

创业板风险骤至

未来股市机会仍在蓝筹



自言股市

正如本栏在15日的文章《增量资金低价扫货 后市离调整越来越近了》所言:“近期受到大规模新股发行申购,上证50、中证500股指期货4月16日上市,以及股指期货本周交割等因素的

影响,预计后市将加大宽幅震荡的幅度。尤其是创业板指还有构筑双头的嫌疑。”

果不其然,至周三,创业板指向下跳空16点开盘,一路震荡下行,收盘报在2441点,下跌117点,跌幅达4.57%。收出一根断头闸刀的大阴线,连破5日、10日均线。创业板短期面临不小的调整压力,后市不容乐观。笔者以前也说过,“蓝思科技跌停之际正是创业板指大跌之时”。当日蓝思科技下跌7.62%,空头势能仍未完全释放,后市依然看空。

而上海综合指数仍然维持

强势,当日报收在4084点,下跌51点,跌幅1.24%。15日的下跌,一来试图回探填补4月10日4040点的向上跳空缺口,测算大盘的承接力度;二来是给过热的大盘降降温。毕竟管理层需要的是“慢牛”而不是“疯牛”,因而,洗洗更健康。沪指虽然盘整,但是个股仍然活跃,高铁产业涨幅第一,“一带一路”需要高铁引领,海上丝路也需要“中海集运”。当日,南车、北车、中海集运均涨停。

对于未来市场的机会仍然在上海主板的低价、低估值的大盘蓝筹身上。

目前市场的话语权已经转移到增量资金手中。持续涌入的新增资金配置在哪里,哪里就是热点。沪指站在4000点上方,此轮牛市上涨的逻辑就是新增资金,其配置布局的方向是影响未来市场的关键。目前中小市值的股票大多涨幅已高,低估值的蓝筹或将成为大规模资金吸纳的对象。统计显示,低估值蓝筹的仓位已经处于历史底部,下调空间十分有限,一旦市场有个风吹草动,市场情绪出现回落时,有着安全边际的低估值蓝筹,自然成为资金的避风港。

(主持 余自言)

沪指跌 1.24%

报4084.16点

周三,沪指平开后维持震荡整理走势。11点整过后,两市下挫,沪指跌破4100点。午后,中石油拉升,两市震荡回升,沪指重回4100点。临近收盘,两市再度跳水。截至收盘,沪指跌1.24%,报4084.16点,成交7731亿元,深成指跌2.82%,报13646.6点,成交5794亿元。

板块方面,在线教育板块走势疲软,GQY视讯、焦点科技、立思辰、中文在线跌停。电商概念走弱,恒生电子、上海钢梁、东信和平等4股跌停。文教休闲走弱,互动娱乐跌停。银行板块逆势走强,华夏银行涨停,北京银行、工商银行涨逾3%。海外工程走强,杭萧钢构涨停,葛洲坝涨逾9%。

创业板跌 4.58%

朗玛信息等58股跌停

周三,创业板半个交易日最低见2455.17点,午后震荡走低,临近收盘的半个小时,大盘持续下滑,跌破上午最低位,见2441.74点。截至收盘,创业板指跌4.58%,报2441.74点,全日成交540.79亿元,较周二明显收窄。

个股中,上涨仅有39只,松德股份、东方通、瑞丰高材、暴风科技、阳光电源、当升科技、劲拓股份7只个股涨停,恒顺众昇涨6.09%,康跃科技、昆仑万维、高盟新材、量子高科、机器人涨逾5%。

下跌个股有328只,朗玛信息、安硕信息、中文在线、千山药机、唐德影视、银禧科技、万邦达、上海钢联、沃森生物、同花顺、雪浪环境等58股跌停,英唐智控、新文化、美晨科技、海伦钢琴等跌逾9%。

银行板块涨 2.18%

华夏银行涨停

周三,银行板块相关个股表现抢眼,截至收盘时,板块平均上涨2.18%。个股方面,华夏银行涨停,北京银行上涨4.48%,工商银行上涨3.23%。

央行周二公布一季度金融统计数据。3月末,广义货币(M2)余额127.53万亿元,同比增长11.6%,增速分别比上月末和去年末低0.9个和0.6个百分点;3月份人民币贷款增加1.18万亿元,同比少增661亿元。

华泰证券对此发布研报称,M2增速应声放缓,主要由于表外融资萎缩,外汇占款减少,同业资金运用减少导致货币派生能力下降。

央行发布的数据显示,三月末,存款余额12.48万亿,同比增长10.1%。华泰证券分析称,存款偏离度管理和存款脱媒综合作用下,预计存款余额同比增速继续保持下调趋势,银行负债资金成本有上升压力。

存款保险制度下月实施

透析“存保”后的生活变局

“ 近日,央行发布消息称《存款保险条例》将于5月1日起正式施行,条例规定银行存款最高偿付金额为50万,从行业的角度上考虑,存款保险制度是有助于稳定金融体系,促进银行竞争,保护存款人利益的行为。但从普通储户的角度上来看,如果在商业银行里面存款超过50万,一旦银行宣告倒闭或破产,那么储户存款高于50万的部分将得不到任何保障。



1 存款搬家在所难免 银行破产条例或将出台

《存款保险条例》将要实施,市场因此而“风动”。根据相关专业资料推断,存款保险条例出台后有可能发生以下事情:银行存款在理论上不再绝对安全,可能引发储户存款分散化。因为存款保险对50万以下个人存款全额兑付,所以超过50万存款

的有钱人会将存款分散给多家银行,选择不同的理财产品将会成为储户分散投资的新趋势。

未来,银行业的竞争将进一步加速,随着隐性担保的国家信用逐步让位于银行信用,中小商业银行的竞争力将更多地取决于资本实力、经营管理水平、盈

利能力、流动性等自身因素。存款是银行立身之本,存款保险出台后,银行对存款的竞争会更趋激烈。中小银行有可能在储户资金分散化的过程中揽获更多存款,但难度却比以前更大,从而面临更大的竞争压力。

以前国内的商业银行谈“破

产”,几乎是不可想象的事情。就是到了2008年全球金融危机之后,银行破产仿佛也只是欧美国家在面临的难题。由于涉及储户资金安全,中国的银行一向没有破产的可能。在存款保险确立兜底机制后,银行破产法的出台已经扫清了最关键的障碍。

2 P2P 涨人气 网贷将迎发展提速期

存款保险制度出台后,一向被储户绝对信任的银行也不“兜底”了,存款高于50万的储户们纷纷在为自己的资金另谋出路。而恰逢前不久出台的二手房贷降低至四成的政策,社会闲散资金大量沉淀,资金持有者急需理财渠道解决资金安置问题,而最近频繁露脸的P2P网贷就成了投资者的首选。

为响应监管政策出台,P2P行业掀起了一阵降息热潮,行业平均收益率降至15%左右,部分

平台如你我贷、有利网等甚至降到了10%以下,但利率降低并未影响P2P的人气,越来越多的投资人开始进入P2P理财,并获得高于银行定存4—5倍的收益。

大量投资人涌入网贷,优质项目供不应求,部分平台如名车贷、有利网甚至出现了“僧多粥少”的秒标情况,特别是名车贷上线了“四月让利酬宾”的活动,收益最高达到了19%,激发了许多理财者的投资欲望,同时也引发了投资者资金“站岗”的问题。

业内人士指出,对于一家P2P企业而言,最难的环节就在于开发优质的借款项目,而优质的项目决定了平台的人气。特别是拍拍贷此类纯信用贷款模式的优质借款人尤其难找,因为投资人绝不会贸然将资金借给仅靠信用担保的借款项目;抵押贷款项目相对容易寻找,如名车贷上小车作为寻常可见的抵押物能化解一定的风险;如积木盒子采用的与担保机构合作的模式,其项目属于“拿来”模式,一般

都来自合作机构推荐,这类平台虽然不需要寻找项目,但借款利率一般都比较低。

大量个体工商户、小微企业、大学生、职场人士不断创业,融资需求与日俱增,优质项目来源正在不断补给。一边是存款保险制度迫使部分银行资金被迫转移,一边是小微企业数量及融资需求不断加大,P2P作为高效连接资金供需双方的互联网金融平台,在满足需求的同时,也将会迎来自身的发展新机遇。

3 理财须“谋变” 保险制度催热股市

近年来,中国部分老百姓的个人财富不断增长,50万元的个人资产已不是新鲜事。那么问题来了,存款保险制度出台之后,投资者应该怎么理财?

或许是一个巧合,我国存款保险制度的最高偿付限额为人

民币50万元,与沪港通的开户门槛正好一致。《条例》的出台,可能会让原本还在举棋不定的投资者,勇敢地开启“淘金”之旅。

市场人士指出,由于内地流动性充裕,加上港股估值偏低,资金南下热情料将持续。尤其是

通过对AH股两个市场的比较,现阶段低估值的港股市场处于极佳的“掘金期”。

对于如何“淘金”,分析人士建议,把握本次H股跟随A股的牛市趋势投资机会,应该掌握两条主线:第一,寻找H/A股折价率

较高、流动性较好、存在价值低估、市值较大的股票,享受估值修复带来的超额收益;第二,寻找可能复制A股题材、外资与机构持股占比较低、市值较小的股票,期待估值定价话语权重置带来超额收益。

