

如何把握股市投资机会

——访财达证券邯郸分公司高级投资顾问韩旗

□姜珊

股市连日来持续上涨,两市成交额多日维持在1.5万亿以上,中国股市牛气十足。在股市行情向好之下,投资者如何把握机会?笔者咨询了财达证券邯郸分公司高级投资顾问韩旗,对投资者较为关注的几个问题进行了解答。

本轮牛市产生的主要原因是什么?韩旗表示,本轮牛市行情主要是由于金融市场无风险利率持续下行,银行理财产品刚兑取消,同时大部分银行理财产品年化收益率跌破4%的心理值,造成居民储蓄资金持续流入资本市场,因此本轮牛市主要是由于货币政策的超预期宽松,造成贴现利率下行,居民储蓄搬家,推动股市持续上行。

数据统计,截至6月28日,共有391只银行理财产品净值破1,实际无风险利率下行空间打开,使得股票资产的吸引力大幅增加。6月股票型基金和混合型基金的合计新发份额达到1670亿份,公募基金也在加快产品的发售速度,爆款基金频现体现了当前市场热情的高涨,创2015年以来新高,显示出更多的居民储蓄主要是通过购买基金的方式入市。此外,截至7月9日,年内北上资金净流入规模达1811亿,在全球流动性整体宽松的情况下,A股具备较高的投资性价

比,成为了全球资产配置的重点方向。境外北向资金通过沪股通、港股通持续净流入,6月份净流入527亿元,与5月份净流入301亿元相比明显提速,也构成了本轮行情的重要推动因素,加上楼市采取严格的限购限贷措施防止大量资金再次流入楼市炒房,居民储蓄向证券市场大转移的趋势非常明显,助推了股市大幅上涨。根据中证登公布的数据,5月新增投资者数量为121.41万,同比增长5.34%,也为行情的延续提供了增量资金支撑。

牛市之下,投资者可以选择哪些板块进行投资?对此,韩旗表示,二季度起随着生产经营逐步恢复正常,在一季度受到疫情影响的公司业绩正在逐步恢复,因此建议下半年从行业及上市公司基本面出发,选择行业政策支持业绩确定性优质个股。由于近期市场行情轮动明显,金融、科技、周期等板块轮番上涨,而低估值的金融板块也开始明显具备配置价值。建议大家重点关注消费、券商和科技这三大方向,特别是具有业绩确定性的消费白马价值股以及股价弹性更高的科技股或成为下一个轮动的核心方向。

此外,省内上市公司的业绩表现也值得投资者关注,今年上半年由于疫情影响,我省60家上市公司实现净利润同比增长的有19家,净利润同比

下滑的有41家,其中晶澳股份、紫光国徽、华北制药、秦港股份、科林电气同比增长100%以上。建议投资者可以关注省内目前股价涨幅不大,估值较低的化工、光伏、新能源汽车、芯片、生物医药等相关行业的公司。

投资者接下来是保持理性观望还是继续追涨?韩旗表示:“本周沪深市场投资者情绪仍然高涨,但市场普遍关注的是这波行情是否可持续,但我们认为本次牛市行情的最根本逻辑不是基本面改善驱动,而是货币政策宽松导致的货币超发,市场实际利率下行造成的居民资产的再配置。因此我们认为指数经过前期大幅上涨后,有可能进入短期震荡整理阶段,只要两市量能继续维持在10000亿上方,市场历史估值还处于历史底部,同时叠加下半年经济复苏力度超预期概率较大情况下,市场仍将以震荡向上为主,因此建议投资者还是耐心持股待涨,可以继续去深入挖掘一些优质的公司进行配置,坚持价值投资。”

股市虽然进入牛市行情,但也要暗



藏一定风险,财达证券提示广大投资者:下半年A股市场主要的风险其实来自于两方面,一是现在海外疫情快速扩散,特别是美国疫情反弹形势严峻,以及国内疫情可能后续存在的局部暴发,对正处于复苏过程中的国内经济形势造成一定扰动,从而打乱国家的经济政策短期方向,对证券市场增量资金入场造成影响。二是下半年如果场外杠杆资金加速入场,造成市场快速大幅上涨后积累大量获利盘,如果监管层出台系列措施为市场降温,防止违规资金入市,有可能会造成市场的巨幅波动,需要有一定的风险意识。

【风险提示:本报内容仅供参考,投资有风险,入市需谨慎。】

金价重回1800美元上方

预计下半年仍有支撑

受新冠肺炎疫情的影响,黄金避险价值凸显,多头延续强势,上周黄金价格攀升至近九年来最高位,尽管国际现货黄金上周五最低下探1793.89美元/盎司,收于1798.31美元/盎司,但7月13日亚市早盘,现货黄金迎来温和反弹,目前金价重回1800美元/盎司关口上方。

光大银行金融市场部分分析师周茂华分析称,近期金价强势突破1800美元,主要推手是避险需求与宽松流动性环境推动,弱势美元也起到一定助推作用;从黄金需求属性看,本轮黄金主要是受市场投资、投机需求推动,全球实物消费是下降的。

根据近日世界黄金协会发布的数据,截至6月,全球黄金ETF已连续7个月出现净流入,创下历史纪录。该月全球黄金ETF总量增长104吨(约合56亿美元,相当于总资产管理规模的2.7%),这令其总持仓达到了3621吨的历史新高。世界黄金协会认为,黄金依旧是所有主流资产中表现最好的之一,其上半年的回报率超17%。

周茂华认为,此次金价突破1800美元关口,主要原因有三个。一是宽松流动性。欧美主要央行实施零利率(负利率)、全球流动性泛滥,压低欧美公债收益率,大幅降低了持有黄金的机会成本。美国10年期国债收益率为0.7%,而同期德国10年期国债出现负收益率。近期,欧美主要央行未来将在较长一段时间维持超宽松货币政策环境。二是黄金避险需求。主要是近期美国等多地疫情反扑,导致全球经济复苏中断,以及近期地缘政治及美国单边主义等,引发市场避险情绪升温,美股震荡下跌。三是黄金消费需求下降。疫情在全球肆虐拖累全球经济陷入衰退,工业需求放缓,黄金价格持续走高也削弱了亚洲等市场的黄金购买力。

周茂华指出,今年下半年,不确定性与超宽松货币流动性环境仍会对金价有一定支撑。从趋势看,全球疫情与经济形势仍不容乐观,并且可能对美国下半年政治选择等产生连锁反应。“目前,美国经济前景面临风险,高失业、低通胀的情况下,美联储将维持超宽松货币政策环境,直到美联储确信经济稳定地处于复苏轨道。这种不确定性环境与流动性泛滥环境仍有利于黄金等金融资产,这就是为什么4月份以来,美债、美股、黄金等资产同步上涨。”周茂华表示道。

(本报综合)

大额现金管理在法律上有何规定

□姜珊

中国人民银行依据《中华人民共和国人民币法》《现金管理暂行条例》等法律法规,决定自2020年7月1日起在河北省试点大额现金管理工作。

经试点行调研分析,规范了河北省对私账户管理金额为10万元(含),对公账户管理金额起点为50万元(含),规范大额取现预约业务、建立大额存取现登记制度、建立大额现金业务风险防范制度、建立大额现金分析报告制度并建立大额现金业务监督检查制度。对特定行业企业大额现金交易记录及报告、特定行业企业大额取现及用现管理、个人账户大额用现管理、个人现金收入报告、大额现金出入境监测都进行了明确规定,但在现实生活中,大部分老百姓还不了解此项规定的颁布和实施,不理解中国人民银行为什么要出台这样的规定。

案情如下:有一位退休老职工某天去A市的工商银行取钱,说取十万元给孩子买车,在柜台办理业务的时候被告知当天不能一次性取10万元现金。老职工听到后因为着急给孩子买车取不出钱情绪比较激动,质问柜台人员说:“凭什么不可以,我自己的钱还不让取?世上哪有这样的道理。”大厅值班经理听到后将中国人民银行出台的相关规定向老职

工进行了解释,并告知国家出台这部规定的目的,在劝说了半小时,老职工终于明白后才和营业员预约好明天再来取现金。

对此,法律上有何规定?经北京市北方(保定)律师事务所律师崔志宏、张嘉树律师进行解读:

《中华人民共和国人民币法》第三十一条:“中国人民银行依法监测金融市场的运行情况,对金融市场实施宏观调控,促进其协调发展。”《现金管理暂行条例》第二条:“凡在银行和其他金融机构(以下简称开户银行)开立账户的机关、团体、部队、企业、事业单位和其他单位(以下简称开户单位),必须依照本条例的规定收支和使用现金,接受开户银行的监督。”

实践中,管理金额起点符合中国人民银行总行对起点金额以上业务笔数、金额在总业务量中比例要求,不影响个人、企业特别是个体工商户正常、合理的用现需要,对监测非常规大额用现行为有针对性,既避免银行金融机构工作负担过重,又对客户整体影响较小,此举是为了补齐大额现金流通使用管理领域监管短板,加强大额现金流通和使用情况分析和信息共享,规范大额现金使用,建立覆盖全社会的大额现金交易监测网络。此举是为了优化现金流通环境,遏制利用大额现金进行违法犯罪,并以此维护经济金融秩序。

关注信用卡

多家银行调整信用卡积分规则

□姜珊

对于经常使用信用卡积分的持卡人来说,信用卡积分是非常重要的财富,积分的价值在于可以抵扣年费、以折扣现金购买商品、积分兑换航空里程等权益。但对于拿信用卡积分进行套现的群体,套现成功就意味着自己的积分倍增,一直是银行监管的一项漏洞。今年以来,银行对于这类违规操作,也采取了相应应对措施。

例如,建设银行在今年1月份发布《关于调整龙卡信用卡超市类消费积分规则的公告》,公告表示自2020年3月1日起,调整龙卡信用卡超市类消费积分规则,龙卡信用卡持卡人在超市类商户消费(商户类别代码(MCC)为5411)不予累积积分;兴业银行在今年年初发布的公告中指出,信用卡在商户类别码为6300(保险销售、保险业和保险金)、6012(金融机构一商品及服务)以及4458(烟草配送)商户的透支交易设定限制,当持卡人持有兴业银行信用卡在此类商户透支消费时,有可能导致交易失败;民生银行于6月发布民生信用卡积分累积规则调整的公告,指明在19家第三方支付机构的刷卡交易无积分,

这些第三方支付机构是占据市场主流地位的支付机构,甚至包括拉卡拉、汇付天下等上市公司;广发银行信用卡发布不累积积分商户的公告,指出广发银行保留不定期调整不累积积分商户名单的权利,并指出在该名单所列商户的消费或交易将不予累积信用卡积分、签账额、合作方积分(里程等)、活动奖励。

7月2日,中信银行信用卡中心也发布了《关于进一步加强信用卡规范使用的提示》。对于通过非正常手段或者非个人交易等手段恶意套取积分的行为,包括但不限于异常交易、虚假交易、恶意套现、疑似套取积分等行为,中信银行有权不予累积相关交易积分并采取冻结积分、撤销积分、冻结卡片、销卡等措施,而无须事先通知持卡人或征得持卡人同意。同时,中信银行持有要求持卡人提供消费交易发票、购买凭证等材料的权利,以查实信用卡交易真实性。其实早在2019年中信银行就发布了十几万家不累积积分商户名单,在这些指定名单的商户交易是无积分的,但是这项措施治标不治本,POS机的刷卡商户千变万化,这些列入黑名单的商户,第三方支付机构把他从名单里面移出来就可以了。但今年的公告

提示,除了告知恶意套现套取积分无效外,还可能被冻结卡片,把信用卡积分与套现、风控处罚相关联。

此外,光大银行于去年年底发布《积分奖励细则及条款调整》的公告,虽然没有直接剑指信用卡积分套现行为,但公告增加了积分封顶规则,这对套现而产生的积分起到了间接限制作用,公告称:自2020年1月1日起,该行针对信用卡可累积积分交易所获得积分奖励增加按月封顶规则,2020年1月1日(含)之后入账的交易将按照新的积分规则计算积分奖励。具体来说:卡片额度低于5千,月积分上限为1.5万;卡片额度高于5千,月积分上限=永久额度×3;标准白金卡及以上级别,月积分上限=永久额度×4。

在各大银行信用卡针对线下实体店刷卡积分风控管理的同时,银行加大了对云闪付App支付、银联手机闪付支付、银联二维码支付、支付宝支付、微信支付、唯品支付、美团支付、滴滴支付、苏宁支付等手机快捷信用卡支付的积分奖励政策,由此可见,银行鼓励的是持卡人通过线上刷卡“赚积分”,而非线下实体店刷卡交易“薅积分羊毛”。

经营保险业务许可证机构设立公告

机构名称:同方全球人寿保险有限公司保定中心支公司

机构编码:000051130600

成立日期:2020年6月30日

流水号:0262004

机构住所:河北省保定市竞秀区东风中路1999号万博广场A座15层1501-1503,1513室

负责人:张永 电话:0312-5951886

发证机关:中国银行保险监督管理委员会保定监管分局

业务范围:人寿保险、健康保险、意外伤害保险等保险业务及上述业务的再保险业务。