余额整体呈现上涨态势。截至5月10日,两融余额合计为15221.21亿元,占A股流通市值2.47%,连续三个交易日上涨。

部分宽基指数和超跌行业也明显反弹。科创50指数、中证1000指数月内涨超4%。截至11日收盘,科创50指数重回1000点上方。行业方面,以申万一级行业指数为例,今年以来跌幅居前的电子、国防军工、传媒、机械设备、电力设备和汽车等行业,5月以来均出现明显涨幅。截至5月11日收盘,电子行业年内跌逾33%,5月以来涨近3.4%;国防军工行业年内跌逾30%,5月以来涨超5%;电力设备行业年内跌近27%,5月以来上涨5.18%,涨幅位列31个申万行业之首。

资金层面,Wind数据显示,截至5月11日,5月以来的五个交易日中,股票型ETF规模从8304.87亿份增长至8401.77亿份。总体来看,年内共有505只基金成立,发行份额3759.28亿份,公募基金仍处净申购状态,没有出现集中赎回。

### 市场稳定运行存坚实基础

今年以来,受内外部多重因素影响,我国资本市场波动加大,市场稳定运行面临挑战。不过,多方人士一致认为,尽管各类风险因素

尚存,市场运行的坚实基础依然存在,我国资本市场长期向好的大趋势不变。

日前,证监会副主席王建军再次表示,各类风险因素对A股市场的影响是客观存在的,但影响是可控的,市场稳定运行是有坚实基础的。

王建军进一步指出,从政策面看,“稳增长”的效应正在加速显现,房地产、平台经济、规范和引导资本健康发展等方面的积极信号,有利于稳定各方面预期。从资本市场自身看,上市公司复工复产进度加快,业绩稳健增长。A股市场估值总体低于境外市场,沪深300的股息率达2.8%,与10年期国债收益率相当。更为重要的是,在党中央、国务院坚强领导下,近年来资本市场全面深化改革不断推进,市场生态在改善,市场活力在增强,经受住了各种内外部超预期冲击,展现出较强韧性。

展望后市,A股“市场底”或正在筑牢中。“市场波动让权益资产整体的吸引力进一步提升,投资性价比更高。”中庚基金副经理丘栋荣日前表示,权益资产吸引力的提升,主要有三个方面原因:首先,市场的下跌和调整幅度较大;其次,伴随利率水平的下降,权益资产的相对吸引力进一步提高;第三,市场对盈利预期的调整已经到了相对高的程度。

中信证券在5月策略报告中表示,政治局会议释放了极为强烈的稳增长信号;美联储5月加息即将落地,全球流动性预期最紧的时刻或将过去;从估值和投资者行为来看,当前A股估值已接近历史底部。市场有望阶段性走出阴霾,开启由价值和成长共振的中期修复。

山西证券也表示,在充分消化短期内的海内外利空因素后,政策底不断夯实,情绪底已现,短期市场底部基本形成,并开始向中期反弹演变。

据《经济参考报》

在低点上强劲反弹

## “回血”逾8000亿 银行理财收复失地

刚刚过去的4月,银行理财很是争气,一扫一季度的低迷状态,存续规模在3月末的低点上强劲反弹。

记者获悉,截至4月末,建信理财、工银理财、农银理财和中银理财等4家国有大行理财公司的存续规模环比3月末合计新增超8000亿元。

3月末,一批理财产品净值回撤带来高压,叠加银行季末冲存款等操作,多家理财公司的产品发行规模减少,存续规模也出现不同程度回落。银行理财登记中心的数据显示,截至3月底,共321家机构存续的理财产品规模为28.37万亿元。较去年末的29万亿元减少了约6000亿元。同时,“破净”潮下,一季度理财产品兑付投资者收益2058亿元,同比下降1.81%,收益的降低在一定程度上也影响了规模的流失。

不过,银行理财收复失地的速度也很快。4月上旬,就有某国有大行理财公司的人士透露,其管理规模已经回至3月份的高峰水平。业内人士分析,规模“回血”应该是行业的时点共性,事实上在4家国有行理财公司之前“失血”之时,其他一些股份行的理财公司仍旧维持规模正增长,因此4月末全行业的理财余额较3月末有很大幅度的跃升,其实不难理解。

当前,市场局面也明显趋好。一方面,“破净”的理财产品数量较高峰减少了450只。据Wind数据,3月21日,“破净”数量一度达到2245只,占比8.13%,为今年以来的高峰水平。而刚过去的4月,“破净”数量已退至2000只以下,情势延续至今。另一方面,“破净”占比由高峰时期的8%以上,已不断下降至目前的6.23%。

据《证券时报》

## 财富加油站

实际在售产品发行情况请详询各银行网点

## 贵阳银行在售理财产品一览表(截止日期2022年5月12日)

产品名称	产品类型	募集时间	理财期限	业绩比较基准	起购金额
爽得宝-活期	固定收益类	每日24小时	/	/	1万
爽银财富金债定期1年第6期		开放期:2022年5月13日-5月26日	约1年	4%-4.7%	1万
爽银财富金债定期3年第4期		开放期:2022年5月10日-5月19日	约3年	5%-8%	1万
爽银财富-高定V2第16期		开放期:2022年5月9日-5月16日	约1年	4.4%-4.9%	30万
爽银财富-金债爽7来		每日24小时	最低持有7个自然日	/	1万
爽银财富-金债定期开放式399天		每日24小时	约399天	/	1万
爽银财富-金债定期薪旺365		每日(每周一17:00至周三9:00除外)	约365天	4%-6%	1万
爽银财富-新爽赢人生1号	混合类	申购开放期:每日24小时	2023年7月20日赎回封闭期结束	/	1万
爽银财富-新爽赢人生2号		申购开放期:每日24小时	2023年12月7日赎回封闭期结束	/	1万
爽银财富-爽赢人生		申购开放期:每日24小时	3年	/	1万
爽银财富-爽赢人生2号		申购开放期:每日24小时	3年	/	1万
爽银财富-基金精选(战略新趋势)	权益类	每日24小时	2021年3月8日成立后进入为期2年的赎回封闭期	/	1万
爽银财富-基金精选(战略新动力)		每日24小时	2022年2月23日成立后进入为期2年的赎回封闭期	/	1万
爽银财富-基金精选(均衡策略)		每日24小时	2021年3月8日成立后进入为期2年的赎回封闭期	/	1万
爽银财富-基金精选理财产品		每日24小时	/	/	1万
爽银财富-基金精选2号		每日24小时	/	/	1万
爽银财富-基金精选3号		每日24小时	/	/	1万
爽银财富-基金精选(大健康)		每日24小时	/	/	1万
爽银财富-基金精选(高分红)		每日24小时	/	/	1万

理财产品过往业绩、业绩比较基准不代表其未来表现,不等于理财产品实际收益,投资须谨慎