

本期关注

中国4月房价数据出炉

近九成城市新房价格上涨



5月17日,国家统计局发布4月70城房价数据,整体来看,房价涨幅总体扩大。从新房市场来看,62城房价环比上涨,占比88.6%。重庆超越广州,领涨全国新房楼市,环比涨幅1.4%。从二手房市场来看,54个城市房价环比上涨,徐州二手房环比涨幅最大,重庆和广州紧跟其后。

一线城市新房价格环比上涨0.6%,较上月扩大0.2%。广州环比上涨1.1%,北京、深圳和上海,环比较上月涨幅分别为0.6%、0.5%和0.3%。在二手房价格方面,广州和北京二手房涨幅最大,环比上涨1.2%。深圳二手房调控效果明显,环比涨幅从1月份的1.7%,下降到4月零涨幅,从涨幅全国第一到平稳运行。

中原地产首席分析师张大伟表示,按照当下的楼市发展趋势,如果不出现疫情反复等特殊因素影响,预计今年全年房地产市场销售额超过18万亿将成为定局。(据《21世纪经济报道》)

A股新股民越来越年轻

户均资产创新高



5月17日深交所发布《2020年个人投资者状况调查报告》显示,新入市投资者呈现年轻化趋势,平均年龄为30.4岁;27000多位受访投资者证券账户平均资产产量59.7万元,比上一年度增加5万元,达到历年调查最高水平;样本中投资公募基金的投资者占比67.1%,为近五年来最高水平,同比大幅增长21.3%。

根据报告,资产量大的投资者以及盈利投资者更注重长期价值投资理念。此外,不少投资者支持修订后的退市制度改革,期待未来监管层能继续完善常态化退市机制。

样本中,“股市新手”在投资知识水平上有明显不足。深交所报告指出,2020年入市5-10年的投资者平均得分73.9分,高出新入市投资者4.7分。从测试内容看,得分较低的投资者对股东权利、交易规则、金融专业术语等相关知识掌握相对不足,有必要针对性地引导投资者加强学习。(樊力青)

“引流”藏套路 宣传似传销 交易涉洗钱

严管数字交易平台刻不容缓



数字资产交易平台的鱼龙混杂已有时日,数字货币价格频繁暴涨暴跌,投机炒作氛围狂热,围绕数字资产的乱象甚至犯罪行为已引起各方高度关注。有交易平台将老年人当作“收割对象”,“引流”套路涉嫌传销;有交易平台与“带单老师”合作,投资者上钩后,用技术手段使投资者受损;还有交易平台沦为跨境洗钱工具,逃避外汇监管等等。这些交易平台严重损害了投资者权益,加强监管刻不容缓。

目前市场上有两大主流数字货币:一类是各国央行相继推出的央行数字货币,承担着法定货币的职能;另一类是以比特币为代表的私营加密货币,更多被视为可投资的数字资产,成为交易平台上的炒作对象。这些交易平台良莠不齐,暗藏的乱象令人不寒而栗。随着民众对数字资产的投资热情高涨,投资者教育任重道远。(据《中国证券报》)

市场信心正逐步恢复

本报记者 张荣

编者按:

上周A股呈反弹走势,成交量大幅放大。上周五,指数震荡上行,成交量与前一交易日基本持平。截至收盘,上证指数涨1.77%,深证成指涨2.09%,沪深300涨2.36%,创业板指涨3.07%。两市共3178股上涨,943股下跌。消费题材回暖,医药生物、休闲服务、非银金融板块涨幅居前;有色、钢铁板块跌幅居前。本周一,A股三大股指震荡上行,两市合计成交金额达9300.5亿元,量能较周一略有放大,三大指数悉数收涨。时隔两个多月,上证指数重新站上3500点关口。

随着近日叶飞事件的继续深入发酵,其爆料“市值管理”的相关上市公司以及ST板块在本周一掀起“跌停潮”。不难看出,事件涉及的皆为业绩较差的小市值公司,而接盘的也都是一些不入流的机构。在此背景下,有分析认为市场或进一步加大对蓝筹股大盘股的投资,因为其业绩确定性更高,且存在道德风险的可能性较小,投资者会更加理性地对待蓝筹股的走势,对于小盘股炒作现象会更加保持距离。也有分析认为,对于一些“小而精”的中小市值公司而言,其仍然具有自己的核心竞争力,但内在价值尚未获得充分挖掘,随着市场逐渐成熟,这类中小市值企业也会慢慢“杀出重围”,获得合理的价值判断,而这类企业也会成为未来的投资方向之一。小盘股是否具有投资价值,最关键的点还是需要判断其业绩是否真实、主营业务是否有充分经营潜力,而不是借助资本手段,利用股价诱骗中小投资者介入后再进行高位出货。

作为散户,买入公募也好、私募也好,都等于是委托他人自己炒股,这里面最大的风险就是所托非人。所以,选择大公司、大券商,至少有一定的公信力,会少踩雷。投资股市,如果没点逆向思维,总是人云亦云肯定是不行的。我们要适应这样的市场环境,不要因为几天的反弹或者下跌,就一惊一乍,乱了方寸,自乱阵脚。在股票市场上,有一种说法:新手喜欢上涨,老手喜欢下跌。新手往往在高位接盘,老手却在低位从容不迫地买入打了折的“LV”。

股海导航

不必过分担心
关注医药和TMT

“国内新发现疫情,我国政府快速反应,叠加海外疫情再次反复,防疫概念板块或将再次受到青睐,同时,全球经济复苏节奏将被拖慢。”山西证券研究所分析师麻文字分析认为,央行在货币政策执行报告中指出,全球大宗商品价格上涨可能阶段性推升我国PPI,但输入性通胀的风险总体可控。我国在去年应对疫情时坚持实施正常的货币政策,经济发展稳中向好,保持了总供求基本平衡,部分大宗商品价格快速攀升主要是全球供需紧张共振导致,并非货币放水导致,因此,不存在长期通胀或通缩的基础。

市场方面,上周两市呈震荡向上走势,北向资金流入,消费题材表现强势,顺周期板块调整。由于国内外疫情边际变化,前期快速上涨的周期股或迎来继续调整,消费和科技等题材将有所表现,相关板块有望继续呈现震荡向上走势。

整体来看,在市场预期大幅提升、整体估值随着业绩兑现下降的背景下,目前A股整体的性价比较高,全球疫情边际变化将导致大宗商品价格快速上涨格局被打破,有利于部分资金回流A股,市场下跌空间有限,中期有望重回震荡向上走势,市场不乏结构性投资机会。货币政策方面,美国4月通胀超预期并不会影响我国货币政策节奏,同时我国未来货币环境扰动不大,不必过分担心。中长期来看,在宏观经济维持高景气的背景下,高景气板块盈利增速预期将继续抬升。建议投资者继续关注基本面良好,拥有中长期逻辑的高盈利确定性标的。

上周医药板块涨幅居前,本周继续关注医药板块,重点关注防疫概念板块、创新药和仿制药板块及中药板块。防疫概念板块将有继续上涨空间。整体来看,当前行业景气度较高,行业集中度强,估值处于合理区间,可继续关注板块龙头标的。

最近数月TMT(数字新媒体产业)板块表现低迷,目前估值处

于历史最低区间,是较好的介入时点。长期来看,我国工信部发展规划中提出,到2025年,规模以上制造业企业基本普及数字化。数字化进程推进需要TMT全行业发展,板块长期逻辑明确。中期来看,近期全球疫情不确定性增加,电子设备、软件服务等需求或将全面增加,建议关注TMT板块整体机会。

中长期来看,麻文字建议投资者持续关注三个方向。消费板块:休闲服务、医药。长期优质赛道:碳中和、科技类、新基建。稳健底仓品种:大金融。

权重搭台题材唱戏
估值重塑业绩为王

“上周指数在3月份下跌调整后第三次触底反弹,周二盘中V型反转奠定反弹基础,周五交投活跃,两市成交额突破9000亿大关。”海通证券山西分公司投资顾问刘彦呈认为,上周指数上涨得益于权重股触底反弹,多条主线题材概念股表现亮眼,券商板块领涨两市。

我国二季度以来社融加速下行,主要与监管部门结构性紧信用、大力压降表外融资、打击经营贷、消费贷违约流入楼市有关。不过4月的社融增速已经下行至11.7%,下半年社融增速下行的空间已经有限。

回顾2018年5月-2018年11月,也就是社融数据触底之前半年,市场整体表现相对较好,并取得超额收益的主要是券商、军工、通信、计算机等板块,这些板块都是对流动性敏感、受益于流动性宽

松的方向。刘彦呈认为,主要原因还是随着社融持续下行,逐渐接近政策底部时,市场对社融触底、流动性改善的预期会逐渐提升,从而推动这些板块筑底。

权重搭台后,题材股近期表现也不甘落后,出现多条主线并行的盛况。大宗商品期货市场走牛带动A股周期股轮番表现,医美概念股在机构深度介入下走出了多波趋势行情,华为汽车概念股近期也在不断地发酵表现,数字货币伴随着国家政策推出整体板块涨幅亮眼。

刘彦呈认为,估值回归依然是核心逻辑,不论是前期调整到位的权重股触底反弹,还是中证500小盘股的亮眼表现,背后均为行业或公司基本面发生改善后,资金对该行业或题材的认可。接下来,处于底部的科技股如芯片半导体、通信设备、非银金融等板块均具有较高的投资价值,建议投资者可从上述行业中寻找长期投资机会,也可配置相应行业ETF或基金,享受行业发展带来的长期回报。

市场仍是场内博弈
保持冷静多看少动

东海证券山西分公司投资顾问药利民告诉记者,A股指经过连续两个多月的窄幅震荡,上周出现异动,沪指上涨71.51点,涨幅为2.09%,创业板指数涨幅达3.06%,再次站到3000点上方,多头出现反攻,市场人气有所提升。两市成交量较之前也有所放大。指数的拉升主要得益于券商、保险、银行等金融品种,此类个股经过长期的调

整,吸引了短线资金的关注,也是资金轮动的结果。抱团品种、顺周期等个股中流出资金,从业绩匹配度及容纳度来看,金融品种是最佳选择。因为指数的涨跌取决于权重及主流板块能否持续。上周五的强势反弹能否延续是后期关注的重点。

近期A股市场受外围因素影响较大,出于对后市的担忧,市场一直以场内博弈为主。板块轮动较快,主流热点不突出。特别是一些中小盘品种,本应是短线资金的首选,但实际情况与其不符,股东人数增加,筹码较为分散,每次拉升都会有抛盘出现,导致呈现出不温不火的缩量调整走势。股价的运行与业绩完全脱离,属于异常状态。所以后市我们要保持冷静,多看少动。

目前来看,沪指已经逐步临近技术压力位3520点附近,能否有效突破还需观察。所以,我们对于市场的涨跌要冷静对待,不要被短线走势所困扰。沪指在震荡过程中底部不断抬高,压缩了下跌空间,但上升通道仍处于构建之中。三大指数仍具有反弹动力,本周若能保持强势放量突破技术压力位,则可看高一线,市场趋势会逐步改变;否则将会继续回到箱体震荡之中。操作上千万不要追涨,要静待趋势的转变。

社融数据低于预期
市场保持宽幅震荡

“近期市场热点轮动非常快,相应走势波动也较大。以煤炭、钢铁、铜铝为代表的周期股在5·1

假期后先是快速上涨,随后又出现明显回调。”省城某私募基金赵经理分析认为,印度等地的新冠疫情超预期发展、美国CPI数据同比大涨、中国社融数据低于预期等,都为A股的走势注入了太多的不确定性。在如此复杂的市场环境下,投资者还需要理清事件发展的原委,做出相关交易应对。

A股周期板块的弹性确实非常巨大,一旦市场形成一致预期,短期就会快速爆发;而一旦预期有分歧,后续的调整走势又可能持续较长时间。最近影响周期股走势的重要因素有两个:美国的CPI数据超预期,以及国内管理层开始对钢铁、煤炭等快速上涨的大宗商品价格做出一些预调控。美国CPI数据超预期意味着美联储如果看到这个数据开始变得越来越不可控,市场忌惮已久的货币紧缩会提前到来。这也是影响全球股市走势非常重要的宏观因素,投资者需要根据市场的数据做出提前预判。哪怕美联储口头多鸽派,但只要市场的预期形成一致,那么大宗商品价格、估值较高的美国科技股(对应国内的抱团蓝筹)走势都会受到很大的影响。

我国4月的社融数据出现了明显低于预期的情况。很多投资者都对货币“不急转弯”坚信不疑,同时盯着国内CPI的走势也觉得货币政策并不会很快紧缩,从而对A股后市走势持乐观态度。但近期的CPI指数同比上涨幅度持续加速,按照目前的这个情况发展下去,PPI同比涨幅将会创出历史新高,央行不会视而不见。虽然目前上游价格还没有明显向下游传导,但央行对通胀的隐忧难免。一般来说A股的大趋势向上,一定是某个制约行情上涨的利空因素出尽,或者超预期的利好出现。从目前来看,什么时候央行的货币政策收到最紧,开始边际宽松时,可能才是新一轮行情上涨的开始。在这之前,宽幅震荡已是比较理想的走势。

综上,赵经理认为,周期股的交易可能告一段落,不要过度恋战。而上周五券商股的集体上涨,大概率只是一个超跌反弹。牛市要在我国货币政策明朗后才能产生新一轮行情。医美、养老、数字货币、疫苗等活跃的题材股在震荡市中可能是比较好的波段交易品种,抗通胀的行业会被市场持续挖掘,溢价能力较弱的中下游企业需要考察其成本稼(提价)能力。

有钱就是财富自由了吗?

的智慧,经过时光磨砺的钱也不仅仅是钱,其实还有着某种无形的东西。

钱是什么东西?其实有财富不一定自由。如果你只是成了财富的奴隶,被财富所捆绑,那其实并没有获得真正的财富自由。当你拥有了财富,其实是拥有了一个改变世界的机会,一个向世人传达你的世界观的机会!因为每一分钱都是在创造一个需求。

比如说我有一个客户,他选择把财富用来奖励没有任何关系的、那些真正愿意在创新上花费心力的、为公司做贡献的员工身上,那么一定会有这样的一些供给产生出来,这个财富能够正向地改变公司,进而改变周围的社会。

所以当你把钱投到了正需求上的时候,你在改变世界。只有让

财富和使命在一起,财富和价值在一起,财富才是有力量的。

真正财富自由是你不再为财富所累,不成为财富的奴隶,而是驾驭财富的主人。但有很多的超净值的客户在积累财富的过程当中,是弹精竭虑、抛家舍子的,甚至会因为这些导致跟子女不和、未来接班问题,夫妻关系也会有一些障碍等。

财富本身,其实是应该像行军路上的粮草补给部队一样。人的一生中会有很多目标,每个目标其实都写好了价格,你应该像将军一样去安排你的财富,你是它的主人,你帮它建立好一个机制,让它去打仗,去补给你,支持你完成目标,这是财富真正的作用,而不是反过来背在背上成为重负。

所以说,客户们分几种,一种是

先知先觉的。所谓道,在《易经》里面是“独立而不改,周行而不殆”,它不以人的意志为转移。所以不论经济、企业、人、家庭都是有周期的,在敬畏道的时候,要让周期对家庭财富的影响越来越小,如果看清了“道”而去做什么,就是先知先觉。

还有后知后觉的,甚至是不知不觉的,特别的自信,觉得什么都hold得住,他也不愿意去思考这些东西。这种人可能过往的一些机会给了他挣钱的命,但是未来他们没有守住财富的运。

所谓“时来天地皆同力,远去英雄不自由”,很多时候不是因为你创造了什么,是因为时运造就;而有时候时代抛弃你,不是因为你做错了什么,是因为你已经过时落后了。

(李南)