

# 为股市长线走牛做准备工作

# 亡羊补牢扎紧资本开放篱笆



自言股市

本栏近期的文章一直在探讨股市如何真正的走牛,因为只有这样才能使中国股市长治久安。8月4日的人民日报也谈到了这一问题。

该报理论版刊登华中科技大学经济学院詹越的文章称:资本项

目开放不宜盲目求快,应防控风险。资本项目开放必须确保经济稳定发展。国际经验表明,在一些已完全放开资本项目的国家出现了短期资本不受约束地频繁流动的状况,给经济稳定带来较大冲击。原因主要有两点:一是随着经济全球化深入发展,发达国家以本国利益为中心的货币政策外溢性不断增强,对其他开放资本项目国家的汇率稳定和货币政策独立性产生较大冲击。二是信息技术的进步拓宽了资本流动的渠道,放大了资本流动的规模和波动性。对资本项目的有效管理是缓冲国际经济波动的“减震器”,能够降低资本流动对本国实体经济的冲击。一些经济学者研究发现,存在有效

资本管制的国家在国际金融危机中受到的冲击最小。资本项目开放必须确保不发生系统性金融风险。当前,我国金融运行总体平稳,风险总体可控。但也要看到,金融领域风险点多面广,隐蔽性、突发性、传染性、危害性强。在经济全球化深入发展、发达国家货币政策外溢性加大的背景下,我国必须把主动防范系统性金融风险放在更加重要的位置。因此,资本项目开放不宜冒进,不能急于求成,而应稳步有序实现资本项目可兑换。资本项目开放应与其他改革措施相互配套、协调推进。一些拉美国家在相关经济改革措施滞后的情况下,单兵突进推动资本项目开放,付出了巨大代价。当前,我

国经济发展已经进入了提质增效的新阶段,以“三去一降一补”为主要内容的供给侧结构性改革正在深入推进,多层次资本市场建设、利率和汇率市场化改革也在稳步推进中。资本项目开放必须同这些改革措施协调配套,才能有效防控金融风险、维护金融安全、促进经济平稳健康发展。

目前,在中央党报理论版谈及“资本项目开放不宜盲目求快,应防控风险”,这说明有关部门正在做着“亡羊补牢”的事情。

在消息面上,证监会新闻发言人高莉在例行新闻发布会上,重申了对并购重组业绩承诺监管的要求:根据现行政策,重组方不得变更其作出的业绩补偿承诺。对一

些并购重组实施后,承诺完成比例低、媒体质疑较大的上市公司,证监会开展了专项检查,及时查处违法违规行为。据悉,下一步,证监会将按照“依法、全面、从严”监管的要求,持续强化并购重组业绩承诺监管,保持监管威慑力,对违法违规事项发现一起、查处一起。

这说明,证监会支持的是真正的购并重组,“滥竽充数”的日子仍旧不好过。

回归盘面,上证指数已经温和调整几天,中长线的均线系统仍然保持良好,创业板综合指数也在理想地调整修复之中。总而言之,对于后市,不管是震荡调整,还是缓慢上攻,股指逐渐走向稳健的意向却越来越明显了。(记者 余自言)

## 沪指上涨0.53% 钢铁股大涨“煤飞色舞”再现

周一早盘,两市双双小幅低开。开盘后,创业板指直线拉升,盘中涨幅一度达1.4%。但受制于保险、煤炭等板块低迷,加之钢铁股冲高回落,沪指则震荡走低。上午10点过后,白马蓝筹股拉升,保险股回暖,沪指震荡翻红。临近午盘,两市震荡下挫,沪指再度翻绿,创业板指亦冲高回落。午后,两市震荡回暖,钢铁、稀土永磁概念股拉升,创业板指则上升动能不足,维持震荡整理走势。截至收盘时,沪指上涨0.53%,报3279.46点,成交2319亿元;深成指上涨0.87%,报10451.1

点,成交2277亿元;创业板指上涨0.74%。

板块方面,稀土、钢铁、抗流感、有色、酿酒、煤炭等板块涨幅居前;船舶、高送转、军工航空等板块跌幅居前。

西部证券表示,从上周盘面观察,场内热点范围经历了从铺开到收窄的过程,金融股和资源股依次活跃的局面对指数拉动颇多。同时,中小创题材概念不时活跃,也较好地提振了场内人气。随着指数的走高,筹码兑现压力和资金情绪敏感度都明显提升。在市场屡创新高的同时,成

交量规模并未实现同级别放大,热点切换节奏逐步加快,板块间呈现出明显的跷跷板特征。

西部证券认为,整体来看,当前资金关注重点仍主要围绕低估值绩优股、超跌股和存在消息面提振的品种这几条主线展开,对半年报表现不尽如人意、相对估值偏高的成长股则仍以短线炒作为主,持股意愿较为有限。大中小市值品种间差异化的存在,并不利于市场赚钱效应的进一步提升,也加大了做多合力聚集和发力的难度。存量资金调仓换股的举动,虽然保证了场内热点不至

于缺失,但也难以吸引更多增量介入。

西部证券建议投资者在谨慎中保持乐观,在市场高位运行过程中勿因短线波动而盲目追涨杀跌。适当关注半年报业绩良好、被错杀且估值处于底部的新兴产业品种的超跌反弹机会,同时对于“一带一路”、国企改革、混改、高端制造等主题品种中尚处于底部的个股也可适当参与,但对于涨幅已高的品种还需保持警惕。

海通证券认为,从历史看,震荡市年度振幅在25%~30%,考虑政策基调偏稳,今年预计会创新

低,但当前振幅仍很低,各指数大约在10%~15%之间。而且,沪深300指数早已经突破2016年和2017年4月中高点,上证50和中证100指数甚至已经突破2015年底的高点。沪深指大概率也会向上突破前期3300点高点。整体上,短期政策偏暖基调不会变,震荡市中阶段向上逻辑仍在,即便中间有小波折也无需担忧,好比2016年6月底到11月底,中间虽有小回撤,不改变向上波段的格局。策略上,建议坚守价值风格,消费白马、金融、周期龙头均衡配置。

## 众银行争先“分羹”出国金融市场

“一站式”服务是“标配”

高考结束后,不少家长选择将孩子送往国外深造,出国留学进入了高峰期,也是各大银行比拼出国金融服务的关键时刻。为了给留学家庭提供更专业更优质的服务,今年各家银行除了大打“一站式”服务模式外,还力争通过差异化服务吸引客户。

### 差异化服务是亮点

面对激烈的市场竞争,没有“招牌”业务,难以成功分得“一杯羹”。为吸引更多客户,各家银行在出国金融方面的增值服务层出不穷,极力打造属于自家的特色服务。

老牌出国金融“专家”中国银行为改变传统留学金融服务线下流程的繁杂,打造专属APP,提供线上自助服务。中国银行漳州分行工作人员介绍,早在去年,中行就推出了出国金融



APP,客户不用跑银行,即可通过手机办理银行卡申请、外汇兑换,实现购汇、结汇、海外电汇等业务。今年该APP还增加了国际机票预订、签证办理、留学活动等增值服务。

光大银行也利用“互联网+”思维,致力提升出国留学客户的服务体验,推出“出国金融3.0”平台,将诸多出境金融业务全部搬到了网上银行平台,客户可以在线办理70%以上的出国金融

业务。

中信银行则打出“美国领事馆独家授权”招牌,办理美国签证护照领取业务,还联手新东方提供语言、烹饪、社交等方面的知识技能体验,并与境外服务商合作,推出涵盖美国通讯服务、紧急联系人、汽车购买、考取驾照、临时住宿安排、机场接机、海外实习就业、法律援助等十多项服务。

### 跨境汇款优惠力度大

异国他乡,首先得解决钱的问题。其中,如何方便节省地把资金汇到国外、留学生如何刷卡消费等成为不少家长最为关心的问题。银行人士指出,巧用银行金融服务,跨境汇款、海外消费也有省钱妙招。

目前不少银行在跨境汇款业务上推出了不少优惠,可为出国留学家庭节省一定的费用支出。如,中行推出“中银通汇”跨境汇款服务,境内个人客户向英国、加拿大、澳大利亚、美国等境

外33个国家或地区的中行账户汇款,均可享受专属价格和专属通道服务,“汇款手续费+电讯费”享受网点柜台5折,网上银行享受2.5折,手机银行则有免费优惠。此外,农业银行推出了出国留学金融六大优惠套餐,可节省存款证明手续费、减免后续的跨境汇款费用。

在国外生活,免不了要用到银行卡取现、刷卡消费等功能,不少银行也针对国外留学生量身定制了相关优惠活动。

比如,光大银行推出“阳光出国+卡”优惠活动,持卡在境外银联ATM设备取现,每月免前三笔银联取现手续费,无刷卡手续费,无货币转换费,境外汇款最高免150元电报费。

交行的太平洋出国金融卡不仅可在全球200多个国家和地区有银联标识的2000多家商户刷卡消费,在指定自动柜员机上提取当地货币,还可免工本费、年费,可购买出国金融理财产品。

## 香港金管调查内地银联卡取现 防范洗钱风险

为打击洗钱、控制跨境资本流动,中国政府加大监管力度,尤其是对银联卡的境外使用情况严加监控。澳门近期开始投放有摄像头的自动柜员机(ATM),内地游客提款时需出示身份证件,并进行面部识别。

苹果日报今日刊载报道称,香港金管局上周向在港银行发出通知,要求收集今年上半年内地银联卡银联卡ATM机取现详情,包括提款次数及金额累计资料。此番为该局首次收集相关数据,业界需在本周内上报。

银行界估计,香港金管局基于宏观风险管理,先收集相关资料再做研究决定,未必一定是为采用澳门做法铺路;除非有证据显示在港洗钱问题严重,否则若要在ATM安装摄像头或身份证件读卡器,以进行双重认证,必然招致业界强烈反弹。

金管局发言人接受苹果日报相关提问时表示,该局与银行就不同议题不时保持沟通,但不会

评论这些监管沟通的具体内容。

按中国外管局规定,目前境内发行的银联人民币卡在境外提现,每卡每日提款不得超过等值1万元人民币,每年累计提现总值不得逾10万元,上述限额已包括内地居民每人每年只准购汇最多5万美元的额度之内。

无论是银联系统成员行,或汇丰、恒生两行采用的系统,只要旗下ATM贴有银联标志,持境内银联卡的内地游客便可使用该ATM提现。截至去年底,全港共有3300部ATM。

一大型银行主管表示,澳门市场规模不大,但ATM提款量却极高,估计牵涉赌场洗黑钱活动,相信澳门政府强制对银联卡ATM提款实施双重认证,亦是配合内地的政策要求。

至于香港金管局收集银联卡提款次数及金额数据,他认为情况不同,暂时看不到香港最终会仿效澳门做法,相信金管局收集资料是防患未然,加强监察。



(综合)