

沪指兑现了“七上”的股谚 本次上涨是人心所向



自言股市

周一是7月31日,正是7月收官之日,上证指数果然兑现了“七上”的股谚。这次周一的上涨与以往有很大的不同,过去的上涨总是忐忑而行,成交量始终难以放出,仅有托市资金维持着股指的弱平

衡;而这次的上涨却是稳定信心的上涨,是人心所向,对十九大之后中国经济复苏与发展的预期。所以我们看到了股市在轮涨的过程中,不是像前期那样仅靠拉抬指标股来推升股指或延缓下跌;而是依照行业景气度与涨价逻辑来推动股指合理上涨。这样上涨的周期就会延长了。

在消息面上,证监会对于并购重组政策,又作出新的窗口指导。其中要求,并购重组时所做的业绩承诺不可变更,不可调整;通过股东大会对已完成的并购重组约定的业绩承诺进行调整,也要被严控。对于轻资产的并购交易,严格

监管形势不变。尤其是游戏、VR、影视、互联网金融等轻资产类行业并购审核趋严,监管层担心轻资产跨界并购形成的商誉,将可能面临巨额减值的风险,给上市公司带来较大的财务风险。

总体而言,此次窗口指导的核心在于鼓励上市公司进行促进行业整合和产业升级的产业并购重组,遏制忽悠式、跟风式和盲目跨界重组,进一步遏制借助并购重组、非公开发行进行的套利行为。

数据亦显示:并购重组加速回暖,近两月审核量大增,但是标准不降。上周,证监会并购重组委共组织了3场会议,审核了9家企业

的并购重组申请,9家全过,创年内新高,引发市场关注。经过整饬的A股并购重组市场有望逐步回归本源。

另外,本周新股发行速度进一步放缓,仅有7只新股发行,其中沪市主板有4只,创业板有3只。

需要提醒注意的是,本周有885亿市值限售股解禁,环比增加216%。解禁市值居前三位的是:江苏银行(425.52亿元)、长江证券(74.69亿元)、中材节能(64.6亿元)。从解禁股份类型来看,首发原股东限售股份有14家,定向增发机构配售股份有14家,股权激励限售股份有6家,股权激励一般

股份有1家,股权分置限售股份,追加承诺限售股份上市流通有1家。

回归到盘面上,近期A股赚钱效应逐渐增强,从方大炭素到西水股份,再到沧州大化、华联控股等等,一批批强势龙头个股的连续上涨,引发诸多板块效应,上演着接力赛。这显示出市场逐渐热络的现实。“一花独放”的局面已经过去了,随着市场热点的不断扩散,“百花齐放”的大格局正在形成。当然了,投资者还需要耐心一点,精心一点,小心一点,前途是光明的,道路是曲折的,毕竟股市是个风险场。(记者 余自言)

沪指放量涨0.61% 创三个半月新高

周一两市开盘涨幅不一,沪指微幅低开,随后受钢铁、煤炭、石油等资源股提振,迅速拉升翻红,盘中有白酒股、券商股、造纸股相继崛起,带动沪指上行冲击3300点,最大涨幅近1%,创三个半月以来的新高,沪指7月份整体涨幅为2.52%;创业板指冲高回落,最终以红盘报收。两市成交量对比上一交易日有所放大。截至收盘,沪指报3273.03点,涨19.79点,涨幅0.61%,成交2535亿元;深成指报10505.04点,涨67.10点,涨幅0.64%,成交2870亿元;创

业板报1736.30点,涨2.23点,涨幅0.13%,成交605.1亿元。

盘面上,石油、煤炭、钢铁、有色、造纸等板块及稀土永磁、白酒、乳业等概念股涨幅居前;国防军工、银行、景点旅游、燃气水务等板块跌幅居前。

分析认为,周末,建军90周年阅兵,扬我军威国威;新股核发额度连续三周为9只、40多亿,给市场确定的预期,不再随机变化;连续12个月PMI在枯荣线之上,经济向好态势明确;4100亿地方养老金委托社保基金投资合同已签,1721亿已到

账开始投资。偏好的消息面,鼓舞了投资者的情绪,两市呈现普涨格局。

此外,本周市场即将面临八月行情的开启。从市场角度观察,一、二线蓝筹的适度切换节奏对指数整体运行影响关键。而中小市值品种伴随半年报行情去劣存优的选择,有望孕育前期错杀品种估值修复的弱反弹。总体看,近期市场维持适度活跃,热点和量能维持相对稳定,但由于欠缺持续热点引导能否进一步上行仍需观望。

楼市分化进入新周期 一二线“遇冷” 三四线“发烧”

历经“9·30”“3·17”两轮房地产调控持续发力,一二线城市齐齐进入环比“量价齐跌”阶段,周期性拐点正在不断逼近。不过,楼市的整体趋势似乎并未影响到开发商对三四线城市的良好预期,数据显示,三四线城市的土地市场仍然火爆,多个城市在2017年上半年已经实现上百亿的土地出让收入。业界人士认为,当前楼市调控需保持定力,一要遏制热门城市调控松动迹象,二要避免三四线城市房价炒作现象。



一二线城市周期性拐点不断逼近

国家统计局公布的数据显示,2017年1至6月份,全国房地产开发投资50610亿元,同比名义增长8.5%,增速比1至5月份回落0.3个百分点。1至6月份,商品房销售面积74662万平方米,同比增长16.1%,增速比1至5月份提高1.8个百分点。

全国一二线热点城市商品住宅市场普遍出现“量价齐跌”的态势。国家统计局发布2017年6月份70个大中城市住宅销售价格统计数据显示,在因地制宜、因城施策的房地产调控政策作用下,15个一线和热点二线城市新建商品住宅价格涨幅均比上月回

落,回落幅度在0.8至5.5个百分点之间。初步测算,6月份一线城市新建商品住宅和二手住宅价格环比平均分别下降0.1%和0.2%,二线城市新建商品住宅价格同比平均涨幅连续7个月回落。

线到弱二线到都市圈到三四线,正在经历轮动扩散的过程。不过三四线城市的楼市成长性较弱,多年未涨的一波爆发后,开发商进入的风险将不断累积。

三四线城市楼市升温现风险

楼市的整体趋势似乎并未影响到开发商对三四线城市的良好预期,全国楼市销售依然明显呈现分化。从统计局数据看,三四线城市接近全面上涨,6月份新建商品房价住宅涨幅超过或达到

1%的有20个城市,二手房涨幅超过或达到1%的有14个城市,基本全部为三四线城市。

上海易居房地产研究院副院长杨红旭指出,过去两年的上升短周期内,楼市热点从一线到二

区域协调施策承接疏解刚需

严跃进表示,已进入“史上最严调控”的热点城市对周边区域的房地产市场将继续产生深远影响,后者已进入“去库存”和“控房价”双轨并行阶段,调控难度将继续增加。

世联行董事长陈劲松提出,

随着经济的融合以及城际交通的彻底改善,房地产市场原先以城市划分的“板块”将在未来三年发生巨大变化,城市界限越来越模糊,区域概念强化,仅仅以行政边界实施的“一城一策”调控可能会无法适应市场变化。

受访人士建议,可设定信息联网倒计时时间表,使投机炒房者尽快“曝光”,提高限购限贷等调控政策的实施效果,在楼市调控中既能有效保障外溢人群的刚需,又能精准打击投机炒作需求,维护市场秩序。

吹泡泡股价一年之内涨16倍 投资者要警惕忽悠式信披

在股票市场中,热门题材股票可能预示着公司未来具有潜在的发展前景和上升空间,往往容易受到广大投资者的大力追捧。许多上市公司也会通过业务转型、资产重组等方式拓展新的发展空间,挖掘更大发展潜力。然而,一些上市公司借助热门题材“吹泡泡”,通过披露不真实、不准确的信息夸大、渲染相关业务给公司带来的影响,误导投资者,引起投资者的跟风追捧。殊不知背后不过是虚无缥缈的愿景而已。

2014年之前N公司的经营业务范围主要是软件开发与服务业务和信贷风险业务管理咨询等。2014年5月份开始,N公司对外披露拟涉足互联网金融领域,陆续披露了一系列开展互联网金融业务的相关信息,包括开展数据服务、征信服务和小贷云服务业务;与某商业银行合作成立X互联网金融公司,开展互联网金融相关业务;拟成立Z网络信息有限公司,从事普惠金融相关业务。此信息一出,各大投资机构纷纷看好,中小投资者跟风买入,使N公司的股价在一年之间涨了16倍。事实上如此宏伟的互联网金融图景背后不过是充满不确定性的幻景。N公司实际互联网金

融相关业务收入极小,仅占主营业务收入的0.62%。公司发展互联网金融相关的发展战略从未提交公司董事会以及董事会战略发展委员会审议,无相关工作规划,无资金来源计划,相关业务无实质性进展,相关项目因违反政策已经暂停实施。而且,公司披露的互联网金融相关业务信息具有片面性,选择性披露利好信息,规避不利信息,未披露上述业务存在的问题以及进展情况。N公司对外宣称的互联网金融业务不过是对前景的描绘和设想,缺乏相应的事实基础,未来可实现性极小,却使投资者误以为瓜熟蒂落,具有较大误导性。

面对上市公司披露的热点信息,投资者在进行股票投资时应当擦亮眼睛,不要被上市公司热点题材炒作所迷惑,而应结合宏观政策、产业状况和企业的实际情况综合分析相关信息的真实准确性,评估相关业务对公司带来的影响程度,理性判断其背后的投资价值。同时,投资者应警惕上市公司通过讲故事“吹泡泡”为其高价减持预热的行为。否则一旦“泡泡”破灭,股票价格与价值回归正常轨道,投资者将面临的可能是巨大的经济损失。

互金平台热追智能投顾新爆点 机器人理财靠谱吗?

金融科技大浪潮之下,科技对金融业务的重塑越来越深入且高效。近年来,基于人工智能理念的智能投顾在风靡华尔街之后迅速被引入国内。

智能投顾,又称机器人理财,具体是指“通过互联网技术,以投资者的风险偏好和财务状况为依据,利用大数据和量化模型(主要是组合投资理论),为客户提供基于指数型基金的资产配置方案和财富管理服务,并根据市场情况进行持仓追踪和动态调整”。

智能投顾不仅听起来炫酷,因其同时具备标准化的输出、较大程度的道德风险防范能力,以及强调基金的组合分散配置和长期受益,引导投资者理性投资等先天优势,而受到机构的青睐。

在信息化时代,对产业“风口”的布局周期被极度缩短,有些互联网平台对智能投顾的追逐暴露了不合规问题。

据官方分类统计,当前国内智能投顾运作模式主要有以下三种:一是完全模仿Wealthfront、Betterment等投资于ETF组合的公司,如弥财、财鲸等,受限于国内ETF的种类及数量,这两家公

司均直接给客户匹配国外发达市场的ETF,以达到资本配置的目的;二是以基金作为构建投资组合的标的,实现对客户风险偏好的匹配,代表公司有理财魔方及钱景私人理财;三是以对量化策略、投资名人的股票组合进行跟投,同时兼具论坛性质的在线投资交流平台,目前国内投研圈的知名度及认可度较高,代表公司有雪球及金贝塔。

从当前收益率来看,各家智能投顾产品的业绩出现较大分化。根据智能投顾今年6月月报数据显示,理财魔方当月平均收益率为0.52%,金融界智能投顾平均收益率为0.98%;而璇玑智投则呈现亏损,6月平均收益率为-0.13%;而雪球的蛋卷基金则取得2.93%的平均收益率,跑赢2.41%的上证综指。

此外,业内人士表示,市场上许多智能投顾公司完全是以互联网的角度来做产品,同时以互联网方式去推广,缺乏风险定价等金融底蕴。在缺乏行业标准和有效监管的当前,投资者更需擦亮眼睛,谨慎选择。

(综合)