

## 3300点关前震荡会加剧

## 中小创调整压力越来越大



自言股市

随着股指的缓慢推升,上证指数又到3300点整数关前,在此点位震荡会加剧。我们先看一下消息面的情况吧。

人民日报刊发国研中心副主任王一鸣的文章,文中说:历史经

验表明,脱离实际,急于求成,往往事倍功半、欲速则不达。只有坚持稳中求进,才能更好适应和引领经济发展新常态,推进供给侧结构性改革不断深化,推动我国经济发展行稳致远。当前,保持稳定的经济运行环境,要保持宏观政策的连续性和稳定性,实施好积极的财政政策和稳健的货币政策,把握好节奏、时机、力度和平衡,注重松紧搭配,加强统筹协调,增强政策实施的有效性。加快落实各项减税降费措施,增强企业获得感。有效规范地方政府举债融资,坚决遏制隐性债务增量。加强货币政策与金融严监管、去杠杆之间的协调配

合,把握好去杠杆的力度和速度,既要防控金融风险,避免杠杆率过快上升,又要适应货币供应方式新变化,调节好货币供应量,保持金融体系流动性适度稳定。把防控金融风险放到更加重要的位置。近年来,我国股市、汇市、房市、债市都出现过波动,各类风险的传导性也在增强,增大了风险管控的难度。要强化底线思维,加强重点领域风险排查,在保持经济和金融总体稳定的前提下,下决心处置一批风险点,避免风险过度聚集,确保不发生系统性金融风险。风险是挑战,也是倒逼转方式调结构的机遇。要创新风险管理体制机制,推

进风险治理体系和治理能力现代化。

目前,党报仍在强调政策上稳中求进的重要意义。

目前,产业资本的动向也值得研究。由于股东掌握更多公司的信息,产业资本的动向向来为二级市场的重要信号。多名业内人士表示,目前中小创依然承压,行业表现差异较大。计算机通信和电子设备制造业、软件和信息技术服务业、通用设备制造业、医药制造业这四大行业,是产业资本“多空交战”的决战地。面对回暖的行情,产业资本在行动上出现分化,“向左走,向右走”同时进行。据统

计,中小创产业资本在此期间净减持规模仅为2320万,这显示出中小创产业资本对未来走势上产生分歧。但也有有私募基金认为,“虽然有减持新规,但接下来市场还是要承受解禁压力。对于中小创板块来说,建议应专注精选行业以及个股,整体板块预计还要面临调整。”

回归盘面,上证指数已经连续小步推升7个交易日,逼近3300点整数关,目前股指震荡会加剧。尤其是创业板综合指数,自7月18日从底部启动以来,已有25个交易日的上涨,目前,面临调整的压力也越来越大了。(记者 余自言)

## 沪指涨0.1%冲刺3300 金融保险股护盘

8月22日消息,早盘两市小幅高开,随后快速下行翻绿,沪指受到金融股和蓝筹股的带动下小幅翻红,午后维持红盘震荡,尾盘企稳翻红,创业板指数反弹乏力,午后震荡下行,再度跌破5日线,上证50指数高开高走,午后重新站上30日线,至22日收盘,上证50涨近1%,沪指小幅翻红,创业板指数跌近1%失守5日线,两市均较前一日放量。

截至收盘,沪指报3290.23点,涨0.1%,创指报1814.92点,跌0.78%。盘面上,新材料、石油矿业、农业服务等板块涨幅居前;白

酒、杭州亚运会、可燃冰等板块跌幅居前。

热点板块:中科信息再度涨停,带动次新股涨幅居前,中科信息、澄天伟业、纵横通信、杭叉集团、绿康生化、双一科技、和胜股份、天马科技、深圳新星涨停,寒锐钴业、智动力、涨逾8%。正海磁材封板,带动稀土永磁板块大涨,正海磁材、江粉磁材、涨停,银河磁体、涨逾5%,厦门钨业、涨逾4%,诺德股份、英诺华涨逾3%。华友钴业封板,带动有色板块卷土重来,华友钴业、深圳新星、和胜股份涨停,刚泰控股、赣锋锂业、洛阳钼

业涨逾7%,天齐锂业涨逾4%。跌幅榜上白酒,国产软件,手游概念跌幅居前。

市场观点:

巨丰投顾认为,目前A股反弹势头正佳,投资者可借盘中调整,适当增仓。沪指自3300点调整以来,涨价题材构筑阶段性头部,大资金逐步转向创业板,市场总体向上的力量未遭破坏。周一大盘的主要推动力源自于混改题材和强周期股的拉升;但市场量能大幅萎缩,短线不要追涨这两个板块。中国联通盘中开板,国企改革板块退潮。操作上,对于半年报国家队介

入的中小创个股,可逢低关注。

源达投顾表示,两市各大指数维持震荡运行的格局,保险、银行等权重板块盘中走强,但是21日表现强势的煤炭、钢铁等板块22日走弱,加之白酒股的集体下挫叠加周期股的继续萎靡和市场资金面的紧张,制约市场上升空间,午后指数或将维持震荡的格局,操作上,在目前热点没有持续性的情况下,不建议盲目进场,一定要控制仓位。

中金公司认为虽然并非所有的中小市值股票估值具备吸引力,但从性价比上看已经具备选股的空间。

往未来看,A股市场中期走势仍不悲观,建议投资者不囿于价值和成长的风格差异,从盈利制胜、均衡配置的思路精选盈利趋势稳健、估值不高的个股。继续关注盈利增长情况较好的大消费与新制造个股,并精选超跌优质成长股。

兴业证券表示虽然之前上证指数在触及3300点后一度快速调整,但由于存量博弈格局尚未打破,且经济基本面以及流动性仍然维持平稳,因此,短期市场风险较小,投资者情绪继续提升,建议挖掘性价比比较高的结构性机会。

## 银行理财收益率秒杀房贷利率 提前还贷不划算

面对严格的楼市调控,房贷利率上调态势蔓延。与加息周期时贷款人努力提前还款不同,近期,一些较早获批(彼时房贷利率还有八五折优惠)的贷款人表示,“且贷且珍惜,不考虑提前还款”;也有不少贷款人表示,“近期银行理财收益率可以跑赢房贷利率,有了闲钱,优先考虑买理财”。



## 提前还贷VS买理财 哪个更划算?

如果贷款人是在去年获批的八五折甚至最低八折的优惠利率,实际利率也就只有4%左右(如果是公积金贷款,利率则更低),有可能与个别中小银行的五年期定期存款利率持平。如果与银行理财产品的收益率相比,则相对较低。

从不同类型理财产品来看,上周保证收益类理财产品平均预期收益率为3.83%,保本浮动收益类理财产品平均预期收益率为3.74%,非保本浮动收益类理财产品平均预期收益率为4.67%。从不同期限理财产品来看,上周

3个月以内理财产品平均预期收益率为4.31%,3个月-6个月理财产品平均预期收益率为4.43%,6个月-12个月理财产品平均预期收益率为4.39%,12个月以上理财产品平均预期收益率为4.67%。

从不同收益区间来看,上周预期收益率在3%(含3%)以内的理财产品150款,预期收益率在3%-4%(含4%)之间的理财产品439款,预期收益率在4%-5%(含5%)之间的理财产品1524款,预期收益率在5%-6%(含6%)之间的理财产品346款,预期收益率

在6%以上的理财产品17款。

从不同银行类型来看,上周股份制银行理财产品459款,平均预期收益率为4.6%,城商行理财产品849款,平均预期收益率为4.59%,国有银行理财产品432款,平均预期收益率为4.41%,农商行理财产品709款,平均预期收益率为4.21%,邮储银行理财产品37款,平均预期收益率为3.88%,外资银行理财产品42款,平均预期收益率为1.05%。

综合上述数据来看,此前,部分贷款人获批的八五折、八折优惠利率可谓相当划算。

## 提前还贷需精打细算 部分银行收取手续费

不过,仍有部分贷款人手头宽裕,想申请提前还贷减轻一下还款负担。《证券日报》记者咨询多家银行了解到,办理提前还款,贷款人有可能需要支付违约金。同时,本报记者了解到,每家银行的收费标准并不一样。

以某国有大行为例,该行规定,贷款不满一年提前还款的,收

取提前还款金额的百分之五作为违约金。贷款满一年后提前还款,则不收取任何违约金。

某银行则规定,贷款不满一年提前还款,收取最高不超过六个月利息违约金(按照提前还款日的贷款利率计算)。贷款满一年后提前还款,则不收取违约金。在提前还款需要办理的手续

方面,依据银行的规定,提前还贷的客户要提前一周到三个月提出书面申请,且约定好还款日期。而后依照约定的日期,携带身份证、与银行签订的借款合同到银行填写还贷申请表与提前还贷协议,并依照银行的要求,把需要还贷的款项存到贷款人扣缴贷款本息的账户上,银行自动扣收。

## 人民币偏强震荡格局延续 年内仍有“补涨”空间

在美元指数再度走弱的背景下,21日人民币兑美元中间价、即期价双双上调,整体延续了近段时间以来偏强震荡的格局。市场人士指出,当前海外不确定性因素较多,而中国经济基本面支撑较强,叠加人民币预期自我强化、观望结汇盘入场等因素,使得年内人民币对美元仍有“补涨”空间。

## 人民币偏强震荡

21日早间中国外汇交易中心公布,银行间外汇市场人民币兑美元汇率中间价为6.6709元,较上一交易日调升35个基点。

受此影响,21日境内市场上,在岸人民币兑美元小幅高开于6.6670元,日内窄幅震荡,16:30收盘价报6.6702元,较上一交易日调升83个基点。

业内人士认为,21日人民币兑美元整体偏强震荡,主要受益

于美元指数延续弱势。

海通证券称,当前美国经济依然稳定,而且美国二季度经济增速已经从1.2%回升到了2.6%。7月美联储议息会议声明指出,年内将很快启动缩表,缩表对长期收益率的提升作用会更直接。这些都意味着美元指数在上半年“消化”了经济增长放缓、“特朗普预期差”调整的负面冲击后,下半年的下行空间将会有限。

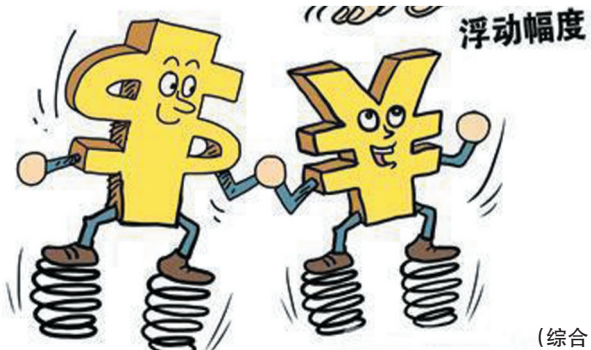
## 仍有补涨空间

市场人士指出,考虑到当前海外不确定性因素较多,美联储可能暂缓加息以及中国经济增长仍有韧性,且今年人民币升值幅度仍滞后于美元指数跌幅和大部分新兴市场货币对美元升值,预计后续人民币对美元仍有“补涨”空间。

华创证券表示,8月初以来的人民币走强与以往不同,发生在美元指数反弹的背景下,也未发现央行明显的市场引导,或表明汇改以来的贬值预期有松动

迹象。年内在美元指数难以大幅走强的背景下,预计年内人民币汇率将维持阶段性企稳。

申万宏源证券指出,海外方面,美国核心通胀持续低迷具有结构性特征,下半年海外货币政策分化背景下,美元指数仍上行乏力,并可能进一步下探;在此背景下,考虑到“逆周期因子”的汇率双向波动预期管理作用运行良好,预计下半年人民币汇率在当前水平基础上,稳中可能小幅升值。



(综合)