

五月股市行情展望

震荡会加剧 个股大分化



自言股市

从3月12日开始,沪指在3300点起步,沿5日均线一路小步上行,到4月底已经站上4500点,期间没有像样的调整,但仍属于管理层比较满意的慢牛格局,在这其中,大盘呈普涨格局,新兴成长股与二线蓝筹竞相上涨,将沪指最高推升至4572点的高位。

其实,4400-4500点一带,是第二个箱体的顶部,第一个箱体是2200-3300点一带。沪市大盘在突破3300点之后,一路上行直达第二个箱顶,由此可见牛市的内在动力还是很足的。

如果把马年年底牛市开路先锋券商股的一骑绝尘比作是“杠杆牛”的话,那么到了羊年第一季度,国企改革与互联网+争奇斗艳,是谓“改革牛”,这两者正是改革牛的“双引擎”。到了四月份,增量资金明显进场,股市走到了从犹疑到认同的阶段,也就是所谓的“牛二”阶段,这里的增量资金更多的是场外资金的大搬家(从储蓄、楼市等过

来的资金及新股民入市),另有一部分是港澳台及海外通过沪港通、RQIF等进来的资金,这也是为什么大盘该调不调的原因,因为不断有资金在承接。然而,当增量资金不愿进场,或者增量资金衰竭时,大盘就会突然掉头向下了。

展望五月股市行情,多空因素交织激烈,市场或加剧震荡。按照技术分析的角度来说,在箱顶位置也应该先抑后扬,再度上攻。

近期市场,管理层以监管从严的姿态为股市洒水降温,配合加快新股发行节奏、券商降杠杆等措施,短期市场或进入宽幅震荡期。不过,在改革创新、转型升级及货

币政策日趋宽松的前提下,股指继续上行动力仍然是具备的。

基于对市场整体的判断,那些业绩不确定性较大或估值泡沫较大的个股下行的风险就比较大了,而那些具安全边际与转型亮点驱动、有国企改革预期的蓝筹股,比如金融、地产、建材等蓝筹,食品饮料、家电等消费个股,在调整阶段个股分化情况下,有结构性的投资机会。

借鉴前期情形,大盘于马年十月底正式启动,经过11月和12月两个月持续放量,资金流入呈现抛物线增长趋势,所谓物极必反,出现了两个月的调整。但是牛市就

是牛市,所谓牛市就是整体的赚钱趋势和赚钱效应,如今大盘在经过羊年1月和2月两个月的明显缩量调整之后,于今年3月4月在新入资金的推动下继续冲高,形成了明显的牛市第二波主升浪。经过两个月的疯狂之后,5月中旬至6月大盘出现明显的震荡将是大概率事件。在高位震荡和调整充分之后股指会再度上行,中国牛市格局是不会改变的。

近期需要关注的是大金融银行股的动向,目前能够力挽狂澜、推升股指的非银行股莫属,当银行股一马当先之时,个股分化就会十分严重了。(主持 余自言)

存款保险制度开始实施 理财产品收益率将下滑



根据此前正式公布的中国《存款保险条例》,存款保险制度起正式实施。存款保险实行限额偿付,最高偿付限额为人民币50万元。

值得注意的是,《条例》指出,存款保险基金管理机构参加金融监督管理协调机制,并与中国人民银行、银行业监督管理机构建立信息共享机制。存款保险基金管理机构发现投保机构存在资本不足等情形时,可对其提出风险提示,并采取早期纠正和风险处置措施。

费率:约万分之一到万分之二

央行行长周小川近日表示,目前存款保险制度的考虑是以低费率起步。综合考虑国际经验、金融机构承受能力和风险处置需要等因素,我国存保起步时

的费率水平大概在万分之一到万分之二,远低于绝大多数国家存保起步时的水平以及现行水平。

周小川表示,我国存保实行

的是基准费率和风险差别费率相结合的制度,这有利于加强对金融机构的市场约束,促使金融机构审慎经营、健康发展。

影响 存款:大额存款“分散搬家”

按《条例》,同一存款人在同一家投保机构最高偿付限额为50万元人民币,在最高偿付限额以内的,实行全额偿付(包括存款本金和应计利息)。中国人民银行测算,这个额度将为99.63%的存款人的存款提供完全保护。

据了解,理论上存款人可以采用分散存款的办法。比如100万元的存款,如果分在2家不同的银行、每家存50万元,那么按照条例规定,就都能够享受全额保护。

一般来说,银行是不会轻易倒闭和破产的,国家通常会

让其他金融机构通过多种形式对银行进行资产重组或接管。

中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇认为,即使个别银行被接管、撤销或破产,按《商业银行法》也会被银行业监管部门接管,随后往往会由其他合格金融机构进行“接盘”。

互联网金融:催热混搭理财

存款保险制度有利于利率市场化的推进,但存款保险制度出台,也释放出了银行可能会倒闭的信号。为了保险,投资者会尝试分散投资或者“混搭”理财,年收益率在12%左右的P2P网贷将会吸引更多投资者的目光。从这个意义上来

说,存款保险制度对于P2P网贷是利好。

对于储户来说,关心的是如何在适当承担小量风险的前提下,获得更高的存款收益。新联在线联合创始人兼总经理许世明昨日接受广州日报记者采访时表示,P2P平台也应持续

设计一些丰富配置、更具保障性的投资理财产品供投资者选择。

但另一方面,对网贷行业来说,随着金融市场利率市场化加速,大型P2P网贷平台理财产品收益会在一定程度上回归合理和正常值。

理财产品:收益率将下滑

优选金融执行总裁张虎成认为,从对投资者和储户的影响看,存款保险制度推出后利

率市场化的步伐将会加快,同时也将会伴随着进一步的降息以及相关宽松型政策,对于投

资者来讲预计未来高收益的固定收益类理财的数量将会越来越少。

链接:

是否应分散存款 专家有不同看法

一家银行最多赔你50万元,有人得出结论:以后每家银行最多放50万元不就安全了?

对此,专家认为,从追求绝对安全的角度来说,有必要分散存款;但从追求收益率的角度来说,分散存款意味着损失一部分利息收入,因为以后的存款利息高低将直接跟存款金额挂钩。

事实上,目前各家银行的存款利息在市场化进程中,不同的客户可以拿到不同的价码。“所以,这也是一个风险与收益的平衡。如果你想获得更高的存款收益,就把所有的存款砸给一家银行吧;当然如果你追求存款的安全,请把鸡蛋放在不同的篮子里。”不过,专家认为,存款保险基金赔付的情况会非常少,所以老百姓不用过多担心。

国际油价暴涨 国内油价或迎三连涨

受美国原油期货主要交割地库存下降以及美元走软等因素影响,国际油价4月29日上涨。国内成品油调价窗口将于5月11日24时开启,“三连涨”可能性极大。

截至4月29日收盘,纽约商品交易所6月交货的轻质原油期货价格上涨1.52美元,收于每桶58.58美元,涨幅为2.66%。6月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨1.2美元,收于每桶65.84美元,涨幅为1.86%。据卓创资讯测算,截至4月29日收盘,第4个工作日,原油变化率为5.38%,对应汽柴油上调185元/吨。

近期国际原油期货在美元汇率持续下跌、库欣地区原油库存下降等因素影响下高位震荡盘整。同时,下月为原油需求旺季,需求面将有所改善,而且地缘局势依然不稳定,油价仍有维持高位的可能。受此影响,预计后期一揽子原油变化率将持续处于正值通道。受原油涨势影响,成品油分析师王能说,截至5月11日计价周期届满,国内成品油零售价有望迎来年内首次三连涨。

黄金需求表现疲软 第二季度将震荡上行

全球整体的黄金投资需求在一季度下降17%,是2009年以来最糟糕的一季度;各国央行的购买则从一年前的124吨下降到90吨;数据表示:一季度全球总体实物黄金需求下降9%,跌至990吨。

2015年第一季度中国首饰消费下滑12%,对金饰和金条的投资下滑逾10%至56吨。中国第一季度为农历春节期间,实物黄金购买力应该表现强劲,但受到中国股市牛市不断的影响,大量资金被股市吸引过去,实物黄金购买力表现冷淡,中国实物黄金需求疲软,因而拖累全球实物黄金下跌9%。业内人士质疑:第二季度实物黄金需求是否仍会延续第一季表现不佳的趋势;对此金生财富负责人认为:第二季度实物黄金需求在众多利好消息的支撑下,如10亿黄金协议、美联储加息减弱、美国表现不佳的一季度GDP数据和一季度PCE数据等等;这些利好消息很大程度上打压了美元走高,提振金价持续上行;所以第二季度金价或将在震荡中上行。