

四大利空致 A 股跳水

石化双雄魔咒再发威



周三尾盘石化双雄尾盘袭击,令大盘转危为安 的收出5连阳。周四两桶油继续发威,无奈多方落花有意,但市场却流水无情,两市盘中加剧了跳水。沪指不断

跌穿3300点,甚至连5日均线也被跌破,石化双雄“魔咒”可谓再发威。不过造成股指高台跳水除了石化魔咒外,主要还有四大利空打压所致。1,下周将有22家新股申购,这远远超过前几期十来家新股,必将大幅分流市场资金;2,15家上市券商股东套现达160亿,直接打压龙头券商板块,早盘券商板块水泻拖累股指下行;3,A股相对H股溢价超三成,倒挂A股仅剩三只,蓝筹股估值修复初步完成;4,技术上,大盘毕竟09年大顶3478点,次点位套牢万亿资金,压力不容小觑,同时股指连续大涨也需要一定的整理。在这四大利空袭击下,大盘高位大幅跳水,前期强势的个

股更是纷纷暴跌。因此,对涨幅巨大、利好兑现、技术破位与主力出逃的个股,我们应赶紧清仓。没有只涨不跌的市场,蓝筹股近期涨多了自然面临调整,创业板指跌多了反弹也再正常不过,我们要做的就是把握好市场风格变换节奏,顺势为之。而在权重熄火、题材却抗跌下,有三大题材将成股指调整中的避风港,投资者可重点关注。首先,以防御为主的大消费费板块。由于当前所有权重股都已经轮番爆炒了一番,短期市场风险有待释放。而在风险释放之际,具有防御功能的大消费概念将成投资者最佳避风港。



“宝宝”规模缩水 “宝粉”移情股市

2014年四季度较三季度减少557.46亿元

正如市场所预期般,节节攀升的股指在聚拢越来越多的人气之际,也分流了此前市场上的“吸金大户”之一货币基金的资金。最新统计显示,2014年第四季度,受到股市火爆影响,以及自身收益率下行的拖累,曾横扫市场的各类“宝宝”产品的规模出现大幅缩水,货币基金的资金呈现出向股市“搬家”的趋势。

“宝宝”规模缩水严重

与火爆异常的股市相比,货币基金经历的这个冬天“有点冷”。近日,各大基金公司相继披露旗下货币基金2014年第四季度的净值规模,与此对接的各类货币基金“宝宝”的资产规模排行也得以新鲜出炉。相关数据显示,截至2014年12月31日,宝宝类理财产品数量仍为79只,但其规模为15081.47亿元,较2014年第三季度减少了557.46亿。而这也

是自2013年6月份余额宝诞生以来,宝宝类产品首次出现整体规模的负增长。从各系的规模变化来看,剔除重复因素,基金系和银行系“宝宝”的规模增速在2014年第四季度开始放缓,最大涨幅不超过10%;与之相反,第三方支付系和基金代销系“宝宝”的规模则在急速下降。其中第三方支付系已连续两个季度出现规模负增长,2014年下半年规模减少约840亿元,而代销系

余额宝另类“逆生长”

在“宝宝”类产品们规模大幅缩水的尴尬之外,独树一帜的余额宝却在2014年底打破了市场关于其遭遇大规模净赎回的传言,颇令人意外。根据天弘基金发布的官方数据,截至2014年12月31日,天弘增利宝货币基金(余额宝)规模为5789亿元,较三季度末增长440亿元,增幅达8%。

究其原因,市场人士分析,“双十一”大促令不少消费者提前储值,特别是阿里推出在余额宝收益上直接+1%的“天猫宝”,及其抽红包活动吸引了大量客户,而天猫宝直接对接的其实就是余额宝这只产品。今年以来,宝宝类产品的收益率逐级下滑,以余额宝为例,2014年3月2日其7日年化

单季的降幅也高达56.62%。针对这一情况,有业界人士表示,随着去年流动性的渐趋宽松,货币基金的收益率也逐渐下降,加上下半年的股市牛市特征初显,资金在赚钱效应下纷纷转投股市“怀抱”,导致宝宝类产品的规模增速开始放缓。其规模涨幅从第一季度的143.4%,下降到第二季度的11.82%,直到第四季度首次出现负增长,表明宝宝类产品的吸金能力在慢慢减弱。

收益率年内首次跌破6%,5月11日内首次跌破5%,而后在4%—5%区间徘徊多时。去年11月份时,市场传言某只宝宝类产品可能受A股市场大好行情的拖累而遭遇了高达数百亿的净赎回,箭头直指余额宝。当时,天弘基金便回应称余额宝规模保持平稳,并略有小幅增长。

未来或现两极分化

的产品,这些因素无不给宝宝类理财产品带来巨大的收益压力,从而使宝宝规模出现下降。当然,2014年下半年宝宝类理财产品集体遇冷的背后,除了收益率下降之外,各系宝宝同质化严重,应用功能单一也让投资者感到“审美疲劳”,直至热情消退。有市场人士指出,随着利率市场化进程

的推进,货币基金此前的优势将渐渐消失,之前依赖于货币基金的高收益而戴上明星光环的宝宝类产品也将逐步回归。某业内人士指出,2015年受需求下滑影响,未来宝宝类产品的收益率会进一步回落,从而也将导致其规模继续下降。不仅如此,受制于规模太小的问题,部分货币基

金给投资者带来的回报远低于平均水平;同时,基金的审计、信息披露等固定费用对投资者收益影响较大。可预见的是,在工银安心增利货币基金主动清盘及其大摩货币基金后启动终止基金合同表决后,年内会有更多货币基金谋求转型或遭遇清盘。而余额宝等占据各类先天优势的货币基金,则可能保持其“独大”现状,市场或将呈现两极分化的局面。

沪指跌2.39% 失守3300点

1月8日,沪深两市开盘涨跌不一,沪指低开震荡走低,之后在低位震荡调整,临近尾盘沪指受到银行、券商、工程建设、黄金等板块下跌影响跌破3300点整数关口,下跌近百点,振幅近3%,深成指高开低走最低下探11371.92点,之后在低位震荡盘整,振幅近3%,创业板低开高走,最高上探1565.77点,振幅超3%,迎南科技等六股涨停。

从盘面上看,中韩自贸、交运设备、网络金融、次新股、互联网、通用航空、白酒、黄金水道等板块涨幅居前,银行、工程建设、水利建设、黄金、海洋经济、电力、保险、钢铁等板块跌幅居前。截至收盘,沪指报3293.46点,跌80.50点,跌幅2.39%,深成指报11465.14点,跌148.22点,跌幅1.28%,创业板报1541.89点,涨18.50点,涨幅1.21%。中石油在不该拉的时候拉了,前天和昨天的两次强拉,引发市场恐慌,是导致回调的直接原因。但这并不意味着大盘要从现在开始回调了,昨天领跌的金融地产,这些权重股会连续大跌吗?显然不会!中石油也不可能再次充当市场杀手和期指做空的工具。而且昨天有反常现象,创业板逆市上涨和西部证券午后拉升,说明市场仍相对安全,资金仍有做多冲动。操作策略仍是“坚定持股不折腾”,并可借回调之机再次买进。今天是周五,相信已连续七次实现的“牛市周五上涨定律”仍可再次实现!

券商板块下跌3.25% 华泰:阴线不影响券商股走强

昨日,券商板块相关个股表现低迷,板块平均下跌3.25%。个股方面,华泰证券下跌6.88%,方正证券、招商证券跌幅超5%。华泰证券表示,目前券商的两融业务非常规范,没有风险暴露点。华泰证券称,证监会对两融业务一直监管较为严格,要求证券公司每天上报业务情况,对于部分违规行为也曾多次通报批评,因此,各券商的风险管控都极为到位。华泰证券同时指出,昨日券商股的下跌只是市场正常的调整,不宜过分解读。华泰证券在研报中称,一根阴线改变不了世界观,左右不了券商业绩极佳、空间巨大的事实。华泰证券之所以看好券商股,理由如下:一、12月业绩足够靓丽。12月的交易量、两融盘均较11月大幅上升,且股债双牛,自营固收也当喜获丰收,华泰判断12月份行业净利润环比涨幅50%—60%,上市券商净利润超过80亿元。目前上市券商总市值约2万亿,若将12月份单月年化,则对应市盈率约20倍。尤其是大型券商,其利润增速更高,估值水平将更具吸引力,无疑将拉升整个板块的上涨空间。二、负面消息已完全消化。12月份中旬开始,券商行业各种负面消息不绝于耳,查两融、清理扇形信托、牌照放开、大叔压小哥等,令券商股价弓杯蛇影。时至今日,各种负面消息全部消化,乐观情绪不断积累,意志不坚定者也抛出了券商股。三、2015年券商利好不断。2015年加功能的看点包括:T+0、期权、做市商、私募股权众筹、券商直投等;加杠杆的看点在于资本监管指标下移。

(本报综合)

