

权益回暖债市调整

济宁理财市场配置生变

济宁晚报全媒体记者 万德龙

近期,理财市场呈现复杂多变的态势,各类理财产品表现分化明显。在经济环境和政策因素的共同作用下,权益类理财、纯债理财、基金、股票及信托产品等领域的新变化,悄然影响着济宁投资者的资产配置决策。随着理财市场的“跷跷板”剧情愈演愈烈,这一次,市场的天平再次向权益类倾斜。

权益类理财收益飘红 投资者观望多于行动

随着A股7月强势回暖,权益类理财产品收益大幅上涨,成为全国市场焦点。Wind数据显示,截至7月29日,市场上存续的由理财公司发行的公募权益类理财产品中,有88%的出现今年以来的年化收益率转正,华夏理财天工日开6号的年化收益率更是飙高至32.08%。

这股权益类产品投资热潮传导至济宁时,却显现出明显的“温差”。某商业银行济宁分行理财经理李娜透露,尽管权益类理财

产品收益亮眼,但前来咨询的投资者中,仅有不到10%表现出实际购买意愿。“经历过前两年的股市波动,如今济宁的投资者还是偏保守,尤其是中老年群体,对R3—R5级的高风险理财产品接受度极低,更愿意选择R2级的稳健型产品。”她提到,部分年轻投资者虽会关注权益类产品,但多以小额尝试为主,普遍采用“固收+”产品作为过渡,这类产品中权益资产占比通常不超过20%,在近期市场的销售额环比增长约一成。

纯债理财波动 “债基粉丝”坚守阵地

全国债市近期的调整让纯债理财收益率明显回调。普益标准数据显示,截至7月28日,纯固收类产品近7日年化收益率降至2.23%,较6月底减少54个基点。这一波动在我市的投资市场引发了不同反应。

“上周有位阿姨天天来网点问产品净值,担心本金受损。”某股份制商业银行济宁分行理财经理许经理告诉记者,不过经过客户理解释债市短期调整的逻辑后,多数投资者选择继续持有。据许经理介绍,以该行代

表,我市投资者持有纯债类产品的平均期限达18个月,远高于该行全国11个月的平均水平。在体制内工作的张女士说:“这几年见过股市的大起大落,还是债券类产品让人踏实,只要不着急用钱,就不会轻易赎回。”

业内人士分析,我市作为传统能源工业城市,居民财富积累多与实体经济紧密相关,经历过经济周期波动后,更看重资产的安全性,这使得纯债类产品在当地始终保持着超过一半以上的市场份额。

基金市场的年轻人偏爱“明星基金经理”

在全国债基遭遇赎回潮的背景下,理财市场却呈现出“赎回温和”的特点。华证证券数据显示,7月21日以来公募债基净申购指数持续为负,但记者采访城区多家银行网点时得知,债基赎回量仅比往常增加15%左右。与此同时,权益类基金在我市的销售呈现“两极分化”。

“张坤、朱少醒这些明星基金经理的产品,在咱这儿一直卖得不错。”济宁某股份制银行财富中心赵经理介绍说,尽管部分权益类基金近期收益可观,但普通投资者仍倾向

于选择有长期业绩背书的基金经理。数据显示,济宁投资者持有主动权益基金的平均时长为2.3年,其中80%的资金集中在任职满5年的基金经理管理的产品中。

值得注意的是,年轻投资者开始通过互联网渠道购买行业主题基金,甚至通过直播间来获取理财信息。“科技、新能源等板块的基金近三个月净流入增长40%,根据我们的背调显示,客户单笔投资金额多在5000元以下,呈现‘小额试水’的特征。”赵经理说。

信托市场高净值人群转向“服务信托”

随着信托行业转型推进,我市的信托产品结构也在发生变化。以往备受青睐的房地产信托规模持续萎缩,取而代之的是标品信托和服务信托。

济宁某信托机构负责人透露,当地资产千万以上的高净值人群中,有相当一部分已设立家族信托,主要用于财富传承和资产隔离。“煤炭行业的一些老板,更看重

信托在债务隔离方面的功能,这两年咨询量增长了近一倍。”此外,标品信托在济宁的接受度也在提升,上半年销售额同比增长25%,主要投资于国债、政策性金融债等低风险资产。

不过,信托产品100万元的起投门槛,仍将多数济宁投资者挡在门外,使得这一领域成为少数高净值人群的“专属领地”。



股票市场结构性行情 令人捉摸不透

近期,股市走势犹如坐过山车,在带来机遇的同时,也引发了济宁投资者广泛的担忧。A股市场自4月触底后强势反弹,上证指数一路高歌猛进,从3096.58点涨至3600点附近,涨幅超16%。但诸多不稳定因素令投资者如履薄冰。7月31日,A股市场上演“跳水秀”,三大指数全天震荡下行。

这一剧烈波动让股民们本就紧绷的神经愈发脆弱。“前几天看着账户市值涨了些,还挺高兴,结果今天一天就跌回去不少,这股市太让人捉摸不透了。”在济宁某国企工作的股民李先生无奈地说。他原本计划趁着股市上涨,攒够一笔钱用于孩子出国留学,如今市场突变,让他的计划充满了不确定性。

板块间的分化也加剧了投资者的焦虑情绪。一方面,智谱AI、液冷服务器、辅助生殖等板块表现亮眼,如易点天下、思泉新材等相关个股涨停;另一方面,钢铁、煤炭、能源金属等板块却陷入低迷,大幅下挫。济宁的投资者王女士就深受其害,她此前看好钢铁行业的复苏,重仓了几只钢铁股,没想到近期钢铁板块持续调整,她的投资损失惨重。“本以为传统行业业绩稳定,能抵抗风险,谁知道跌起来也不含糊,现在都不知道该怎么办了。”王女士懊悔地表示。