

## 监管层对当前市场表现满意

## 股指缓慢推升谨防突然杀跌



自言股市

股指越来越走向稳健,监管层对当前的市场表现是比较满意的。我们可以从8月15日证监会连发三文总结股市中看出端倪。其中,题为《今年以来我国股市总体运行平稳》的文章,由证监会市

场部供稿。该文主要提到4点,一是主要股指稳中有涨。二是市场波动明显收窄。三是市场估值结构趋于合理。四是市场运行内在稳定性增强。一位私募高管评价称,回顾上证综指2016年以来,从熔断后的最低点2638点位置,逐步缓慢爬升到目前3200点至3300点水平,这等于市场在经历一个“很慢很慢的牛市”。这样的市场表现,跟2014年、2015年期间是不一样的,还是比较稳健的。而且市场在去年四季度和今年的4、5月份期间,也经历了两次利率的突然上升,流动性紧张,债券市场冲击。从这个意义上讲也是一个压力测试,虽然市场是有影响,但实

际上冲击不是很大,说明这个市场韧性很强。

对于这种极慢的牛市未来是否可以持续?他表示应当注意规避两种风险,一是政策方面不要走回头路等,二是在实体经济去杠杆、金融去杠杆的过程中,不要出现对市场的大冲击。

一言以蔽之,监管层对当前市场的表现是满意的,未来监管的政策环境是稳定的,会继续朝着市场化、法治化、国际化的方向稳步推进。市场经过一段时间的运行以后,的确是极慢的牛市特征越来越明显,波动率降低,市场趋于成熟,市场越来越关注价值投资、长期投资、理性投资。

记者在此特别提醒的是,对于这种极慢的牛市特征一旦陷入调整,谨防短时间内大幅杀跌。当大部分机构与散户都有了缓慢推升的预期后,绝顶聪明的市场主力肯定会逆大部分人的思维而动,进行单日内,或一两日的快速下挫,指数波动幅度会很大。这正是股谚所云:“慢涨快跌”。然后,在相对低位继续爬升,所以更准确地说,还是“蜗牛”行情,只不过现在这只蜗牛与前期相比,吃得壮了点,劲儿足了点。

在消息面上,新股破发危机开始隐现:数据显示,在2016年后上市的个股中,已经有22只个股距离发行价只有不足30%距离,三角

轮胎、赛托生物、太平鸟和步长制药等4只个股距离发行价不足20%距离,值得关注的是,三角轮胎股价如再下跌9.44%,便会触及“破发”。此外,随着新股发行的持续,次新股开始变得不再稀缺,截至目前,A股共有436只个股上市时间不超过一年,占全体A股的13.1%,这意味着,几乎8只A股就有1只次新股。

这显然是IPO大量上市,新股发行“大跃进”,而产生的后果。如果不人为控制新股发行量,股票市场也会用脚投票。

总之,投资者在股指稳健前行中,开始变得乐观的同时,也要保持适当的谨慎。(记者 余自言)

## 沪指跌0.15%创业板涨1.48% 权重题材分化

周三早盘,两市双双小幅低开。开盘后,主板创业板走势分化,沪指震荡下挫,创业板指则逆市大涨。上午10点过后,创业板指二次拉升,涨幅突破1%,沪指则仍然维持低迷走势。临近午盘,两市小幅拉升。午后,沪指与创业板分化继续,创业板高歌猛进站上均线,中小板指也强势拉升再创反弹新高。临近尾盘,中小创冲高回落。截至收盘时,沪指下跌0.15%,报3246.45点,成交2008亿元;深成指上涨0.39%,报10600.8点,成交2903亿元;创业

板指上涨1.48%,报1825.19点,成交979.9亿元。

板块方面,题材股活跃,电信运营、国产软件、人工智能、创业板50、高送转、次新股等板块涨幅居前;稀土、维生素、有色、保险等板块跌幅居前。

中原证券认为,在没有强有力的外界利好支持下,上证综指短线有效突破3300点整数关口的难度依然不小。预计上证综指短线继续在3300点下方蓄势整理的可能性较大,创业板市场短线围绕1800点震荡整固的可能性较

大。操作上,建议投资者短线谨慎关注券商、雄安以及银行保险等行业的投资机会,中线建议关注国企改革、证券公司概念股以及二线蓝筹股的投资机会。

国信证券表示,当前各项宏观数据均显示经济复苏仍将持续,从行业层面看,多数行业都已经走出了下行拐点进入到回升通道,上市公司今年二季度整体利润增速预计高于一季度。市场原先固有的惯性思维开始被逐步打破,下半年经济增速进一步向上将不再是奢望,而经济复苏也将

开启A股市场的新征程。

国信证券同时表示,在当前经济环境下,除了经济复苏值得期待外,看好股票市场的另一个重要原因就是通货膨胀依然温和可控,这就决定了短期内货币政策不会大幅收紧,市场可以充分享受企业高盈利、经济低通胀的时间窗口。

对于后市所看好的板块题材,国信证券认为,银行股、大消费、周期股值得投资者关注。

国信证券表示,金融是最典型的顺周期行业,与宏观经济密

切相关,最直接受益于经济复苏,金融板块特别是银行股价格未来仍有上行空间。当前周期性行业利润大幅提升,银行资产质量有望显著改善,而在经济回升过程中,银行的利润增速也有望走出拐点。从全球视野看,当前不止A股市场中的银行股,全球的银行股都在上涨,这意味着银行股的上涨不仅是简单的避险行为,更多反映的是全球经济复苏趋势,而相比全球主要大型商业银行,A股市场中的银行股当前仍有较大的估值修复空间。

余额宝“闭门” 银行出招补位  
大额存单收益上浮40%

短短两个多月,余额宝接连两次下调最高额度。天弘基金11日宣布,自8月14日起,余额宝个人交易账户持有额度上限调整为10万元,已有存量不受影响。此前的5月27日,余额宝的个人交易账户持有额度上限已由100万下调至25万。

8月15日,天弘基金相关负责人表示,余额宝这次调整额度是主动调整,暂时没有继续下调额度的计划。另外对于是否会影响基金规模,天弘基金方面也表示,对基金规模没有目标,只是希望余额宝能更健康平稳的运行。且余额宝用户属于“余额理财”,人均购买份额不超过4000元,10万元的持有额度可以满足绝大多数用户的现金管理需要,因此这次限额调整对绝大多数用户并无影响。

据天相投研的数据显示,截至6月底,货币基金的规模达到5.11万亿,相比去年底的4.32万亿,净增7832亿元,增幅达到18.09%。天弘基金成为货币基金中的“巨无霸”,天弘基金数据显示,截至6月30日,余额宝的期末净资产达到1.43万亿元,占整个货币基金规模的28%,比去年底的0.8万亿元,激增了近80%,已经超过招商银行1.3万亿的个人活期存款余额(2016年招行个人活期存款余额为9516亿元,个人定期存款余额为3329亿元)。

“虽然余额宝的资金最终大部分仍会进入银行体系,但其作为现金管理工具,过快的增速及过大的规模仍存在类似存款挤兑的可能,需引起高度关注。”恒丰银行研究院执行院长董希淼表示。

个人交易账户持有额度下调的同时,余额宝的收益也在下



滑。2017年6月,在资金“偏紧”的状况下,货币基金收益一路走高,一度突破4%。不过随着半年节点度过,余额宝一个月来收益率持续走低。在8月15日,余额宝的七日年化收益率下降到3.89%。

余额宝“关门谢客”,这让不少银行乐开花。“余额宝确实拉走了不少活期客户,虽然各大银行也都推出对标余额宝的产品,像中信银行的薪金煲、平安银行的平安盈、兴业银行的掌柜钱包等,但是体量还是无法与余额宝相比。这次余额宝自废武功,也算是给了银行一个机会,可以把余额宝流失的客户吸引过来。”民信投资管理有限公司投资总监廖伟华对21世纪经济报道记者表示。

华东一家基金公司的电商负责人反映,今年以来,一些城商行主动洽谈合作热情高涨,“以前卖

基金都是我们上门求银行代销,今年则发生了变化,是一些中小银行主动上门求合作,合作主要就是集中在余额宝理财上。银行也知道如果不合作,存款会流失得越来越快,虽然余额宝类产品吸引的是活期存款,但是蚂蚁啃大象,迟早有一天会动到定期这类核心资产,因此不如未雨绸缪。”

此外为了吸引客户,今年多数银行都将大额存单的收益上浮至40%。“今年一直保持在上浮45%的幅度,就是为了吸引客户。今年上半年流动性一度非常紧张,不能在这个时候把大客户给丢了。”一家股份制银行的负责人表示。

“根据大额存单的期限、存单金额不同,上浮的力度有所不同,但是基本上上浮的幅度都在40%左右,其中50万以上的大额存单上浮42%。”平安银行一位客户经理表示。

个人线上信用贷款申请渠道增加  
凭公积金缴款记录就能贷款

近年来银行纷纷发力线上个人信用贷款业务,如果市民是银行的代发工资客户或者理财高净值客户,就容易成为“白名单”客户,可在线上自助申请信用贷款。据了解,银行现在也逐渐增加新的申请渠道,房贷客户或公积金客户也可在线贷款。

据了解,一家股份制银行推出了公积金网络信用消费贷款。贷款者须满足的条件包括:缴存住房公积金且近12个月缴存连续,无断缴、缓缴等情况,缴存状态正常;单月个人缴存金额不低于300元,单位及个人共缴存不低于600元;征信记录良好,近两年内无逾期情况等。据悉,该业务贷款期限最长为3年,贷款额度最高为30万元,除公积金缴存记录外,无需其他担保和抵押物。

此前已有银行针对房贷客户推出了信用贷款业务。在榕一家股份制银行推出的线上信用贷款业务,除了代发工资客户和理财客户可以申请外,房贷客户也能在线自助申请贷款。该业务贷款

额度最低为2000元,最高为30万元,贷款期限最长为5年,贷款资金可以随借随还。

另外,个人还可以通过购买保险的方式在线申请贷款。一家银行推出“随心贷”业务,客户如果信用良好,虽然缺乏抵押物等,但如果在线购买银行合作的保险公司个人借款保证保险后就可以在线申请贷款,贷款金额为1万元至30万元。不过,购买保险贷款,除了支付正常的贷款利息外还要支付一笔保险费。记者查询发现,保险年化费率最低为1%,即借款10万元1年,至少需要1000元的费用。

近年来银行在互联网金融业务方面互较劲,个人信用贷款业务纷纷搬到网上,个人在线就可完成申请、审批、放款过程。此前银行的“白名单”客户群体多是单位代发工资客户和存款、理财等高净值客户,各家银行竞争重心起初多在速度上,随着申请和放款速度的趋同,为了吸引客户,部分银行逐步增加了申请渠道。

比特币价格突破2.9万连创新高  
风险累积不容忽视

最近比特币涨势如虹,连续创历史新高。据火币网数据显示,8月15日,比特币价格突破2.9万元,最高达29865元,当日涨幅超3.4%。

8月以来,火币网比特币价格已经9创历史新高,累计上涨过万元,涨幅达55.3%。

虽然比特币近期的暴涨吸引了投资者的目光,但是高收益对应的高风险不容忽视。分析师提

醒广大投资者,比特币价格在突破3万之后出现短线调整是大概率事件,短线投资者理应提高警惕。根据历史交易数据,比特币价格暴涨和暴跌并存。专家提醒投资者:“比特币价格完全由市场决定且高收益对应的是高风险,建议投资者们在吃透规则、认清风险的基础上,客观评估自身的投资能力和风险承受程度。”

(综合)