

关注金融衍生品对股市的危害 小心股指期货成做空工具



自言股市

目前,全国各地港口资源整合开始兴起,可以有效提高资源配置能力。前不久江苏省港口集团成立,江苏沿江沿海港口开始整合,带动资金大幅炒作连云港、南京港等个股。最近又有辽宁省港口整

合的消息面世。上海证券报6月14日称:辽宁港口统一经营平台浮现,全国港口资源整合潮起。大连港、营口港、锦州港三家上市公司6月13日晚一纸主要内容几乎相同的公告,揭开了辽宁省政府与招商局集团合作建立辽宁港口统一经营平台辽宁港口集团的“面纱”。

借助此消息,大连港、营口港、锦州港三股均封涨停,成为周三的唯一看点。沪深两市在行业主力资金净流入方面几乎无一板块出现大量净流入,而房地产开发再次呈现明显主力资金净流出。

在消息面上,方正宏观任泽平称:未来相当长一段时间中国经济和股市呈现“双L型”。股市告别

了牛市,挥别了熊市,步入非牛非熊的震荡市,向上向下的空间也都不大,等待指数突破或风格切换。未来震荡市变盘可能来自风险偏好和无风险利率的变化,取决于金融去杠杆进程、19大开启新政治周期预期以及下半年货币政策率先退出紧缩。

6月14日,韩志国再度发布微博表示,对新股发行如此热衷,本身就是以一级市场的放狂狂欢来不断累积和强化二级市场的内在矛盾,使本来就已经羸弱不堪的二级市场及其投资者更加弱不禁风。

证金董事长聂庆平在分析2015年股灾原因时表示:股指期货市场联动放大波动风险。股灾

期间,股指期货交易被利用成为做空现货市场的工具,对于现货市场投资者信心和股价起到了一定的打压作用,引发市场情绪的恐慌,加速了市场的下跌。而期货市场T+0的设置以及机构在股指期货上的高频交易,在市场异常波动期间也起到了一定的催化下跌的作用。2015年6月12日至7月8日,上证指数连续下跌32%,在此期间,沪深300股指期货主力合约IF1507日均成交量平均达到持仓量的14.3倍,最高为28.5倍;中证500股指期货主力合约IC1507平均为10.3倍,最高为24.3倍;上证50股指期货主力合约IH1507分别为7.3倍和13.3倍。相对而言,海外成熟市场股指期货成交量一般

不会超过持仓量的1倍,美国股指期货持仓量仅仅高出交易量30%-40%。近年来,不少机构在股指期货中采用计算机算法驱动的高频交易策略。高频交易不是现货跨市场套利,而是在期货、现货市场之间套利。高频交易在我国属于新兴事物,尚没有相对严格的监管措施,在期、现货市场发展不匹配的情形下,几乎形成了低风险高收益的套利环境,其带来的盈利效应非常富于投机诱惑性,对期、现货市场带来的冲击远高于境外市场,巨大的“追涨杀跌”作用加剧了短时间内股指的大幅波动。

总而言之,希望监管层关注金融衍生品做空对股市的危害。
(记者 余自言)

沪指震荡走低跌0.73% 保险板块领跌

周三早盘,两市双双低开。开盘后,保险股快速杀跌,拖累大盘进一步下行。盘面上,各题材出现分化,石墨烯、航空、军工等题材表现活跃,雄安新区、环保等题材则表现萎靡。

午后两市继续震荡下行,盘中最低见3125.35点,临近收盘,跌幅稍微收窄。截至收盘,沪指跌0.73%,报3130.67点,成交1606.41亿元;深成指跌0.72%,报10151.53点,成交2236.79亿元。

板块方面,石墨烯、航空、军

工、电信运营等板块涨幅居前;保险、上证50、雄安新区、家电等板块跌幅居前。

对于A股的后市走势,机构普遍认为,价值和成长匹配的价值投资风格将进一步深化,“炒新、炒小、炒概念”等投机行为继续退潮,不合理的过高估值股票仍会回落。

朱雀投资认为,前期指数明显调整后,随着流动性状况与风险偏好的修复,连续下跌阶段将结束,迎来阶段性反弹。但是防

风险去杠杆因素继续存在,预计指数也难以持续大幅上涨。经济缓慢回落但未跌破底线,强监管也将继续,因此当下还未到明朗的风格转换时点。在“大分化”的时代,继续关注精选“真成长”。

申万宏源策略报告认为,A股市场近期迎来政策面的边际改善:6月并购重组上会数可能明显高于1-5月的均值(每月10家),这将一定程度上改善创业板优质公司的业绩预期,构成近期政策面重要的边际变化。创业板风格归

来行情的几个层次是,小级别行情看政策改善,中级别行情看无风险利率下行,大级别行情看创业板相对业绩趋势的扭转。现阶段,相对基本面改善和无风险利率下行尚未发生,但政策面出现边际改善,在前期深幅调整的情况下,能够支撑创业板反弹,并逐步构筑“底部区域”。

中欧基金表示,前期市场过度悲观,叠加央行短期释放流动性等因素,使市场信心回暖,股指反弹。在牛熊并存的市场中,价

值主题或存在较远的机会,“真价值”和内生增长的投资品种值得关注。

申庆建议,投资者在顺应市场、回归价值投资的过程中,不要简单局限于表面的低估值和高成长行业。更不要盲目跟风,追逐热点,当前要把长期的分红水平作为更重要的价值判断标准。很多公司看似估值很低,但长期不分红或低分红,对这些公司要更加深入细致地分析财务状况和公司治理。

央行旗下媒体:

IPO 暂停有利改善投资者情绪



中国金融时报评论称,A股市场历史上曾9次暂停IPO,似乎均没有改变市场的基本走势,但这在一定程度上体现了监管态度上的积极变化,有利于改善投资者情绪。从这个角度看,近期监管层放缓新股发行节奏、集中公布新股发行审核情况,意在加强市场引导,寻求资本市场改革发展的最大公约数,促进资本市场稳定健康发展。

中国证监会近日公布的数据显示,截至2017年5月19日,今年证监会共审核IPO企业257家,其中,已核准的IPO企业188家;未通过发审会(被否决)的IPO企业24家;终止审查(申请撤回)的IPO企业45家。IPO审核通过率约为73.15%,未通过(包括终止审查和否决)率约为26.85%。从目前IPO企业终止审查和否决情况看,从严监管工作取得了一定成效。

近期,各方对资本市场改革发展不断建言,尤其是对IPO暂停与否多有争议。证监会在此时点发布了上述数据,以及集中公布了35家终止审查及18家未通过发审会的IPO企业情况,这一举措既有助于提高发行监管工作的透明度,又在一定程度上回应了各方对IPO的关注。

实际上,近几周新股发行家数、融资金额的下降,已经被视为监管层根据市场变化进行的动态调整。最近三周,证监会核发IPO家数分别为7家、4家和8家,与端午前每周核发10家左右相比有所减少。同时,IPO融资金额上限

出现同步下滑,最近三周的融资上限分别为23亿元、15亿元和25亿元,而该数据在前几个月曾保持在每周60余亿元的水平。

有分析认为,新股发行节奏的放缓,虽然并不必然影响股票市场走势——A股市场历史上曾9次暂停IPO,似乎均没有改变市场的基本走势,但这在一定程度上体现了监管态度上的积极变化,有利于改善投资者情绪。

从这个角度看,近期监管层放缓新股发行节奏、集中公布新股发行审核情况,意在加强市场引导,寻求资本市场改革发展的最大公约数,促进资本市场稳定健康发展。

当前,经济体制深刻变革,社会结构深刻变动,利益格局深刻调整,思想观念深刻变化,统筹兼顾各方面利益任务艰巨而繁重。在这样的情况下,凝聚共识的难度在加大,形成合力的难度也在加大。

寻求资本市场发展的最大公约数,须强化资本市场的基础性功能,提升服务实体经济和国家

战略的能力。资本市场是资源配置的场所,既要有融资功能,也要有投资功能,二者不可偏废。

寻求资本市场发展的最大公约数,须切实维护投资者尤其是中小投资者的合法权益,维护市场良好发展的基础。保护投资者合法权益,是资本市场健康运行的内在要求,关系到亿万人民群众切身利益的大事。

寻求资本市场发展的最大公约数,须以改革为引领,以稳定为底线,以发展为主旋律,协调推进资本市场改革、稳定发展和监管各项工作。在供给侧结构性改革进程中,资本市场能不能发挥应有作用,能发挥多大作用,首要的前提和决定因素是稳定。在稳定的前提下,资本市场需要以改革为引领,促进发展这一主旋律。同时,在我国资本市场市场化、法治化、国际化的改革进程中,需要把改革的力度、发展的速度和市场的承受程度统一起来,协调推进改革、发展和监管的各项工作尤为重要。

股票、基金和P2P 哪种更易上手?

如今,国人关于理财的观念在不断加强,但是也不乏一些什么都不懂且没有任何经验的理财小白。那么对于完全没有理财经验的人来说该如何从零开始建设自己的理财体系呢?



■刚开始要以体验为主

无论是炒股票,还是投资基金,完全不懂的新手,在平时市场行情很普通时,绝大多数都是“被割的韭菜”。这个很正常,被割2、3年后看是否能开始盈利,即使有极少数盈利的,往往更多的也是碰运气,或者是听别人推荐了一只好的股票或者基金自己跟着喝点汤。

因为不熟悉不了解,大部分新手是很难把握准行情。既然把握不准,那么刚开始的时候就尽

量要以体验为主。

股票的门槛稍微高些,一般要数百甚至数千才能起购,基金的门槛低一些,现在有些基金20块钱就可以起购。

明知前面几年个人很容易被割韭菜,所以尽量把买入数量放低些,以体验为主,慢慢的积累经验。刚开始上手时都要经历一个过程,以学习的谦卑心态开始,像海绵一样吸取相关知识,增加体验的效率,这是最好的。

■理论和实践相结合的实战

仅看理论不实践那是纸上谈兵,仅实践不学理论,那么玩的就比较任性,而且更容易走很多弯路。

学理论可以买一些相关的书

籍来看看,实践的过程中,可以多跟朋友、投友们一起多交流,但一定要注意逐步的养成自己健康健全“理财”理念和体系,这样才不容易被一些的意见所左右。

■相比较股票和基金可以挑P2P上手

股票和基金的难度系数一般比网贷P2P高的多,以排名来说,基金的排名即使是五星级的,买入后亏损的概率也较大,因为基金的排名更多还是侧重过往业绩的表现,表现越好的排名越高。

网贷行业的排名不同,投资时挑选排名高的投,总体风险会比较小,而且网贷多是固定收益率的理财产品,目前只要平台不出问题,绝大多数平台都保本保息。基金和股市交易平台虽然不出问题,但它容易出现下跌的亏

损,这就是两者差距。

拿P2P来作为理财入门上手的方式比拿股票和基金上手更简单容易些,而且盈利的概率也大。如果把股票或者基金作为上手方式,前面几年最好还是保持一个学习体验的心态,不然比较容易打击个人理财信心。如果实在觉得P2P的投资对于个人来说风险高,可以先拿余额宝上手练习,重要的是不断学习和建设适合自己的“理财”理念和体系,不断学习,不断完善。
(综合)