

负投资时代还会继续吗?

市场观察

本周是今年最后一个交易周了,发生了太多事,但是发生再多事也掩不住一声叹

息。除了一月份上涨,后面连杀十一个月,权益类投资全军覆没,还有所谓的股神吗?

其实现在回头看看,大家都在后悔,今年投资什么都是亏的,除了黄金还略有赢利,这不最近有报告又开始推荐黄金投资了,因为今年就黄金还有赢利。对于现在这样的局面怎么办呢?笔者和大家一样迷茫,虽然政策看到了,但是市场里的钱呢?整天看到的报道都是这里新增多少资金入市,那里新增多少资金入市,怎么股市就是跌个不停呢?

笔者担心的一个问题正在不断上演,就是股市里像有个黑洞,不断在吸收着增量和存量的资金。这个黑洞构成因素复杂,比如近

期的平仓盘还附带融资盘,总要有人接盘才能配对成交吧,平仓出去的资金就是撤离股市;再比如大小非减持后,基本上这些钱也是撤离股市了,每个月天量的解禁数,最核心的问题是到底每个月实际减持多少、套现了多少资金,谁能知道数据?当然还有新股一直没有停发,也在不断吸收资金,中签要交钱,很多投资者选择了抛股认购;上市后股价炒作的钱大多也是二级市场的存量资金,只不过是抛了其它的公司来买新上的公司。当然还有很多很多因素,总之构成了吸收资金的黑

洞,仅仅靠现在的资金流入速度都是杯水车薪,所以股市一跌再跌。

我们此前对后市转牛的预期都是建立在一般情况下的判断,逻辑上都没错,但是如果加上这个黑洞,都可以解释为利多因素、增量资金被黑洞吸收了。要让这个黑洞爆炸需要极大的能量,现在都是在积聚能量的过程中吧。

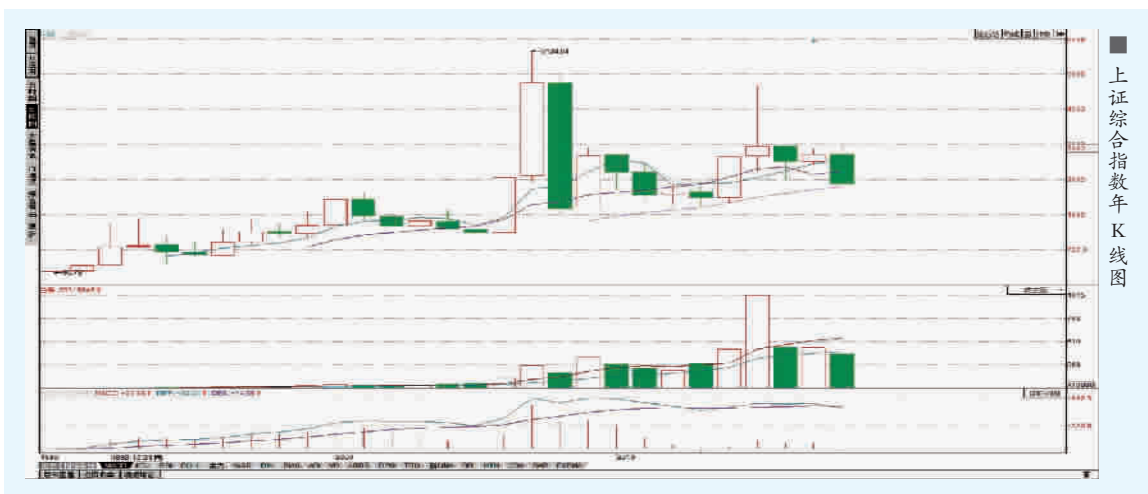
从大周期看,现在的投资都是收益低风险大。但是职业股民和职业分析师怎么逃得过股市呢?就像吃饭,必须天天吃啊。这么多年以来,笔者都没怎么建议过别人进股市,因

为股市有风险、入市需谨慎这句话不是开玩笑的,都是血的教训。

用周四晚最奇葩的消息结束今年的评论。周四晚,中弘退市和长航油运重回A股同时发布,一正一反、一喜一悲的两个消息,你觉得怎样呢?ST还买不买呢?要知道长航油运退市前才几毛钱的价格,上来如果十几元的价格,和中彩票一样暴利,呵呵,神奇的A股市场。

希望2019年股市走好,让投资者赚点钱吧!没有赚钱效应的股市能走多远?

国元证券 王骁敏



专家看盘

回顾即将走入历史的一年,充满艰辛和无奈。从上证指数表现看,全年跌幅将近25%,是自2008年以来跌幅最大的一年,说A股市场是近几年最为艰难的一年并不为过。

之所以今年股市超预期的弱,从基本面因素看有两点。

● 一是宏观经济下半年出现比较大的调整,按政治局会议的决议是经济下行压力有所加大。以规模以上工业实现利润的同比增速为例,上半年同比增速都是两位数增长,到8月份当月下降到9.2%,9月份是4.1%,10月份只有3.6%,最新公布的11月份是下降1.8%,这种回落速度超出预期。

● 二是中美经贸关系出现超预期地执拗。自美方挑起大幅提高中国产品进口关税、产生贸易摩擦以来,作为深度融合的两国经贸关系出现了近20年来最为严峻的挑战和纠纷。时至今日,在两国元首的会晤和推动下,双方经贸团队仍在进行紧张磋商,但最终结果仍面临较大的不确定性,也是造成A股市场调整,投资偏好急剧保守的重要原因。

展望2019年,在宏观经济持续调整转型,金融防风险常抓不懈的大环境下,A股市场大概率呈现低位波动、反复探寻市场底的过程。从一季度看,有两个看点:一是1月中旬国家统计局、海关总署、央行等将陆续披露2018年四季度以及全年的GDP、投资、消费等宏观经济数据,以及进出口贸易金额、新增信贷、外汇储备等一系列经济金融数据。这些数据的增长是否符合预期还是超预期,将对股市表现产生较大影响。二是2月底3月初中美经贸谈判的结果揭晓,能否顺利谈成还是最终闹掰,对A股市场未来演绎同样具有重大影响。

在未来有望出现的结构性机会中,坚守价值、关注成长仍将是投资者跑赢市场、争取收益的两大法宝。让我们共同期待股市的春天!

申万宏源 钱启敏

B股市场

弱市震荡依旧

本周沪深B股整体依旧是弱市震荡,沪深B指日K线以阴线收盘为多。上证B指虽然周一收阳线,但后续收盘阴线居多,最明显的是上午冲上下午走低,盘面270点构成本周支撑线。深证B指本周沿着833点一带盘整,周二盘中一度下探至826.67点,但收盘即被拉起。投资者寄希望明年行情有所反转,而A股市场行情仍是B股走势重要的参考依据。

就短线而言,时至年底这一特殊时间段,外面的资金不愿意进来,里面的资金被迫要出去,市场因此所面临的压力显而易见。由于元旦小长假临近,资金回笼需求提升,市场交投大概率偏向保守。而中期看,接下来明年1月份是宏观数据以及年报披露窗口的叠加期,对股市的影响依旧存在,因此,市场情绪的修复不会一蹴而就。

对于投资者来说,除了等待来年开市之外,可以潜心研究重点关注那些基本面优良,但股价却在近两年当中出现大幅下跌的B股个股。我们认为,虽然大盘何时见底不知道,但未来见底之后的上涨行情,则一定是从价值修复行情开始的。

上海迈步 马宜敏

临近年关,券商何以要“卖房”?

投资秘籍

多家上市券商近期发布了关于卖房的公告,引发了市场热烈的讨论。

12月15日,华西证券公告公开挂牌出售评估价值为8.17亿元的物业,价值超过其今年前三季度的手续费及佣金净收入7.92亿元;12月7日,国元证券披露拟转让位于上海长宁路的一处房产,且只接受现付,不接受以贷款方式支付交易价款;10月31日,中原证券拟进行变现处置11处房产,评估值合计为6835.16万元。

今年行情向下,经纪业务和投行业务都随之大幅下滑,券商的业绩普遍承压。此背景之下,券商积极转型,通过各种方式求生谋发展,卖房只是其一。我们可以通过看券商卖房的目的,来分析他们背后的原因。

● 卖房作为“节流”的一环:营收不好,部分券商纷纷采取措施“开源节流”。节流,即从人员成本、部门费用等等方面控制资金的消耗。节流过程中,一些分支机构和部门,因为业绩亏损、投入盈利效率低下、组织架构冗余等原因,遭到裁撤、缩减。此时,一些原来属于它们的物业就空余出来,挂牌“卖房”。如方正证券2017年10月就曾公告:出售部分开业时间早、面积过大的营业部物业以适应证券公司营业部“小型化、轻型化”的发展趋势。此类卖房,是券商内部优化组织架构和成本控制的一环。

● 卖房作为现金流的补充:因传统业务收入下滑,部分券商投入新型业务“开源”,以求获得新的收入来源,如智能投顾、资管类子公司、衍生品公司、海外分支机构等等。只是这些新项目大部分还处于前期投入阶段,资金需求很大,且尚未形成稳定的收入来源;但由于券商

今年整体业绩的下滑,经营产生的现金流不足,迫使券商不得已而“卖房”补充现金流。

● 卖房以做好业绩报表:券商行业覆巢之下,难有完卵,年报能交出漂亮业绩的寥寥无几。回顾三季报数据,卖房的主体国元证券前三季度归属于上市公司股东的净利润下滑63.15%;中原证券的情况也接近,下滑61.82%,都不尽如人意。作为市场和股东关注的重点,年报的业绩之洞不得不补。此时通过卖房处置资产后的所得,会计上可以计入投资收益,从而起到粉饰报表的作用。因此此类“卖房”的背后是公司主营业务不振的风险,投资者需要特别注意。

临近年末和年报期,在市场情绪低迷的当下,这类公告被解读为第3类原因的倾向较大,建议投资者谨慎回避相关标的。

长江证券 陆志萍

本版观点仅供参考

“蛹皇金”买2送1 祝男人幸福得满分

让男士精力旺、身体壮、生活幸福完美——是新一代产品“蛹皇金”蛹虫草龙蛋白片最大的愿望。“蛹皇金”于2016年3月进入上海,因其高浓缩萃取、服用方便、品质放心、易吸收,感觉好,很快受到大家的喜爱。“蛹皇金”热销主要原因,一、实实在在的口碑,二、放心的品质,主要成份有地龙蛋白片、蛹虫草等植物精华萃取,可长期放心服用,含着吃,每天1粒,需要时加服1粒。

郑重承诺:本品严格遵守国家相关法规,不添加任何违禁成份,坚持以严谨的工艺确保卓越的品质,欢迎您体验、监督。

咨询订购021-31268809,本市免费送货,货到付款。买2送1(同品同规格),宝山区呼玛路754号净肤堂有售。

幼儿、儿童、孕产妇、真菌过敏及过敏体质者不宜食用。厦门益世康生物工程有限公司出品 广告

老凤祥银楼名品楼

圣诞珠宝盛宴—高贵祖母绿

祖母绿汲取梦幻艳彩,于微光中激荡出深邃潋滟,以纯美灵动之姿,将你带入华丽梦幻的珠宝王国。老凤祥的此款祖母绿挂坠旨在赋予彩宝全新的生命力,18K白金被巧妙地编织成水滴图案,钻石层叠的造型立体精巧,衬托着女性柔软迷人的气质。祖母绿璀璨夺目的动人色泽,勾起了流光幻彩,生动的色彩与灵光,与点点璀璨白钻遥相辉映,打造出洋溢着古典情怀的绝美佳作,更显典雅之意,将珠宝的秀美表现得淋漓尽致。

老凤祥银楼名品楼:

南京东路518号(福建中路路口)

联系电话:63526688

广告