

下半年手里的闲钱投哪里?

今年上半年,备受瞩目的以余额宝为代表的互联网“宝宝们”收益每况愈下。同期银行理财产品的平均预期收益率也从年初5.7%以上一路向下至5%左右,到6月底也没有像以往那样大幅攀升。而上半年的A股市场在2月20日创下截至目前的年内最高点2177点,其后一直乏善可陈;与理财、股市的低迷相反,今年股票型基金收益率的最好成绩已经接近40%,国际金价在一片唱空中涨幅也已经超过10%……2014年下半年的大幕已经开启。



股市播报

经济转暖 个股机会不断出现

短线连续的反弹,加上市场传言央行定向发行央票,上周五两市出现小幅调整。而从近期的表现来看,伴随着前期一系列利空消息的落空,不仅两市重心出现上移,个股在过去一段时间表现抢眼。之所以市场走强,就大环境来说,得益于5月份宏观政策面出现的变化,以及宏观经济温和转暖;就市场而言,得益于一系列不确定因素的明朗,比如明确今年之内IPO的规模和速度。这些变化一方面逐步恢复了市场的信心,另一方面也使得市场借此出现纠错走势。笔者预计这样的表现还有望延续。

上周五一则央行定向发行央票的传言影响市场,之后消息已被否认。其实个人认为,今年以来,央行政策已经表现出明显的灵活性和有针对性,这对于经济转暖起到了很重要的作用,但离走出低谷还有一段距离。在这样的背景下,央行不大可能出现方向性的政策调整,因此对于传言没有必要过分担心。

伴随着市场的好转,个股机会也在不断显现。除了各类题材股之外,建议投资者更应该立足于中线去挖掘个股的机会,比如关注中小盘个股中,基本面确定但去年以来涨幅并不大的个股。因为一方面就整个市场来看,伴随经济的逐步好转,恢复性上涨值得期待;另一方面,以历史经验来看,大多数题材概念的炒作,如果落不到真正的价值挖掘上,普通投资者很难在炒作中实现太大的盈利。这就要求我们在关注题材、概念的同时,更要关注个股的价值会不会由此实现蜕变。

而就7月份来说,半年报的披露将带给个股一系列的影响——公布前炒预期,包括对业绩和送转方案的双重预期;公布后,基于上半年业绩的变化,对于判断公司全年业绩有着重要的引导作用,尤其是在今年上半年,宏观经济经历了由底部缓慢向上爬升这一过程,能够率先实现复苏、甚至实现逆势增长的公司,应该值得格外注意。

呼之欲出 新一轮牛市等东风

从周线角度观察,今年以来至今,5周均线围绕10周均线出现3次交叉,这较998点、1664点前两底部的2次交叉,其底部构筑更扎实。作为同是趋势分析的重要工具,周、月均线系统研判均揭示、前瞻的大盘中长期方向,支持、互证上证指数对数月线图长达5年的熊市下降通道再次演变成上升大旗形之形态。

如果说998点落于前“下降通道”下轨而触底,去年6月1849点亦落在目前“下降通道”下轨,形成又一个底部低点的概率甚大。2006年998点见底前后,月线在1000-1200点区域横波10个月,目前1849点后大盘在2000-2200点横向运行了13个月,且5月均线于6月出现上拐,基于未来3个月5月均线将持续扣减2000点一线的低指数,故本次5月均线上拐为“龙抬头”上行的性质几可确立。从10月、20月、30月均线由2011年、2012年的快速下行,到2013年的逐步放缓,到目前的趋于走平(其中20月均线已开始上行)研判,揭示2009年3478点以来的这轮熊市或已告终结,后市自5月均线起逐条月均线的逐次上拐、金叉已可预判,换言之,一个大圆弧底已呼之欲出,牛熊转折已在2000点区域切换与起程。

每一轮牛市的形态各有不同,90年代初中期325、521点后的牛市以垂直上升形态展开,1999年519行情牛市则以抑扬顿挫的曲折态势表现;同样,前一轮998点起始的股改牛市行情整体再呈垂直爆发形态展开,则正在有望到来的制度新政牛市,将以某种曲折波浪、拾级而上、螺旋盘升形态伸展,时间或将有5年、10年甚至更长时间来计。(本报综合)

银行理财 下半年收益率不会太高

有统计数据显示,今年银行理财产品平均预期收益率从年初5.7%以上的水平一路向下,即使是在一季度季末考核时点,也仅出现0.07个百分点的短暂上升。到了资金面最紧张的6月底,银行理财产品的收益水平也没有像以往那样大幅攀升。

银行理财产品在过去的半个月迎来今年为数不多的收益率“爆发期”,而在已经到来的7月份,理财产品走势将会延续过去

的下行走势。从一系列的公开市场操作来看,与去年相比,央行明显加大了主动微调的力度,业内人士普遍认为,下半年的流动性预计不会有大的波动,最多可能会出现一些结构性紧张,但总体依然充裕。在资金面相对宽松的大背景下,尽管各家银行之间应该还是存在一定的差异,但大幅抬升银行理财产品预期收益水平的可能性较低。预计银行理财产品的收益在中期内将继续维持下

行趋势,下半年理财产品的收益率很可能还不如上半年。

对于投资者而言,未来市场资金有望继续保持相对宽松的状态,银行理财产品以及互联网理财产品的收益都将保持下行态势,再加上未来理财市场“季末效应”的减弱,建议当前手中有闲置资金的投资者,如果对流动性要求较低,尽量选择中长期理财产品。

互联网宝宝们 下半年收益维持在4%左右

今年以来,以余额宝为代表的互联网“宝宝”收益每况愈下。截至目前,互联网“宝宝”收益普遍在5%以下。有业内人士分析,下半年互联网宝宝的收益仍将维持在4%左右。

记者对主流互联网“宝宝”进行了统计,余额宝的7日年化收益已低至4.22%。理财通中,收益率最高的是易方达基金易理财,最近7日年化收益率为5.359%;其次是广发

基金天天红,为4.459%;再次是华夏基金财富宝,为4.453%;汇添富基金余额宝排在理财通宝宝中的最后,为4.51%。网易理财的汇添富现金宝7日年化收益率为4.583%。百度金融的百赚利滚利版的7日年化收益率为5.265%,百赚为4.483%。

一券商分析师认为,互联网宝宝大多是货币基金,2013年部分货币基金6%至7%的阶段收益率是不可持续的。今年上半年银行间市场流动性整体平稳,相对

于2013年较为宽松,银行协议存款即“宝宝军团”主要的投资资产的价格大幅下滑,导致货币基金收益率出现下滑。现在互联网宝宝的收益率回到“4”时代可以说已经回到了正常水平,而相对于现金活期利率,它的收益已经是很高了。下半年,整个规模不会有太大的变化,也不会有大规模的赎回,因此互联网宝宝的收益不会有太大变化。

投资建议: 尽管互联网宝宝们今年以来



黄金 下半年或先扬后抑

看上去一直纠缠在涨涨跌跌之中的国际金价已经在不经意中回到了1320美元/盎司上方,今年上半年金价在一片唱空中涨幅已经超过10%。对此,有投资分析师表示,目前确实是黄金抢短线的时机,但长远来看,可能到今年第四季度时黄金会重回跌势。

截至6月30日国际金价收于1326.24美元/盎司,相比去年底累计上涨了121美元/

盎司。今年上半年以来国际金价累计涨幅达10%,其表现其实已经超越了市场上大多数投资产品。

而下半年金价反弹的势能不会终结的原因有以下几点。其一、中东与黑海局势仍未有结束的趋向,反复甚至爆发的可能性仍然存在,这将支撑着市场看多情绪。其二、美国经济仍有反复,并未到高枕无忧的时候,这限制了美元的反弹,短时间金价缺乏下行的最大动力。其三、欧洲央行再度启动宽松政策。作为最传统的保值

品种,黄金无疑会再度引起追捧。

投资建议: 业内人士预计第三季度金价仍有上行动能,刷新年内高点至1400美元/盎司也并不是不可能的事。但是这并不意味着黄金已经结束熊市回到牛市。尽管金价目前走势良好,但目前世界整体经济正在回暖,而随着时间推移,美元加息也会被明确提上议程。经济危机的结束,意味着支撑金价走强的根本因素已经不在。地缘政治扩大的概率很小,这终究只是一个时期内的事件。因此预计,从第四季度开始金价仍然会回到其下跌的路线上。

部分银行宝宝收益飙升 投资者该“抢”吗? 关注理财产品长期收益稳定性

7月1日,以往波澜不惊的广发智能金(易基货A)收益率大幅波动,最高年化收益率超过17%,创下今年以来“宝宝”类产品7日年化收益率的最高值,每万份收益达到25.71元。如此高的收益率,很多投资者疑惑是不是该从其他宝宝里把钱转到这款高收益的宝宝中呢?

为什么货币基金的收益率会在某一天突然暴涨?造成这一现象的原因可能会是以下几点。

对货币市场采取的估值方法并未明确,货币基金可以在不同时刻转换估值方法。货币基金的估值一般采用摊余成本法和影子定价法。摊余成本法以买入成本估值,影子定价法以市场利率估值。由于成本摊余法可能会使得

基金净值严重偏离公允价值,由此导致正式兑现浮盈时出现基金年化收益大幅上升的情况。对货币基金剩余期限的规定也不明确,这导致一些各期限券种配置不均衡的基金出现较大的收益率波动。当市场利率变化较大时,对货币市场和债券市场的收益会产生影响。如果出现较大的赎回,也会出现万份单位收益突然高企的情况。

有分析师提醒投资者,若想选择收益率较高的“宝宝”类产品,不应只关注某一天或短期内的七日年化收益率,而应选择长期年化收益率稳定、较高的产品,且在一定周期内相同收益率下每万份收益波动较小的产品。

	余额宝 阿里巴巴集团支付宝上线的存款业务	七日年化收益率 4.22%
	零钱宝 苏宁旗下易付宝打造的现金理财产品	七日年化收益率 4.46%
	现金宝 汇添富基金推出的一种储蓄好账户	七日年化收益率 4.58%
	百赚 百度理财最新推出的财富增值服务	七日年化收益率 4.49%
	活期宝 天天基金网推出的货币基金理财工具	七日年化收益率 4.99%

7月6日互联网理财产品收益播报

活期宝收益最高仅为4.99%