

本周存量博弈蓄势迎新

股指震荡后维持IPO时代平衡



自言股市

上周在消息面上真是波诡云谲,法国巴黎遭遇系列恐怖袭击震惊世界,法国总统奥朗德称:IS策划恐怖袭击是战争行为,将设3天哀悼日,将派核动力航母赴波斯湾打击极端组织“伊斯兰国”(IS)。在国内,证监会副主席姚刚涉嫌违纪被查;新股重启将在11月20日开始第一批IPO;另外,沪深交易所降低新增融资合约杠杆水平,有压制股指的作用。

沪深两市在多日横盘之后,大盘终于选择了向下调整。不过,指数跌幅虽然不大,但受到新股即将发行等因素的影响,小盘次新股大面积

跌停。上周五收盘后,证监会公布了提高融资保证金比例等信息,一时间,市场又笼罩上了一层阴影。

股市涨跌受市场情绪影响,市场情绪是重要的市场特征,在本轮行情中更是起着重要的作用。前段时间市场情绪受小盘次新股以及券商板块大涨的影响,市场情绪高涨,存量资金情绪火爆,但增量资金的进入较为平稳。从可预见的基本面和政策面来看,市场未来信息多空交织较为复杂,目前尚无增量资金大举进入迹象,存量博弈的可能性更大。故而,目前维持短期市场震荡稳固格局的判断。

从管理层的角度分析,出提高融资保证金比例这一招来降温,是为了防止市场在杠杆的推动下涨得太快。大盘短线进入调整,但这属于行情中途的休整,预计调整将持续一周左右,后市大盘将进入新的箱体(3500点~3800点)运行。

当然,这是管理层所期望的,但是,股市是个情绪化的产物,能否维持小幅的震荡还有待观察。

对于后市,从技术分析的角度来看,上周K线收了高位阴十字星,预示下周特别是前半周大盘可能还会震荡调整。同时,显示市场对IPO重启消息的态度仍在消化中。上周五股市洗盘力度稍大,盘中不仅跌破3600点支撑,且多次跌破年线,随后多空拉锯,技术上有调整加速的迹象,第一支撑将在3550点,而3500点则是最重要的防线,不排除回调的低点可能出现在3450点附近。而是否跌破3450—3500这一区域,将是检验此次洗盘强弱的关键。如果不跌破,下周大盘先抑后扬的概率较大。一旦大盘利用新挖坑,可趁势在相对低点介入,控制好仓位,不失为较好的抄底机会。当然,投资者还要重视一个现象:离年底还有不到

一个半月,除了IPO重启,还有例行的年底结账回款等因素,这些对大盘的负面影响还是有的。

总体而言,目前的行情还是比较倾向一个存量行情的演绎。原因有两方面:一方面:因为有部分投资机构选择降仓,降仓之后又觉得实际形势和预期的不一样,然后快速反应加仓,其实属于一种存量资金的来回;另一方面是主题投资,当新的主题出现后,一些相对陈旧或者老的主题表现处于较弱的状态,因此客观上讲目前A股市场还处于一个存量博弈的环境。

从基本面分析:监管层确认重启IPO是对市场形势改善的肯定,有助于投资者恢复市场信心,信心改善的积极意义远大于IPO对市场资金的抽水影响,所以市场在震荡整理之后,维持IPO后的新平衡是大概率的事情。

(主持 余自言)

十三五养老政策加码

医疗等6大行业受益

老龄化社会下养老政策加码催生A股养老产业概念股的投资机会。受益行业主要包括地产、医疗、旅游、计算机、传媒、保险。”一个不愿透露姓名的分析师表示。

养老作为“健康中国”的一部分已被提升到国家战略高度。11月3日发布的“十三五”规划建议中对养老方面做了明确规划,建设以居家为基础、社区为依托、机构为补充的多层次养老服务体系建设,推动医疗卫生和养老服务相结合,探索建立长期护理保险制度。全面放开养老服务市场,通过购买服务、股权合作等方式支持各类市场主体增加养老服务和产品供给。日前,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,决定推进医疗卫生与养老服务结合,更好保

障老有所医老有所养。

上述分析师表示,具体来看,其一,界定清晰政府和市场界线后有利于民营养老院的发展,并且一些医院可以获得许可后开办养老分院,利好养老地产、民营养老院、民营医院等领域。其二,庞大的老年消费群体和政府加大扶持鼓励发展,利好家庭诊疗设备、慢性病药物、康复保健设备、养老服务O2O、养老休闲娱乐等领域。其三,养老金融领域将受益于市场扩容和政策优惠,预计保险保费会长期稳步提升,利好商业保险公司、探索养老金融产品创新的金融机构等。

“老龄化加速催生养老产业10万亿元空间,‘十三五’期间复合年均增长率预计将达到17.2%。”中信证券研究报告分



析认为,中国正面临全球最严峻的老龄化挑战。2020年我国老龄化率将达到17%,老龄人口将达2.4亿人。庞大的老龄人口基础和加速发展的老龄化催生了养老产业的发展。预计到2020年,我国城镇老人消费潜力达9.5万亿元,农村老人消费潜力达2.0万亿元,我国老年人消费总潜力将达到11.5万亿元,占GDP比重13.5%。而目前养老产业相关规模只有4万亿元。

国泰君安认为,养老服务发展潜力巨大,需要精选A股市场预期不足的转型个股。纵观养老产业链,受益于需求持续增加和政策不断扶持,未来发展趋势主要在于养老服务这一细分行业。



你成了房奴
他已变身“房东”

■云端中

有人存钱存不过物价的上涨,几年下来是有了一些钱却还是贬值了。有人胆子大存房子,虽然这房子可能是当初谁谁都看不上的郊区房或者城市贫民窟。拆迁富了一群人,但这“邪财”绝非偶然,他们的财富故事应该可以带给人们一些启示。眼光和胆量缺一不可,这两个因素成就了一些草根“财富梦”。

十几年前,很多同学都是借钱买房子,那时候不怎么时兴贷款,我们也拘泥于三室两厅还是两室一厅。只有S在郊区花了五万块买了地皮,搞了一座漂亮的四合院。对于同为工薪阶层的S来说,盖房子的造价比我们一套房子便宜不了多少,而且还是郊区。他老婆没少明里暗里挤兑他,同学聚会总是多多少少有些底气不足的样子。但大部分时间S还是自诩“别墅”,一边自得其乐的嘲笑老婆的头发长见识短。

十几年后,大家纷纷喜新厌旧赶超换新房,很多人不惜做了房奴,人家S华丽丽的成为同学中的“土豪”。城市扩张郊区成市区,赶上前几年城市疯狂拆迁的好机遇,人家的“别墅”换了三套房子。三套房子当然住不开,要是卖出去了还是死钱,S住了面积最大的那一套,其余两套简单装修之后租了出去。

我们看着S成为拥有三套房子没有一分钱的贷款的“土豪”表示羡慕嫉妒恨,人家又打算再置办一处城中村“豪宅”。当然了,那地方这几年压根不在拆迁范围,而且是现房,需要一次付清四十几万。四十几万哪!我们起哄说哪里有那么多钱,土豪大手一挥“贷款呗”。什么,贷款买个不靠谱,还是算了吧。土豪急了,“就你们这点胆量,注定了只能是穷鬼!”

如果说,S的华丽转身过了十几年时间有点长。笔者有一位表姐,五年前在某城中村看中一套因为缺钱低价出售的没有任何手续的旧房子,大家都说不贵谁也不敢买,这位姐姐胆子肥,愣是贷款十几万买了下来。房子买下来拎包即住,住了一年多赶上城中村拆迁,换了一套房子外加十几万刚好够补上银行的窟窿。我们羡慕这位姐姐空手套白狼的魄力,却也只是有贼心没贼胆而已。无论什么年月,风险和利益都是并存的,还真是“撑死胆大的饿死胆小的”。

想想这些年,真的是好几次错过了这样的机会。自己有一套房子不假,而且也没有一分钱的贷款。但是假如让我把唯一的住房贷出去再买一套房子备拆迁,还真是没有这个胆量。买了之后不拆迁怎么办?银行的钱月月催命一般,这不是没事找不安全?

财富的机会稍纵即逝,抓住那个瞬间才有逆袭的可能。用同学S的话来说,没有钱就要有点胆量,没钱没胆活该你受穷。我张了张嘴想反驳他,居然不知道说他什么。

P2P平台金饭碗资金无托管

高息揽客风险高

“山不在高,有仙则灵;平台不在大,规范就行。”这应该是大多数网贷投资者的心声。但由于监管细则迟迟未落地,P2P行业良莠不齐。刚刚成立运营两个多月的安徽P2P平台金饭碗,就被爆出资金无第三方机构进行托管。而在网贷行业整体利率下行之际,该平台的年化利率却远远高于行业平均水平。

■费用高成平台无托管原因

在金饭碗官网“安全保障”一栏中显示,平台建立资金第三方存管制度,确保资金安全;金饭碗资金通过第三方支付平台和银行存管。不过,电金饭碗线上充值的贝付支付明确对表示,公司不从事资金托管业务。融宝支付也对表示,金饭碗仅在公司开通网上支付业务,并没有进行第三方资金托管的合作。

刘先生也表示,平台目前确实没有进行第三方资金托管,原因主要有两点。首先,目前行业内由第三方支付机构进行托管的平台也并非百分百安全,托管只保障账户余

额的资金安全,不保证投资资金安全。其次,由于资金托管费用比较高,如果开通托管业务就会降低投资者的利息。

资深业内人士梅州评则认为,尽管引入第三方资金托管无法从根本上杜绝自融等违规行为的发生,不过也增加了不正规平台使用资金的难度。此外,虽然使用第三方资金托管只能保证投资者充值资金的安全,投资资金无法保障。不过,相较于没有第三方资金托管的平台,即使在没有进行投资的情况下,沉淀在平台账户的资金安全也将无法保障。

■用户转化率存疑

据数据显示,截至2015年8月,网贷行业综合收益率为12.98%,9月降至12.63%。在整个网贷行业日渐规范,平台年化利率逐渐下降之际,金饭碗年化远高于行业平均水平的情况,被指是希望通过高息吸引投资者进行投资。

针对该问题,刘先生表示,由于平台刚起步,公司将广告推广费用节省下来,直接提高投标收益率吸引投资者。正常情况下,平台的年化应该是在16%~20%之间,但目前处于做活动期间,因此年化较高。此外,刘先生还透露与借款企业签订的借款合同基本是月化利率3%~5%,也就是年化利率36%~60%。融资成本如此之高,不免让人担心借款企业的还款能力。一旦风险出现,投资者的收益又将如何保障?

该标风险分析中表示:“借款期限为一个月,一个月

借款期满后,若借款方如期还款,则典当物权消失,典当物的权限归还借款方。逾期还款24小时内由金饭碗平台风险金全额自动垫付,以确保投资人的权益;若到期5日内借款人仍未还款或拒绝还款,即为绝当,金饭碗将有权对典当物品变现处置,以确保金饭碗平台的正常运作;借款人已办理了相关手续,若无法偿还借款,愿意追加夫妻双方及担保人无限连带责任。”

而根据此前公布的《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》显示,借贷双方约定的利率未超过年利率24%,出借人有权请求借款人按照约定的利率支付利息,但如果约定利率超过年利率36%,则超过年利率36%部分的利息应当被认定无效,借款人有权请求出借人返还已支付的超过年利率36%部分的利息。