

金融工作会议将释放何种信号 沪深股指分化期待政策吹风



自言股市

从技术分析的角度来看,中国A股市场走出了最奇葩的行情,上证50指数不断上涨,沪深300指数以及上证指数亦步亦趋跟随上涨,而更多的指数却在下跌,创业板指

更是惨不忍睹,A股市场除了权重股在护盘资金的推动下维持着好看的形态外,为什么大部分股票却跌的一片狼藉一地鸡毛呢?股灾已经过去两年了,为什么现在在证券市场上又多了一个新名词:“闪崩股”。现在就看全国金融工作会议出台的政策,对股市影响几何吧。

五年一次全国金融工作会议被业界视为中国金融界最高规格的会议,以及中国金融业发展的“风向标”。本次会议会对下一阶段重大金融改革问题进行定调。业内人士认为:在升级金融监管协调机制的方式上,打破现有一行三会的机构设置可能性较小,最大可

能是建立专门的一行三会协调机构来统筹现有的分业监管机构,是目前来看颇为现实的解决方案。如何应对流动性风险,信用风险以及中国整体经济的系统性风险也将是会议的重要关注点。

上周五,创业板指再度大幅下跌,与以往不同的是,创业板权重股在领跌:市值785亿的创业板第一权重温氏股份深跌7%;排名第二的乐视网还未开盘,因面临重大利空,基金公司已预计有3个跌停板;第三权重的三聚环保被怀疑业绩造假,大跌8.67%;第四权重的东方财富,收盘微跌0.43%;第五权重的碧水源,跌幅达6.49%。对于创业板大跌原因业内人士认为:

一是新股发行节奏问题;二是个股“黑天鹅”事件频出,前有乐视网,现在有“神雾系”神雾环保、神雾节能连续重挫。记者认为,其实还与“创业板与主板合并审核”,并且自主选择上市地点有关,因为小盘股也可以在主板上市的话,上市公司肯定会选择指数比较好的主板市场上市,那么创业板的优势、特色都没了,边缘化就不可避免了;另外,还有一个因素是否有机构在恶意做空创业板指呢?港股在前段时间就有不少个股遭遇做空陷阱。当然了创业板指可能还会出现超跌反弹,但是边缘化的倾向或难以改变。这就是为什么在前期本栏已经不再关注创业板指了,因

为创业板指成分股大部分严重高估。如果真想关注创业板,就关注创业板综合指数,因为这比较能够反映创业板的整体面貌。

其实,上证指数也是失真的,因为权重股影响指数太严重了。而反应市场本来面目的创业板综合指数也在不断走低,这说明,在没有护盘主力的情况下,这才是A股小盘股真实的样子。而代表大盘权重股的上证50指数之所以上涨是因为有托市资金在运作。其实,股市涨跌不需要那么多的理由,资金流入多了就会上涨,资金持续流出就会下跌,股市看似复杂,实质上是“大道至简”。

(记者 余自言)

亚洲股市仍有上涨空间

亚洲(日本除外)股市录得自2009年以来的最佳开门红,按美元计算几乎上涨20%。投资者的主要问题是这种涨势是否能够维持下去。为了回答这个问题,我们需要确定年初至今推动上涨的因素,评估这些推动因素的可持续性和新催化因素的潜力。

上半年内推动亚洲市场走势的因素包括美元疲软、盈利稳步复苏,以及美国新政府采取惩罚性关税的几率日渐下降。美元兑主要贸易伙伴货币的汇率,自2016年末达到峰值以来,已经贬

值了近6%。美元疲软,不仅使亚洲各国央行有条件灵活运用货币政策,也普遍有利于该地区的资产,因为美元走弱会导致更多资本流入亚洲,从而提振对股票和债券的需求。

资金流入亚洲的背后,是企业盈利的强劲复苏。市场普遍预测今年亚洲(日本除外)的企业盈利有望同比增长18%,而2016年企业盈利同比下降1%。中国正在引领盈利复苏。同时,投资者给予韩国股市更高的估值,出口是韩国经济增长的重要驱动因

素,而政治风险缓和和美国加征进口关税的可能性降低,利好韩国股票。

展望未来,上半年支撑亚洲股市反弹的因素有望在本年余下时间内继续发挥作用——美元或会适度疲软,盈利领先指标继续利好,以及美国加征进口关税的似乎仍旧很低。

近年来中国企业掀起了海外并购狂潮,仅2016年海外并购金额就达到2,460亿美元。这让人想起1980年代末日本经济泡沫破灭前,企业的并购潮。为免重

蹈覆辙,今年政府已经暂缓海外收购的审批,并向银行施压,让其减少海外分行向有并购计划的企业提供贷款。因此,今年前四个月并购总额同比骤降67%。我们认为,收紧对海外并购的规定,是有益之举,这会把流动性锁定在国内。此外,由于大部分海外并购通过债务融资,收紧海外并购的规定有助于降低中国的企业债务的增速。

韩国是亚洲区内我们看好的另一个市场。我们认为,下半年会有多项利好支持韩国股票。最

重要的一项利好是,韩国政府换届后,缓解了与中国的紧张关系,使得政治风险降低。其他支持因素包括旨在提升股东回报和促进企业重组的改革措施。

亚洲区内其他地方也有类似的利好情形,越来越多的公司专注于通过提高股息、提升股本回报率 and 强调企业重组来增加股东回报。相信亚洲(日本除外)市场——尤其是中国和韩国——有显著的催化因素,能在下半年录得稳定回报并领跑全球股市。

买互联网理财产品需谨慎 小心“团购”到高风险产品

一些互联网平台用“团购”等旗号将某些交易所发行的高风险产品拆卖卖给普通投资者,埋下了金融风险隐患。今后,这样的违规行为将被重拳整治。近日获悉,互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室已下发《关于对互联网平台与各类交易场所合作从事违法违规业务开展清理整顿的通知》。



高风险项目被拆分成小额理财产品发售

资金池问题;一些产品未向投资者披露信息和提示风险,甚至将高风险资产进行包装粉饰,向不具备风险承受能力的中小投资者出售,一旦信用风险爆发,可能影响社会稳定。

去年,某著名互联网理财平台就因拆分发售私募债无法按期兑付陷入纠纷。根据相关规定,中小企业私募债券每期的合格投

资者合计不得超过200人。但南方某交易所作为私募债的承销商及受托管理人,与理财平台合作,将数亿元的私募债拆分成多期“企业贷”产品发布到该平台销售,每期产品又分成若干份合同,每份合同不超过200万元,投资者的认购起点只有1万元。这些产品最后涉及的投资者据说有上万人。

突破政策红线业务叫停

涉嫌突破政策红线的违法违规业务的增量。同时,互联网平台应积极配合各类交易场所,妥善化解存量违法违规业务。

对于2017年7月16日以后仍继续与各类交易场所合作开展违法违规业务的互联网平台,请各地整治办会同人民银行分支机

构及其他相关部门,对相关互联网平台开展现场检查,查实互联网平台是否存在变相吸收公众存款、非法发放贷款、代销违法违规产品、无代销资质销售金融产品、未取得相关资质开办资产管理业务等问题,并按相关法律法规进行处罚。

要防止相关违法违规业务死灰复燃

违法违规业务死灰复燃。

人民银行分支机构会同各地整治办于7月15日前,将辖内互联网平台与各类交易场所合作开展违法违规业务清理整顿情况,

报告全国整治办。报告内容需含与各类交易场所合作的辖内互联网平台名录、合作业务(产品)名称和情况、相关违法违规业务存量规模和增量停止情况。

保险业“变”了 新形势下你的“险”该怎么保?

彼时乱象频起,激进投资酿风险;此时监管“长牙”,正本清源促规范。保险业正发生改变,保障型产品成主流,更有“长”性,险资投资更趋稳健。新形势下,你的风险该怎么保?

“投保”变投资 万能险并非万能

提到保险,老百姓想到更多的是“扶危济困”“雪中送炭”,“保障”是基本诉求,也是保险公司的看家本领。然而,一段时间以来,一些保险公司热衷于跑马圈地挣快钱,偏离主业发展短期理财型业务,与保险的初衷大相径庭。4月下旬以来,保监会出台系列文件,保险公司纷纷在拓展长期保障型业务上下功夫。

保险业的发展理念在转变,老百姓的投保思路也要换一换。在一些老百姓眼里,“投保”就像投资,买保险产品时首先问的往往不是能提供多少保障,而是能提供多少收益。这使得一些保障低、收益高、期限短的理财型保险产品大行其道。

去年以来,一些保险公司借万能险快速做大保费规模,套路就是承诺高达8%的“年收益率”,保险期限一短再短,甚至承诺一年就可退保。低利率环境下,有一款“收益率”这么高的保险产品,老百姓何乐而不为?

万能险真有这么“好”吗?保险专家对它做了一次“解剖”,保障成分相对较低,保费在扣除保障成本、手续费后进入投资账户,这是计算收益的基础。简单来说,假如你买了一个保费100元的万能险,第一个保单年度扣掉保障成本和费用后,拿来投资的钱可能就剩下60元,这么算下来,真实“收益率”显然达不到承诺的8%。

保障优先受益 多险种组合更好

“收益率”下降,监管严控规模,万能险是不是就不能买了?当然可以,但它肯定不是投资的首选。保障是保险的本质,在监管引导下,目前一些趸交万能险产品保额提高了2倍,部分期交万能险产品保额也大幅提高,产品期限不断拉长。

风险保障“含量”决定保险产品“质量”。平安人寿保险专家提醒,同样保费下,万能险保额没有纯寿险高,如想获得全面保障,还要组合其他险种。重疾险、意外险医疗险等都可作为附加险购买,不仅费用相对较低,且保额独立,不影响主险赔付。

投资是财富管理的一种方式,对保险来说,它在财富管理方面的优势是长期储蓄功能。保监会副主席梁涛表示,具有储蓄性质的保险产品往往含有一定的保证利率,对老百姓而言,可以穿越经济周期、抵御通货膨胀,实现财富保值增值。

近期国务院办公厅发文要求加快发展的商业养老保险,就是储蓄型保险产品的代表。老百姓通过购买商业养老保险,可以享受保证收益,长期甚至终身领取养老金,在分散养老风险的同时,提高养老保障水平和生活质量。

(综合)