

美股“跌跌不休” 10天4次熔断

国际油价全线下跌,美原油创20年新低,市场预测:油价还将继续下行

想不到百年一遇的股市熔断,如今像家常便饭。

纽约股市三大股指18日早盘大幅低开,午间跌幅扩大,道琼斯工业平均指数和标准普尔500指数分别暴跌7.82%和7.01%,触发熔断机制,市场暂停交易15分钟。

这已经是美股10天之内第四次触发熔断机制,历史上美股仅有5次熔断,投资者近日就感受到4次,有投资者称“已感受了80%的巴菲特人生”。到目前为止,巴菲特经历过5次美股熔断。

富时A50顽强上涨 美原油暴跌创20年新低

截至当地时间18日收盘,道琼斯指数跌1338点,跌幅6.3%;标普500指数跌幅5.2%;纳斯达克指数跌幅4.7%。道指盘中一度失守19000点关口,跌逾10.7%,最低报18933.88点,相比年内高点跌超10000点。

不过相比于多数美股崩盘式下跌,中概股普遍更为抗跌。

另据中国新闻网报道,纽约证券交易所18日发表声明称,受疫情影响,纽交所将于下周一(3月23日)开始关闭其交易大厅,届时,所有交易将转为电子交易。纽交所称,本周有两名员工新冠病毒检测结果为阳性。

此外,惠誉将美国主要银行的评级展望从稳定下调至负面。

虽然欧美股市继续大跌,但A股走势的风向标富时A50指数却上涨了0.82%。

海外市场风险仍未结束

海外疫情仍在进一步扩散,据新华社消息,美国约翰斯·霍普金斯大学发布的最新实时统计数据显示,截至美国东部时间3月18日7时(北京时间18日19时),全球新冠肺炎确诊病例超过20万例,达到201436例。

多国和地区出台相关政策应对疫情。例如,近日特朗普宣布美国进入“国家紧急状态”,并启动500亿美元的紧急资金储备应对新冠肺炎疫情。美国国会也于3月14日凌晨紧急通过新冠肺炎疫情应对法案。

此外,继意大利之后,西班牙也宣布于3月16日封锁全国。西班牙首相佩德罗·桑切斯3月17日宣布一系列措施以应对新冠疫情对经济造成的冲击。他透露,政府将动用高达2000亿欧元的资金,来帮助和保护这场危机中受到影响的企业、家庭或个人。这笔资金相当于西班牙国内生产总值的20%。

但外围市场动荡并未出现缓和迹象,恐慌情绪蔓延,各类资产价格联动关系显著抬升,金

本周三国际油价全线下跌,NYMEX原油期货收跌16.25%报22.89美元/桶,创近20年来新低,盘中一度暴跌近25%。布油收跌7%,报28.2美元/桶。新冠病毒使全球经济增速放缓打压原油需求,同时沙特和俄罗斯仍在进行价格战,因此市场预测油价还将继续下行。

此外,EIA报告称上周美国国内原油产量增加10万桶至1310万桶/日,再度升至历史新高;美国上周原油出口增加96.8万桶/日至437.8万桶/日。

代表全球一揽子商品的CRB指数也大跌超4%。

COMEX黄金期货收跌2.5%报1487.7美元/盎司,COMEX白银期货收跌4.12%报11.98美元/盎司。因疫情担忧促使投资者抛售黄金套现。

融市场流动性不足而引发现金荒,并带来包括避险资产在内的各类资产抛售。

在此背景下,各国纷纷出手救市。例如,加拿大央行宣布,扩大适用于定期回购的证券名单,并至少每周进行一次定期回购操作。美联储在回购、降息、重启QE等政策组合拳之后,又于近日宣布恢复商业票据融资机制,向市场提供短期信贷。欧央行也于此前宣布大幅提高QE规模至1400亿欧元,并增加长期再融资操作(LTROs)和放松定向长期再融资操作(TLTRO III)的条件。

德国则宣布,将允许银行动用资本缓冲以应对病毒影响,从4月1日起降低资本缓冲要求,至少直至今年12月,并将当前的逆周期资本缓冲比例从0.25%降低至0%;加拿大总理特鲁多宣布总额为加拿大GDP3%的刺激措施。

同时,包括韩国、意大利、英国、西班牙、法国等在内的多个国家开始禁止做空股市缓解市场下行压力。

A股中长期向好趋势不变

国盛证券指出,对于A股,不管是跌深反弹还是阶段性企稳,中长期向好的大趋势不变。当前已是底部区域,而价格远比时间重要。始终强调A股主要矛盾在国内,是被“牵连”“错杀”的市场。从时间上看,短期内由于海外风险冲击同样将经历震荡期。

中信建投证券认为,目前海外市场表现是拖累近期A股市场走势的重要因素,不过经历美股两周内多次熔断后,A股虽然在恐慌情绪下出现一定的回落,但相较于外盘,A股并未出现恐慌性杀跌,韧性较足,这对于市场信心的恢复具有很强的提振意义。

短期来看,随着各国加强疫情防控力度以及利好政策的刺激,海外股市短期有望逐渐止跌。中期来看,国内复工复产正在有序推进,经济逐步企稳,同时在流动性宽松叠加居民大类资产向股市迁移的大背景下,A股中长期向好的逻辑依旧成立。

具体投资板块上,国盛证券建议,科技成长仍是主线,同时关注稳增长的地产基建龙头。首先,经历本轮调整,科技成长此前的超涨已消化得较为充分,无论仓位结构或相对估值均显著优化。从微观结构看,“新基建”、半导体大基金二期等也给5G、半导体等人气板块提供新的催化。其次,随着疫情对于经济的拖累陆续显现,后续政策逆周期调节也有望进一步加码,地产、建材、建筑、环保等板块龙头也有望迎来催化。

中信建投证券建议,操作上,在2800点以下不建议投资者盲目恐慌,短期趁调整可精选个股,逢低布局,板块方面可关注5G建设、特高压、城际城轨、充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网七大领域为代表的“新基建”,以及建筑建材、环保为代表的“老基建”,疫情期间需求被压缩的汽车、家电等耐用消费行业也有望成为后期主要投资方向。题材上,国家大基金二期已开始投资,本次重点是设备及材料方向,可关注相关科技股的中短线机会。

巴菲价值投资的新征途

3月9日,标普500指数大跌逾8%,其中9位富豪在一天之内个人财富损失数十亿美元。

据美国证监会披露,巴菲特在3月3日增持纽约梅隆银行923.49万股,增持后其持有纽约梅隆银行8900万股,占总股本比例超过10%。按照当日收盘价每股38.83美元估算,巴菲特等于斥资3.6亿美元押注纽约梅隆银行股价反弹。

此举也引发华尔街金融机构的不小争议。然而,抄底银行股未必能令巴菲特个人财富快速回升。究其原因,巴菲特此前重金押注的原油股将会“拖后腿”。

具体而言,此前巴菲特持有西方石油公司100亿美元优先股与2%普通股,随着沙特打响原油价格战导致油价大跌,目前这家原油公司股价持续下跌。巴菲特对此表示,尽管短期原油供需关系出现负面变化,但他认为长期而言原油需求不会持续下跌,这是他长期看好这家原油公司的投资逻辑。

有投资机构对此指出,巴菲特目前优先考虑抄底银行股,而不是原油股,或许是因为他认为原油公司股价还没有跌至理想区间。

不过,巴菲特的价值投资理念在当前美股大跌行情里再度“显山露水”。比如2月底巴菲特斥资约4500万美元增持达美航空公司,此外巴菲特旗下伯克希尔公司持有约1280亿美元现金,可以在市场最恐慌与股指跌入谷底时大胆买入。

综合中国财富网、21世纪经济报道