

30年期国债期货连续创新高

开年以来,受多重利好因素支撑,利率债收益率一路下行,超长期国债表现尤其让人瞩目。

数据显示,30年期国债收益率为1月2日的2.8422%下行至3月1日的2.51%;30年期国债期货主力合约价格从2023年4月1日上市的96.21元一路狂飙至106元之上,最高触及107.34元。

在这波行情中,超长期国债从配置需求标的变成了各类机构的交易标的。这给了其额外的溢价,也让其演绎了一场淋漓的上行攻势。

不过,在接连冲刺之后,市场已略显疲态。上周五,债券市场已出现回调迹象,投资者开始面临追高或止盈的抉择,机构也在关注未来一段时间可能出现的超预期政策和3月资金面的影响。

30年期国债期货连续多日创新高

这波行情中,30年期国债期货以及现券的表现尤为突出。

1月以来,30年期国债期货价格一路上行,连续多日创历史新高。自2月19日以来,其价格连续上涨8日,且每日上行的幅度都在0.2元之上。

与此同时,30年期和10年期国债的利差进一步压缩。两者利差从1月2日的28.21个基点压缩至3月1日的12.4个基点。在这场债牛行情中,30年期国债的现券和期货品种表现都好于其他品种。

一位保险资管负责人对记者表示,这轮行情最初源自银行和保险自年初以来的抢配。而在看到超长债收益率连续多日下行后,公募基金和券商自营的交易盘随即加入这场“盛宴”之中。“目前30年期国债的成交量非常大,净买入人还是以券商和基金的交易盘为主。”上述人士

说。

为何30年期的利率债品种表现会优于其他期限?一位资深市场人士解释,这是因为在相同利率下行程度下,久期越长,债券价格上涨的幅度越大。当前,全市场都在预期债券牛市将延续,为了得到足够收益,市场自然会关注久期最长的30年期国债。

多因素助推本轮行情

多重因素造就了这波债券市场的大幅上涨行情。

开年以来,政府债供需不平衡,直接导致了金融机构对债券配置的激烈竞争。2023年前两个月地方债发行1.2196万亿元,而2024年同期地方债仅发行9444.1亿元。

国盛证券固定收益首席分析师杨业伟表示,地方债发行节奏偏慢,导致超长债资产明显稀缺。这是因为地方债是超长债品种中的主力,2023年地方债超长债发行占超长债发行比例的85%。2021年、2022年末,政府债超长债净融资分别达4777亿元、4742亿元,但2023年末仅为1479亿元。

与之形成对比的是需求端的增长。2024年1月,中债登债券总托管量环比增加1590亿元至106.25万亿元,增量主要来源于国债和地方政府债。其中,地方债托管规模增加2173亿元。商业银行为最主要的增持机构,增持1099亿元。

春节后,银行理财规模也迎来增长。据广发证券统计的数据,从2月19日到23日,理财存续规模环比上升4122亿元。

“我们年初需要早配置,因为预计今年债券还会是牛市,因而购入了不少长期国债和地方债。”一位农商行金融市场部负责人说。

资金面方面,2月银行间市场流动性保持充裕,为债券牛市创造了良好的环境。

超长债溢价的秘密

值得注意的是,目前除了以配置目的为主的保险资金、银行资金,以交易为主的券商资金和公募基金及不少权益投资者也在进入债券市场。

据记者了解,目前混合型基金都有银行间市场交易的账户,在年初权益市场波动之时,不少混合型基金和权益投资者涌入债券市场,使得原本稳健的债券市场走出权益市场波动风格。

国盛证券统计数据显示,近期超长债换手率出现大幅攀升,30年期国债月均日度换手率,已从2023年10月的9.5%抬升至2024年1月的26%。超长债由配置品种转为交易品种,从而给超长债价格带来溢价。

“当前长久期债券类资产具有‘红利’品种,吸引了部分权益投资者参与债市,因而超长债的换手率和波动性均出现显著上升。”杨业伟说。

此外,此前国债期货市场空头力量薄弱,多头力量很强。

一位资深市场人士对记者表示,当前30年期国债期货的空头大致有两类:一类是此前做空者,目前已经深套其中,即使平仓也对市场没有太大影响;一类是券商交易盘为对冲利率上行风险,会适当做空30年期国债期货。

但是30年期国债期货的多头遍布全市场,甚至包括股市投资者。“除了有国债期货资格的金融机构在做多,还有赌单边行情的债券私募,甚至有不少为了对冲股市波动风险的股票私募。”上述人士说。

本报综合消息

比特币近一个月涨幅超过四成 业内提醒谨防风险

比特币近一个月涨幅超过40%引发市场关注。在A股市场,与算力有关的虚拟货币——比特币相关概念股也一度大幅上涨。不过有业内人士表示,目前其并未受到普遍认可,普通人还需注意风险。

比特币涨势如虹

近日,比特币价格突破6万美元引发热议。2月29日一度突破6.4万美元,近一个月涨幅超过40%。

2021年11月,比特币攀上近6.9万美元的高峰后下滑,一度跌至1.6万美元。随后,一些地方出现比特币现货ETF。今年1月,美国证券交易委员会(SEC)正式批准了包括贝莱德等机构在内的11只比特币现货ETF的申请。截至2月17日,美国比特币现货ETF第30个交易日净流入3.317亿美元,自1月11日以来总净流入量为49.269亿美元。增量资金的进入,为比特币提供了支撑。

不过,在比特币ETF批准上市交易后不久,美国证监会主席加里·根斯勒就表态称,尽管美国证监会已批准一些

比特币现货ETF的上市和交易,但并未批准或认可比特币。比特币是一种投机性、波动性较大的资产。比特币现货ETF的获批将带来更多监管。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜表示,比特币近一个月涨幅超过40%,这一上涨的动因可能包括美联储降息预期、比特币现货ETF上市、增量资金入场等因素。

风险不容忽视

就在上周,沪指重返3000点,算力产业链、机器人、汽车产业链等方向涨幅居前。市场有消息称,算力补贴即将下发;此外,与算力有关的虚拟货币——比特币概念股也大幅上涨。

比特币ETF公开上市交易,我国大陆地区居民是否可以购买?2021年9月,中国人民银行、中央网信办、最高人民法院等部门发布的《关于进一步防范和处置虚拟货币交易炒作风险的通知》规定,“虚拟货币相关业务活动属于非法金融活动”“境外虚拟货币交易所通过互联网向我国境内居民提供服务同样属于非法金融活动”等。

北京大成律师事务所合伙人、中国银行法学研究会理事肖飒认为,这意味着,海外比特币ETF经销商不能向我国公民售卖相关金融产品,我国大陆地区居民也不得在大陆地区直接使用相关工具购买相关金融产品。总的来看,加密货币未进入主流市场这一事实并没有改变,建议投资者保持清醒头脑。

柏文喜提醒,比特币的不确定性,以及风险不容忽视,例如比特币价格的波动性受到金融衍生品和杠杆交易的影响,可能导致快速拉升后的强制平仓和价格下跌。此外,全球对比特币的监管态度仍在演变中,任何新的监管措施都可能对价格产生显著影响。因此,参与者应保持谨慎,并关注市场的多重风险。

财经评论人士秋收表示,虚拟货币行情背后也是算力的价值体现。但同时,以比特币为主的虚拟货币仍然还没有明确的身份,相关参与者需要保持谨慎,尽量选择合法合规的品种来参与,同时一定要量力而行。

本报综合消息

基金年内分红额超200亿元 债基占比近三分之二

2月以来,市场行情明显好转,公募基金收益率随之回升,基金分红的积极性有所提高。统计显示,以红利发放日为基准,今年以来共有542只基金进行分红(统计全部份额),分红总额达到211.81亿元,较去年同期增长6.02%,46只基金分红总额超亿元。

从分红次数上来看,今年一季度尚未结束,已有30只基金年内2次分红。数据显示,年内2次分红的基金以债基为主,共有27只,7只债基分红总额超亿元,平安合慧定开、南华价值启航纯债A、同泰泰和三个月定开A分红总额居前,分别为3.62亿元、2.28亿元、1.62亿元。

按单次分红比例来看,5只基金现金分红比例在10%以上,包括3只混合型基金和2只债券型基金。益民服务领先A、益民服务领先C分红比例超过25%,远超其他基金。

债券型基金分红积极性远超其他基金,454只债券型基金合计分红143.03亿元,约占分红总额的三分之二。此外,分红总额超亿元的46只基金中,38只属于债券型基金,占比超过八成。

值得注意的是,债基密集分红,主要因为近期债基收益率大幅上升,可分配利润随之增多。1月市场震荡走势,“债牛”行情出现,具有避险要素的债券型基金更受投资者的青睐。截至2月29日,30年期国债期货主力合约累计上涨超5%,10年期国债期货主力合约累计上涨超1%,5年期国债期货主力合约累计上涨超0.3%。

债券市场的良好表现也吸引了外资积极增持。据中央结算公司、上海清算所公布的最新数据显示,截至2024年1月末,境外机构持有境内人民币债券托管量达3.87万亿元,环比增加2028亿元。这也是2023年9月以来,境外机构连续第5个月增持人民币债券。

消息面上,近期央行发布《关于银行间债券市场柜台业务有关事项的通知》,相对于此前公告,此次通知进一步明确,获准进入银行间债券市场的境外投资者,可通过柜台业务开办机构和境内托管银行开立债券账户。央行有关负责人答记者问时表示,截至2023年末,我国债券市场余额158万亿元,是全球第二大债券市场。加快发展柜台债券业务,有利于促进直接融资发展,优化金融体系结构。

机构看好债券市场延续涨势。国联证券研报认为,结合春节期间高频数据,消费复苏趋势犹在,但经济持续恢复基础仍需巩固。资金方面,节后伴随现金逐步回笼,资金面有望转松,为短端债市收益率打开下行空间。鉴于当前经济恢复的基本面仍需进一步巩固,迫切需要加大逆周期调节力度来稳增长,降息空间也有望打开,同样利于长债走牛。

本报综合消息

A股三大股指震荡收涨 连续四个交易日成交额破万亿元

A股三大股指3月4日开盘涨跌互现。早盘两市窄幅震荡,探底回升后午盘涨跌不一。午后两市继续窄幅震荡,又是尾盘拉升,三大股指成功收涨。

从盘面上看,石油、医药、煤炭涨幅居前;液冷服务器概念大涨,HBM、华鲲振宇、算力、消费电子指数活跃。地产、券商、汽车行业表现低迷。

至3月4日收盘,上证综指涨0.41%,报3039.31点;科创50指数涨0.37%,报818.51点;深证成指涨0.04%,报9438.24点;创业板指涨0.59%,报1834.83点。

Wind统计显示,两市及北交所共2082只股票上涨,3169只股票下跌,平盘有99只股票。

沪深两市成交总额10771亿元,连续四个交易日破万亿元;两市及北交所共有94只股票涨幅在9%以上,6只股票跌幅在9%以上。

Wind数据显示,北向资金尾盘加速流出,全天净卖出70.61亿元;其中沪股通净卖出23.12亿元,深股通净卖出47.48亿元。

本报综合消息

股市动态



本省股票昨日收盘			
名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	2.93	+5.018	111417
青海华鼎	3.53	-0.843	168655
青海春天	5.87	-1.012	50248
金瑞矿业	6.93	-3.077	44699
西部矿业	16.54	+1.162	359900
正平股份	2.35	-2.490	146411
盐湖股份	16.64	+0.544	601618
天佰德酒	11.12	-1.331	39199

沪市昨日排行榜		
名称	收盘价	涨幅(%)
希荻微	15.36	+20.00
金盘科技	46.00	+17.32
华海诚科	86.61	+14.23
杭州柯林	26.50	+11.58
四川长虹	5.78	+10.10
城市传媒	8.42	+10.07

深市昨日排行榜		
名称	收盘价	涨幅(%)
荣科科技	7.43	+20.03
强瑞技术	47.68	+20.01
凡拓数创	28.73	+20.01
罗博特科	113.04	+20.00
诚达药业	22.92	+20.00
英特科技	37.44	+20.00

名称	收盘价	涨幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
希荻微	15.36	+20.00	天永智能	22.56	-10.01	中科曙光	53.92	997767
金盘科技	46.00	+17.32	神驰机电	18.97	-10.010	药明康德	60.00	731799
海华诚科	86.61	+14.23	标准股份	4.63	-9.92	赛力斯	92.65	667666
杭州阿林	26.50	+11.58	京城股份	11.58	-8.17	工业富联	22.02	571060
四川长虹	5.78	+10.10	汉马科技	5.37	-6.77	贵州茅台	1676.30	443440
城市传媒	8.42	+10.07	华资实业	5.15	-6.70	三六零	9.99	437613
名称	收盘价	涨幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
荣科科技	7.43	+20.03	洪涛股份	1.71	-10.00	浪潮信息	43.19	1183828
瑞强技术	47.68	+20.01	爱仕达	8.94	-9.97	紫光股份	25.50	834551
凡拓数创	28.73	+20.01	东方精工	7.22	-9.75	中兴通讯	30.27	759069
罗博特科	113.04	+20.00	汇源通信	11.90	-8.32	中际旭创	165.66	672041
诚达药业	22.92	+20.00	达意隆	10.36	-7.91	中文在线	29.91	476427
掌趣科技	37.44	+20.00	京成股份	3.10	-7.19	昆仑万维	43.60	470967