

银行理财产品收益缩水 生财富矿何处寻?

股市筑底迹象明朗 不看好银行股

在最近这个股市探底筑底的痛苦过程中,连续三周的周末期间都传出重量级利空,同时也导致周一的大盘受利空影响而低开。安信证券分析师萧展鹏对最近的股市行情如此判断。创业板指数近期拉出大阳线继续高歌猛进,已接近年内反弹高点。我们可以将创业板指数看作领涨指数,指明了行情演变的方向。另一方面,也说明游资的力量是比较强的。

从盘面分化的现象也能想到,传统的蓝筹板块不是关注的重点,最主要的领涨力量银行股,今年下半年的走势不容乐观。银行机构的利润受国家政策影响大,国有银行的收益主要是利差收入,随着国家调控银行的利差收入,银行利润增长速度会减缓,而且随着理财产品新规出台,银行的中间业务收入也受到影响。

2013年股市投资,我们看好消费板块。中国经济属于大国经济,内需将越来越成为拉动经济增长的引擎,以目前的各项人均指标来看,可供发展的空间还很大,因此

我们对中国经济中长期的发展仍然有信心。行业配置方面,看好消费行业。

黄金只涨不跌 就不是黄金了

近期金价暴跌引发了投资者对黄金等贵金属避险和抗通胀功能的质疑。有分析人士指出,把黄金等同于避险货币或者防通胀的工具是一种认识上的误区。从历史上看,黄金走势“跌宕起伏”,大涨之后往往伴随大跌,而且涨跌的幅度之大超乎预期。

广东省黄金协会副会长兼首席黄金分析师朱志刚认为,近期金价的走势,可以用恐慌性下跌来形容,尽管金价上演“高台跳水”,但仍处于相对历史高位。

对于普通投资者,朱志刚建议,此时应清晰定位黄金投资的目的,如果是分散整体投资风险,则不必过多考虑价格波动因素,一般根据资产比例进行合理配置,长期持有即可。

国泰君安证券分析师汪睿认为,由于美国经济复苏,塞浦路斯央行释放抛金信号,跌破技术支撑等因素,短期金价调整可能持续。

日前,记者走访多家银行发现,当前几大国有商业银行100天以内认购起点在10万元以下的理财产品,其预期年化收益率鲜有超过4%者。股份制商业银行则会高一些,达到4.5%。多位业内人士预测,理财产品收益率将持续走低。在这样的情况下,如何选择更好的投资方向成为广大投资者最为关注的问题。

但目前国内黄金消费依然火热,这种趋势如果持续下去,将对稳定黄金市场起到关键作用。

“如果关注黄金的历史走势的话,就会发现黄金并非一个只涨不跌的产品。”朱志刚说。操作上,金价短线仍有下跌的可能,投资者要防范好风险,控制好仓位。

基金风险 仍高可关注指基

2013年基金一季报日前披露完毕,纳入统计的70家基金公司旗下各类型基金产品整体获得正收益。

佛山招商银行理财师徐政介绍,在基金市场收益不错的同时,应该关注到国内的经济形势仍然不太乐观,一季度经济增长7.7%,经济弱复苏已得到确认,经济反弹的力度不及预期,为此股市长期发展没有支撑,也导致出现上一轮的暴跌。从目前股市的估值来看,未来下跌空间不大,但仍建议市民谨慎投资股票型、偏股型基金,风险较高。

理财师建议市民关注指数型基金,如沪深300、中证500等基金,他们的跟踪效果不错,或有阶段性机会。

对于在近半年风头正劲的债券型基金,徐政认为高收益无法持续。数据显示,最近半年债券型基金的年化收益达到10%,在市场上受到大量投资者追捧。短期来说,近期的债市风暴或会影响债市未来的收益,不少债券投资会有抛售的压力,抛售的对象多是杠杆比较高、信用等级差的债券,进而使得债市出现波动。长期来说,由于股市与债市是负相关,由于股市的机

会有限,债市长期值得投资。为此,即使债券型基金的高收益不再,但专属的稳定性决定债基仍是不错的投资品种。

外汇今年可 多关注澳元和加元

近期,外汇市场除了日元上蹿下跳之外,其他主要直盘均乏善可陈。尤其是以欧元为主的欧元货币在上周剧烈震荡之后陷入窄幅区间整理之中。

美元指数在83整数关口短暂承压,美元兑日元的大幅回落是美元指数无法走高的重要因素之一,当然欧元不上不下的局面也十分纠结。技术图形上难以见到明确的指向,等待有效突破之后再选择多空方向或更为安全。

从长期来看,美元会走高,市场的投资机会不是很多。今年可多关注澳元和加元,这两种货币的商品属性很强,与国际的大宗商品密切相关。近期黄金、石油暴跌,远期仍有下跌空间,黄金看空至1000点,为此澳元、加元都有做空或是逢低吸纳的机会,建议投资者关注这些下跌的机会。

(贵都)

大盘点

三因素暗挺5月份行情 机构称市场面临方向选择

三因素支撑市场中期向好

4月份A股市场处于震荡探底过程,上证指数上月累计下跌2.62%,收报2177.91点,月线形成三连阴。那么,A股中长期趋势将会如何演化?基本面有哪些值得关注的消息?

西部证券:中期市场有望回升。首先,旺季效应将逐步显现。4月份汇丰PMI初值明显低于预期,显示出经济扩张动力依然非常疲弱。今年以来的投资旺季受房地产调控、影子银行清理等因素的影响而有所推迟。4月份以来,相关的旺季特征已有开始显现的迹象,这在发电量、生产资料价格、挖掘机及重卡需求等方面都有所体现。随着负面影响因素的日益淡化,未来经济的旺季效应将逐步得到体现。

其次,资金宽松助力经济复苏。3月份CPI下滑至2.1%而工业增加值仅增长8.9%。在通胀无忧与经济复苏疲弱的背景下,货币政策基调不大可能发生大的变化,而货币信贷与社会融资总量的变化应服从于货币政策方向,部分影子银行业务的规范与限制很可能会由信贷或债券等其它领域来弥补。一季度新增信贷合计2.75万亿元,较上年同期增加2950亿元,新增社会融资总量合计6.15万亿元,较上年同期大幅2.26万亿元。未来整体资金面仍将中性略偏松,而过往持续扩大的货币资金将继续对实体经济形成支持。

最后,4月份以来,相关的旺季特征已有开始显现的迹象。随着负面影响因素的日益淡化,未来经济的旺季效应将逐步得到体现。加之前期社会融资总量大幅扩张对实体经济正面效应的逐步显现,经济温和复苏的迹象将越来越明显。从政策角度来看,今年以来,政府在防范风险方面动作频频。但从近期来看,国务院常务会议开始强调未来首要工作是扩大内需,强调经济增长动力仍需增强,银监会也下发指导意见要求在信贷投放上支持实体经济。因此,中期市场有望回升。

短期维持弱势格局



上周沪指累计下跌2.97%,在5个交易日中,有3个交易日收出阴线,请问技术角度看,后市会如何演绎?

财通证券:沪指40日均线(目前为2179点)将继续是多头生命线。1949点至2444点上涨共计10周,自2444点调整以来已经达到10周,调整时间已经非常充分。目前5日均线、10日均线、20日均线、半年线、年线都围绕在2210点附近,表明大盘短期面临突破方向的选择。

太平洋证券:技术上看,目前30日均线成为压制大盘反弹的重要力量,沪指日K线呈下降三角形形态,未来需要进行方向性选择。从60分钟分时图上看,DIF在零轴之下运行,且绿柱有所放大,短期呈现放量下行的态势。且短期均线带在出现“死叉”之后,预计未来还将有一个发散的过程。

西南证券:技术上看,上周沪指周K线收出长阴线,周K线均线系统处于交汇状态,但各主要均线均被跌破,5日均线下穿60日均线,对周K线形成压力,呈现中期弱势格局。从日K线看,上周五大盘收出长阴线,受到主要均线交汇处的压力,将考验2165点的支撑力度。均线系统处于交汇状态,5日均线下穿年线,并对日K线形成压力,短期走势看淡。摆动指标显示,大盘从中势区下探至空方强势区,空方力量增强,仍有下跌空间,中期

走向转淡。布林线上,股指触及下轨位置,线口出现极度收敛,即将呈现方向性突破。

关注金融板块

上周两市热点板块切换较为频繁,其中以一汽轿车为代表的汽车股,以南京熊猫为代表的通信股大幅飙升,请问后市有哪些板块值得关注?

财通证券:大盘短期在一个较窄的区间震荡,主要是抓结构性机会,投资机会来自那些具有自己的竞争力和护城河的公司,以及出现业绩拐点的公司。在打造中国经济升级版的大背景下,事件性和政策性驱动导致自下而上精选个股将是二季度的策略重点,“新型城镇化+科技创新+美丽中国”三大主题将受关注。

太平洋证券:鉴于5月初券商创新大会召开预期渐强,本周金融板块有望保持相对坚挺,但创业板指数的调整才刚刚开始,因此本周个股将进一步分化。操作上,目前以轻仓观望为主。

招商证券:市场主力尾盘打压指数制造恐慌,除部分前期强势品种补跌外,金融地产等优质权重股仍表现稳定。权重股方面,仍建议投资者优质考虑具备估值优势的金融地产、商业百货等蓝筹股;成长股方面短期或随创业板指数回调,待适当调整后可逢低关注。

(宗和)

K线连连看

6日两市双双高开,盘中震荡走高。板块普涨,盘面上,互联网、传媒、矿物制品、稀缺资源、有色、稀土等板块涨幅居前;创业板(355.00,0.00,0.00%)再度大涨1.87%刷新年内新高。截至午间收盘沪指报2224.96点,涨19.46点,涨幅0.88%,成交量443.5亿元。深成指报8939.46点,涨91.79点,涨幅1.04%,成交量524.6亿元。

板块方面,物联网板块今日走势十分强劲,个股几乎全线飘红,三五互联(9.19,0.84,10.06%)涨10.06%。早盘通信设备走势较强,恒信移动(23.46,2.13,9.99%)涨9.99%。今日有色金属(4129.27,88.22,2.18%)走强,西藏珠峰(10.07,0.92,10.05%)涨10.05%。此外,传媒娱乐、软件服

务和水务行业等板块强于大盘;运输服务、房地产和旅游行业等板块弱于大盘。

招商证券(12.75,0.12,0.95%)表示,冷静对待当前小级别反弹。尽管在利好传闻和部分行业数据好转的情况下,市场出现了反弹,但是应该理性对待,不必过于激进地追涨,毕竟经济是比较弱的复苏(3月份的工业增加值低于预期、房地产开工和投资增速又出现回落迹象)。在房价、环境等因素的制约下,在对影子银行风险控制力度增强的情况下,大级别反弹的可能性不大。从行业数据层面也可以看出,尽管小挖、水泥出现改善,但大多数周期性行业整体仍然低迷,这也说明经济回暖的力度不足以支持多数周期行业出现改善。(中证)

机构观点

一季报披露近尾 十大“亏损王”揭晓

据《21世纪经济报道》报道数据显示,1498家上市公司中,有225家上市公司一季度亏损,占已披露上市公司数量的15%,亏损总额达59.61亿元。

龙头增速放缓

数据显示,虽然亏损的公司仅占已披露公司的15%,但亏损千万元以上的公司有113家,亏损亿元以上公司有10家。

亏损的上市公司多集中在有色金属冶炼、机械设备、化工行业等。迄今,A股亏损前十大上市公司分别为*ST长油、*ST二重、蓝星新材、天山股份、首钢股份、天威保变、海润光伏、云维股份、云南铜业、中国一重。

华融证券策略分析师肖波告诉记者,有色、机械和化工行业面临较低的增长可能性,因此“继续看淡”。

北京启明乐投资管理咨询有限公司董事长李坚也认为:“煤炭和有色行业还不见底。”

另一方面,数据显示,金融、地产、白酒等行业个股领跑A股业绩,但一季度业绩居前的上市公司,业绩增速都有放缓。一季报净利前20强中,大概有四分之三的上市公司利润同

比增速不及去年同期。

寻找“潜力股”

对于“熊股分散,牛股集中”的规律,市场人士给出了不同的解读。

筹码逐渐分散的情况,李坚分析有两种,一种是散户受到吸引在进入,一种情况是机构原本持有的大笔资金在逐渐退出。记者注意到,从2012年末到2013年一季度,五粮液、贵州茅台、洋河股份、泸州老窖、山西汾酒、老白干酒的股东户数增幅分别为16.62%、37.44%、55.82%、35.68%、23.05%、66.29%。

而一些市场热点个股或受到小散的追捧。

根据定期报告,朗姿股份2012年末和2013年一季度末的股东户数分别为9030户和17932户,增幅达98.58%。七匹狼的股东户数由2012年末的9306户激增到2013年一季度末的20480户。

肖波认为,筹码从分散转入集中的时候是比较看好的,但是一旦非常集中,往往是前期大的机构拉高了,机构可能考虑下个阶段要卖出获得收益,这时候该股就比较危险了。(经济报)