

政策面出现新变化

股指震荡反复消化上方压力



自言股市

在本栏昨日的文章中,记者提到本周股市有三个看点,其中,本周能否突破10日均线压力,为第一看点。

所以周二(5月2日)的指数行情比较重要,一则是5月第一个交

易日,二则是技术层面上面临着不进则退的纠结之中。从上证指数上看,周二中午收盘股指站在5日均线之上,5日均线已经勾头向上,可是股指的头顶却有着10日均线的强大压力,为什么强大呢,那是因为这是股指下跌以来第一次逼近10日均线。到下午收盘上证指数又报在5日均线之下,故而股指可能会出现反复,以消化其压力。

而创业板综合指数则已经在昨日实现了10日均线的突破,这意味着创业板综合指数要强于上证指数。为什么呢?那是因为小盘股在本轮下跌中跌幅巨大,超跌反弹的要求也比较强烈。而周二一向抗跌的白马股却大幅下挫,则显示出在这一轮暴跌中几乎每一

个板块都难以幸免。同时按照一般的下跌规律,当白马股下跌时则意味着这一轮下跌周期的结束,但是由于在政策面金融降杠杆的阴影压制下,指望股指反弹很凌厉也不现实,在上下反复中反弹比较现实,短期内上证指数在3100点至3200点之间来回震荡。而创业板综合指数则在2300点至2500点之间徘徊。

在消息面上,经济日报刊文称:近年来,随着金融混业经营深化,信贷市场、债券市场、股票市场之间的风险传递增加,突出表现在资产管理领域,跨市场、跨行业的新业务大量涌现。这些模式往往交易结构复杂、交易链条较长、信息不透明,容易引发交叉性风险传

递,成为监管空白。在这种情况下,以“穿透式监管”严防交叉性金融风险,已成为金融监管部门的共识。所谓“穿透式监管”,是透过金融产品的表面形态,看清金融业务和行为的实质,将资金来源、中间环节与最终投向穿透连接起来,按照“实质重于形式”的原则甄别金融业务和行为的性质,根据产品功能、业务性质和法律属性明确监管主体和适用规则,对金融机构的业务和行为实施全流程监管。

而对于金融去杠杆问题,有媒体披露:2016年下半年以来,金融体系的特征是“非银去杠杆,银行加杠杆”。而到了2017年二季度,则是金融去杠杆,其短期目标是去银行的杠杆,降低银行资产负债率

扩张的速度,控制委外和同存规模,压缩监管套利和空转套利。监管底线在哪里?有关人士认为监管的底线是不能有系统性的流动性风险,防风险不能出更大风险,这才是监管的底线。钢丝要走,走钢丝的技巧也要有。金融要稳,金融创新(金融自由化)引发道德风险就要被纠正,刚兑和隐性担保就要被打破,所以如果出了事情,重心要放在救流动性(也要市场失灵时才出手),而不是救机构。

总而言之,在政策面基本面前,投资者对此要有清醒的认识,顺应市场,灵活处理。
(记者 余自言)

风险释放告一段落,“红5月”可期

4月两市整体处于下跌状态,本周收回部分跌幅,技术上出现止跌态势,创业板指数尤其明显。雄安股本月经受了冰火两重天,从一致看好,到一致看空,再到本周进入有序轮动的自然运行状态,成为大盘完成阶段性风险释放的最佳观察点。随着大银行纷纷澄清委外资金占比有限,市场对资金面的担忧逐步消解,可以预期,结构性行情仍是节后市场的主旋律,低位消费股和热门题材股(雄安概念股、除权类个股、次新股)仍将成为投资者关注的焦点。

在4月股指下跌过程中,小

盘股跌幅明显高于中大盘股,1000多只个股跌破沪指2638点时的低位,部分个股出现连续跌停。未来市场和个股选择的主要风险点也将来源于此。因此,对于技术形态彻底走坏的小盘股,要高度警惕。

此外,4月28日上证指数跌幅之所以明显大于深成指,一个重要原因是“打新”收益的降低,星帅尔7个涨停板后停牌核查、力盛赛车破板前二度遭遇停牌核查,都说明监管层不希望新股上市炒作过度,最直观的是一字涨停不要太多,因此,“打新”收益未来逐步降低的概率很大。同时,

大资金网下新股申购门槛从以往的1000万元到3000万元,再到最近盛传的6000万元,令不少资金选择退出。一旦退出,就会卖出作为“打新”门票的大盘蓝筹股,这可能是导致上证指数月度跌幅大于深成指的一个原因。

由此,虽然股指难以出现系统性风险,但小盘股和大盘股整体风险仍未释放完毕,操作上仍应该以谨慎为主。

板块方面,消费股和雄安概念股是本周焦点,也将是节后焦点。本周,消费股出现高位调整,尤其是水井坊在上周五跌停,这种趋势将持续较长时间。究其原

因,一是阶段性涨幅过大,二是缺乏增量资金进场继续推高这些大块头个股,一致性看好后,需要较长时间消化获利盘。虽然公募基金一季度并未明显增仓消费股,但并不意味4月份它们没有在相对高位大幅买进,这符合基金以往的一贯风格。在贵州茅台市盈率超过30倍后,基金们再度大举买入给QFII接盘,可能性并不大。因此,高位消费股行情恐怕暂时结束了,接下来可能轮到低位绩优消费股表现,一些后知后觉的资金正蠢蠢欲动。

两市焦点雄安概念股则从集体上涨到集体下跌,再到上周的

轮动上涨,终于进入正常、健康的运行节奏。在本周雄安概念股的反弹中,次新股、高送转股、“一带一路”个股纷纷崛起与其争夺资金。不过,从盘面看,最终资金最为青睐的仍是雄安股,资金打造了人气个股冀东装备,轮番打造了高位的环保支线和低位的地热支线,前者以创业环保为代表,后者以汉钟精机为代表。下周,处于低位的雄安金融支线的表现能否崛起,值得关注。

A股历史上“红5月”居多,在遭遇4月的波折后,5月整体行情或好于4月,结构性机会将更加突出。

楼市“定向加息”来了!

没买房的人赶紧看看

4月28日晚8时,有媒体披露:从银行和中介处获悉,北京地区新房、二手房房贷政策再次收紧。自5月1日起,部分银行的新房、二手房的首套房执行基准利率,二套房则在基准利率基础上上浮20%。

这条消息意味着:央行针对楼市的“定向加息”已经拉开了序幕。

什么是定向加息?

所谓“定向加息”,有两重含义:

第一,由于各城市楼市情况不同,所以全国实施了“分城施策”的调控手段。北京这类热点城市,将受命针对楼市加息;

第二,同一个城市,针对不同档次的购房者,也将实施不同的利率。

而这种针对特定城市、特定购房人群的加息和差异化利率,未来极有可能在全国推广。因为三四线城市去库存仍然在进行,全面加息涉嫌“一刀切”。定向加息之后,享受不同档次利率的购房者,其利息支出将差距巨大。

比如同样贷款300万元,时间为20年,采用等额本息还款方式:



1、如果享受贷款利率85折优惠,则月还款为18441元,累计总还款442.6万元;

2、如果按照贷款利率基准利率,则月还款为19633元,累计总还款为471.2万元;

3、如果按照贷款利率上浮20%,则月还款为21286元,累计总还款为510.9万元。

最低和最高的月供差距达到2845元,总还款差距达到68.3万

元。而且,未来如果央行不断加息,1.2倍利率的“手铐”你要一直戴下去。

可见“定向加息”对于楼市的杀伤力极大。这种做法,很有可能成为“楼市调控长效机制”的组成部分。“房子是用来住的,不是炒的”!悄然之间,国家从供给侧(增加土地供应)和需求侧(从资金方面抑制炒房需求)两端,扼住了楼市咽喉。

北京楼市告急:13个区8个下跌

从“处女贷”、“离婚贷”、“学区房新政”,增加土地供应,以及对商办物业的毁灭性打击,到“楼市定向加息”……北京楼市调控不断升级!北京楼市行情也正在发生逆转。

北京:北京楼市行情正在发生逆转。据悉,北京部分二手住宅出现降价,同一楼盘中个别房源降价幅度超过10%;多家大牌二手房中介关闭了一些自家门

店。链家研究院数据显示:北京13个区中有8个区的房屋均价已下跌。

其他城市房价也不容乐观。

上海:据统计局公布的数据显示,在调控政策的持续作用下,上海房地产市场并没有出现快速上升的势头。数据显示,新建商品住宅价格环比2月下跌了0.1个百分点。

深圳:Wind资讯数据显示,

自从去年11月份以来,深圳新房的成交量已经连续5个月下滑,其中,3月份月度成交量803套,创下2011年9月有数据以来的新低。此外,深圳房价也在下降,从去年10月开始,价格环比指数已经连续负增长5个月。

在严调控下,楼市入冬远不止这些城市,三四线城市也在跟进……

黄金下破1260

大踏步后退将成现实

周一,黄金市场出现大幅抛压,下跌主要集中在亚盘和纽约盘,特别是纽约盘时段黄金跌破1260,从而在技术上进一步打开下行空间。欧元、英镑在高位强势震荡,似乎在等待消息的指引,据报道本周三英国首相将宣布提前大选的时间,预计英镑会出现明显波动。另外,美日进一步上涨接近112关口。

本周消息面比较多,主要从周三开始。对于消息面的解析,没有深厚的基本面研究基础,很难准确把握。比如一个利好消息,市场可能解读为小利好,可以解读为大利好,可解读为利好出尽。

黄金自触及高位1295后,行情整体运行在震荡走低的局面,从日线来看,黄金阴阳交替阶梯式下砸,高点在逐渐下移,低点被持续刷新,那么本次回落至1260

一线受到强支撑,多次触及未跌破此位,所以,1260作为多空的分界线,一旦跌破,黄金势必会延续此跌势,1日早盘黄金冲高后回落,盘中最高到达1271一线,提示1270-1271做空,盘中到达1262第一止盈位获利离场,晚盘在次1264-1267一线布局做空,到达1255获利离场,思路决定出路,保持长久稳定获利才是王道。

从1日的走势来看,黄金如期期跌破1260一线,打开下方空间,黄金短线将会继续延续下跌的走势,日线级别1日收大阴线,短线等待反弹修正,既然黄金选择了向下突破,目前跌破1260,那么反弹上方1260就会成为阻力,四小时线呈现出空头排列走势,仍然偏向于继续回落,所以,日内短线建议等待反弹做空为主,关注上方1260-1262一线阻力,短线下关注1252,1245一线支撑。

4月新基金数量规模陷低谷

首募规模降7成

4月,A股市场迎来小幅下挫,市场赚钱效应不佳令本就低迷的新基金发行热情持续降温,另一方面,证监会对于基金公司成立新基金的监管约束趋严,4月新基金产品成立数量、规模陷入发行“低潮期”。

4月新成立基金产品71只,首募规模为335.65亿份,而3月新基金成立数量为179只,首募规模为1309.38亿份。与3月相比,4月新基金无论在发行数量上还是首募规模上都出现大幅下滑。其中新发基金数量环比下降60.34%,首募规模环比下降74.37%。

4月新发基金中首募规模最

高的基金为华泰保兴货币基金B份额,首募规模为57.67亿份,3月新成立基金中首募规模最高的一只基金产品为招商招享纯债基金A份额,首募规模为100亿份。

从各基金类型方面看,4月新发基金中,发行数量最多的为混合型基金产品,4月共发行混合型基金22只。同时,基金公司对债券型基金的发行热情也很高。此外,4月新发货币型基金7只,新发股票型基金数量为14只。

新成立基金数量和规模环比出现大幅下滑外,受市场低迷影响,多只处于募集期的新基金面临到期没能完成募集的尴尬,纷纷发布延长募集期限的公告。

(综合)