

# 上证指数面临回补缺口的要求 涨跌虽有起伏但趋势向好已成



自言股市

从技术分析的角度来看,上证指数8月25日与28日之间留下了一个向上的跳空缺口,即:3331点至3336点的近5个点的缺口。按照常规这个缺口是需要回补,并且3300点整数关也需要一个确认的

过程。当然了,这里说的是常规,如果缺口不补,那就有点太强势。不管怎么说,大盘即使调整也是上升途中的休整,并且调整的幅度不会太大,时间也不会太长。

在消息面上,关于证监会的有两条,一是张慎峰履新证监会主席助理。2012年9月,张慎峰接替桂敏杰担任中金所党委书记,并被任命为总经理。而在此前,张慎峰曾担任证监会稽查总队首任总队长。另一条是中国证监会原副主席姚刚因涉嫌受贿罪被立案侦查。案件侦查工作正在进行中。此前报道姚刚被双开: 经查,姚刚

严重违反政治纪律和政治规矩,为搞政治攀附,利用职权为他人及企业提供帮助,对抗组织审查;违反组织纪律,不按规定报告个人有关事项;违反廉洁纪律、生活纪律。滥用职权为他人谋取利益并收受巨额财物,涉嫌受贿犯罪。

8月30日,银监会发布《信托登记管理办法》(简称《办法》)。截至2017年6月底,全国68家信托公司受托管理信托资产规模已突破23万亿元。《办法》自2017年9月1日起施行,主要规定了信托登记的定义及流程、信托受益权账户管理及信托登记信息管理、监管要求等,构建了我国信托业统一的信

托登记制度。

信托业规范好,有利于金融的长治久安,23万亿的信托资产,也是陆续进入股市的活水。

8月30日,全国社保基金理事会副理事长王忠民称,目前国家正在讨论和拟议将未上市国有企业股份部分划拨至社保基金,预计划拨总量将达几万亿。全国社保基金目前管理着2.5万亿元社会保障养老基金。16年来,社保基金整体年化回报率达到了8.37%。

社会保障养老基金目前已经入市,未上市国有企业股份部分划拨至社保基金达几万亿,这变相对股市也是个利好。

8月30日深夜,中国互联网金融协会发布《关于防范各类以ICO名义吸收投资相关风险的提示》。国内外部分机构采用各类误导性宣传手段,以ICO名义从事融资活动,相关金融活动未取得任何许可,其中涉嫌诈骗、非法证券、非法集资等行为。

这是指互联网上的各类虚拟货币等,虚拟货币对于扰乱国家金融的情况已经有目共睹,国家防范打击有关违规活动,也有利于热钱回归股市。

总而言之,股指不管是涨跌起伏,仍旧不改中线已经走好的事实。(记者 余自言)

## 沪指探底回升跌0.08% 次新股上演涨停潮

八月最后一个交易日,沪市早盘小幅低开,受银行、混改板块下挫拖累,沪指早盘小幅跳水,失守5日均线,午后在有色、煤炭等周期股带动下逐渐反弹。8月31日次新股、高送转概念股表现活跃,龙头股华大基因等封板,创业板指亦逆势上涨。盘面上多数飘红,有色金属午后快速拉升领涨。题材概念方面,次新股指数领涨逾4%。

沪指收报3360.81点,跌幅0.08%;深成指报10816.64点,涨幅0.03%;创业板指报1849.38点,涨幅0.58%;中小板指报7326.76

点,涨幅0.29%

沪市成交2691.33亿元,深市成交2767.77亿元,两市合计成交5459.10亿元,较上一交易日的5612.64亿元略有缩量。

盘面上,半数以上板块飘红,具体到各板块,有色金属、休闲服务、计算机、钢铁等板块涨幅居前,其中有色金属领涨;家用电器、银行、建筑材料、公用事业等板块跌幅居前,家用电器其中领涨。题材概念方面,次新股指数、打板指数、小金属指数等领涨,鸡指数、粤港澳自贸区指数、雄安新区指数等领涨。

源达投顾认为,8月31日两市各大指数走出震荡运行的态势,创业板表现稍强,沪指下行到5日均线附近,市场短期承压,走出震荡调整之势,但仍处于合理范围,毕竟近期连续上涨积蓄了一定的获利盘,市场虽有抛压,但是还没有引发集体恐慌,整体上格局并未改变。操作上,关注沪指下方3330点附近缺口的支撑,板块方面,关注创业板中低估值、业绩增长的优质个股,但一定不要追高。巨丰投顾表示,近期大金融、强周期股反复拉锯,显示出大盘上方压力山大,存在调整

需求。但市场成交量已恢复至5000亿元以上,有利于场外资金回流并推动行情向纵深发展。次新股持续热炒有望带动小市值个股恢复性上涨。

中金公司:尽管目前市场创新高后,市场的悲观预期仍不绝于耳,但今年对市场风格影响最主要的因素来自于盈利,目前估值合理,盈利稳健或超预期的板块和个股仍具备投资价值。中长期,考虑到市场整体估值并未明显高估,经济增长仍然较有韧性,居民大类资产配置对股票资产仍有较强需求,A股市场走势仍不

悲观。因此,长线投资者在当前节点无需悲观,市场具有广阔的选股价值。

川财证券:周期股处在趋势上行状态中,只要短期均线不发生逆转变性,则市场情绪的影响下这类个股大概率还会继续保持一定程度的强势,不过我们也要注意周期品种的走强并非需求端的增长,而是得益于供给侧改革,因此投资者对于周期品种的筛选一定要跟随政策,政策发力点在哪个资源领域,就朝哪个领域走,而非像2007年那样全面开花。

## 货币基金风险隐忧再现 新规后货基将“急刹车”?

凭借一只余额宝产品,天弘基金从一家常年亏损的小基金公司,一跃成为业内“一哥”。半年报数据显示,天弘基金上半年管理规模、管理费收入、盈利能力等数据均排在业内首位。



### 散户撑起余额宝

半年报数据显示,今年上半年公募基金业绩,规模均打了个翻身仗,实现利润2251.94亿元。但这一成绩主要来自于货币基金管理规模的迅速上升,596只货币型基金上半年利润为794.13亿元,而天弘余额宝一只产品便实现利润215亿元。半年报显示,截至6月30日,余额宝持有人户数达到3.68亿户,其中机构客户占比仅为0.2%,人均持有份额3885元。

产品管理规模的迅速扩张,也引起了公司对风险控制的重

### 新规后货基将“急刹车”?

基金业协会最新公布的数据显示,7月货币基金规模达到5.84万亿元,增长7503.73亿元,环比增长14.74%,为2016年以来最大增幅。业内人士普遍认为,货币基金规模的快速增长或与同业存单近月发行量大增和收益率上行存在密切关系,若新规正式落地,货币基金规模、收益或将现“急刹车”。

天风证券孙彬彬则认为,本轮货币基金规模扩张中,银行资

视。今年5月27日,余额宝把个人持有最高额度由100万元下调至25万元。而仅仅过了两个多月,天弘基金再度对余额宝的规模进行了控制,个人持有余额宝的最高额度调整为10万元。

天弘基金相关人士在接受记者采访时表示,今年以来余额宝的额度调整都是天弘基金的主动行为。目的在于保持余额宝长期稳健运行,加强天弘基金投资管理的主动性。

业内人士认为,去年年底多家

公司货币基金曾发生风险事件,余额宝规模由去年年底的8083亿元急速扩张至1.43万亿元,也使得风险事件发生的可能性在上升。近期连续下调持有上限,主因也在于此。一位基金业内人士则表示,余额宝的体量巨大,在极端情况下,仍有可能发生兑付困难、偏离度上升等风险。而一手打造余额宝的天弘基金副总经理周晓明也曾对媒体坦言,余额宝的规模确实已经达到一定体量,一旦发生风险有可能会对金融体系产生影响。

时,规定同一基金管理人管理的全部货基投向同一银行的存款、同业存单与债券的总额,不能超过该行净资产的10%。

对此,兴业银行首席经济学家鲁政委认为,对货币基金来说,大型货币基金规模扩张可能受阻,货币基金收益率面临下行压力,但同时也为小型基金带来提高市场份额的机会。同时,该规则将使货币基金收益率和货币市场利率下行。

## “外快”诱惑难挡 上市公司理财热升温

上市公司理财一直是市场比较关注的问题。资料显示,今年以来,已有数百家上市公司发布理财公告。数据显示,截至8月中旬,今年以来已有800多家上市公司持有超过6000个理财产品,认购金额超过6000亿元。这一数据已经远超去年全年水平。

观察分析这些上市公司购买理财产品的资金来源,流动资金、定增募集资金、IPO募集资金等是主要的资金来源。

此前,方大碳素于8月1日披露《关于调整公司及子公司自有资金进行结构性存款或购买理财产品额度的公告》,拟以总计不超过人民币60亿元额度的闲置自有资金进行结构性存款及购买银行、证券公司等金融机构理财产

品,引发市场关注,但是计划最终遭到大股东否决。

投资理财市场人声鼎沸、熙熙攘攘,自然也不乏“理财大户”和“理财高手”。

“上市公司投资理财产品,对于不同公司来讲,能够实现的收益也是大不相同的。一些上市公司只是有限自有资金或超募资金的短期理财需求,一般而言,其投资收益也相对有限。而对于现金流丰富或有较大超募资金的公司来说,其投资理财产品则会收益丰厚。事实上,只要资金来源合法合规,决策程序合法合规,并能合理权衡主业发展的需要,上市公司投资理财产品并不是很大的问题。”律师事务所人士表示。

## 白银价格月末收官 两大催化剂伺机待发

数据显示,现货白银周四(8月31日)早盘开于17.383美元/盎司,亚市早盘盘初短线下拉最低触及17.260美元/盎司,隔夜因美国8月ADP于二季度实际GDP均超过预期,美元扩大涨幅,银价承压于17.40下方小幅震荡,截至发稿北京时间10:30,白银价格交投于17.314美元/盎司。

在朝鲜紧张局势暂时有所缓解的背景下,一系列表现强劲的美国数据帮助美元周三展开凌厉反弹,一些机构甚至预计,美元可能已经接近底部,但“数据攻击波”远没有结束,而美元的“警报”并未消除。

在周五的非农之前,投资者还将在周四迎来大量重磅经济数据,其中PCE数据至关重要,这是

美联储最为看重的通胀指标,其表现将对美联储的加息预期产生重要影响,对于看重经济数据的美联储而言,其重要性甚至不亚于非农报告。根据最新的调查,今晚PCE数据可能会不妙,这可能令美元走势承受下行压力。

除此之外,还将公布美国8月26日当月初请失业金人数。该数据是反映其国内劳动力市场状况的指标之一,统计的是第一次申请领取失业金的人数。如果公布值大于预期,对美元也不利,同时利好白银价格。值得注意的是,今天是白银走势月线收官,从目前局势来看,美元还在继续走高,但银价并没有进一步下跌,可见白银其他支撑犹存。

(综合)