

杀跌放量 外因诱发 A 股运行市场底

□ 张翠霞

深沪两市股指在基本面和 技术面的双重阻击作用下,单 边下行,于最低点附近报收。 从盘口看,保险、酿酒、建 材、供气供热、医药、半导体、 旅游、家用电器、造纸、煤炭、 电器 仪表、酒店餐饮等板块杀跌居 前,资金规模性流出,形成对于 深沪两市股指的做空驱动。

从沪指看,日线图表处于反 复试探 2700 点区域价值中枢支 撑的临界点位置,如是不破 2700 点区域双底支撑,就是符 合预期的合理波动。反之,如 是击穿前低点支撑防线,则沪指 下行压力加大,有试探 2450 点~ 2500 点动能和势能。

创业板指二次探底,为大五 浪杀跌末端反复确认底部有效 性过程。此位置杀跌即使击穿 1450 点强支撑,也无需过度恐 慌。因为,只有前期强势的权重、 消费、周期板块等行业龙头品种 补跌到位,才可能迎来股指的转 机信号。

板块方面,科技创新成长板 块及个股近期领涨深沪两市,资 金净回流较好,形成对指数的强 劲做多支撑。笔者认为,存量资 金博弈阶段,《扩大和升级信息

消费三年行动计划》政策利好是 资金选择科技成长股的关键。 科技板块沉寂时间较长,风险释 放较为充分,流通盘总体都不 大,很容易通过四两拨千斤的操 盘技巧实现人气的聚集和赚钱 效应。此为市场技术回撤至大 周期底部区域,经过反复试探, 在政策底和估值底的双重作用 力下,做多主力选择科技创新成 长股作为主线作战方向的关键。 未来,随着国产替代、自主 可控预期进一步增强,赢利能力 进一步提升,以工业互联网、软 件服务、芯片、半导体、数字中 国、信息安全、5G 等为代表的 科技创新成长股板块,有望在行 业龙头股演绎主升浪结构做多 能驱动下,逐步形成以点带面的 趋势性行情机会。

不破不立 内因必然战胜外因

消息面上,备受期待的养 老目标基金此前已正式获批。 在完成必要程序和准备工作 后,即将进入发售阶段,预期最 早或 9 月份正式发售。财政部 发布《关于做好地方政府专项 债券发行工作的意见》,该意见 表示要加快专项债券发行进 度,发挥专项债券对稳投资、扩

内需、补短板的作用。该意见要 求,各地至 9 月底累计完成新增 专项债券发行比例原则上不得 低于 80%,剩余的发行额度应当 主要放在 10 月份发行。据悉, 今年的地方政府专项债券发行 额度为 1.35 万亿元,上半年专项 债仅发行了 3673 亿元,还有将 近万亿规模进行基建项目的投 资拉动。工信部印发《扩大和 升级信息消费三年行动计划 (2018—2020 年)》,提出到 2020 年,信息消费规模达到 6 万 亿元,年均增长 11%以上,拉动 相关领域产出达到 15 万亿元。

国企改革“双百行动”名单 确定。国务院国资委下发《国 企改革“双百行动”工作方案》,近 400 家企业入围。中国中冶、五 矿发展、中钨高新、中钢国际、 华电重工、沈阳机床等均表示, 被纳入国企改革“双百企业”名 单。另外,国家发改委明确表 示,有足够能力应对贸易纠纷 升级和贸易摩擦影响。从 1 月~7 月份的数据来看,整个中美经贸 摩擦对我 们经济的影响很有限。中国有 巨大的市场空间和强劲的改革 开放动力,对一些消费品降低 关税,鼓励外商直接投资,跟 欧盟、东南亚等国家建立相应 的贸易往来。国内方面,坚持实



上证指数日线分析图解

8月15日放量阴线杀跌虽然未破 2700 点技术双底支撑,但权重、周期、消费等前期强势板块杀跌没到位,后市仍有击穿近期低点 试探 2638 点风险和隐忧。从当前基本面和技术面情况看,如是后 市击穿 2691 点双底支撑,则前低点失守概率大。从周、月线图表看, 该指数的重要支撑防线将下移至 2450 点~2500 点区域,请投资者 提高警惕,做好手中股的止盈和止损操作。

施积极的财政政策和稳健的货 币政策,积极推动稳就业、稳金 融、稳外贸、稳外资、稳投资、 稳预期等相关工作,挖掘内需 潜力,深入推进供给侧结构性 改革,加大补短板的力度。

多部门的利好信息不断加 强和推进,为内因方面有利深 沪两市股指中长期底部构筑的 关键驱动力。从短期走势看, 虽然难以逆转由于外围因素 扰动而形成的杀跌风险释放, 但更长周期进行评估和分析, 一旦前期强势的周期、消费 等板块及个股补跌到位,必将 展开一轮让大家都较为欣喜 的中期上攻行情。正所谓,底 部区域,不破不立。越是风 险充分释放,未来的攻击行 情越值得期待。

资金流入 量变必然导致质变

外资加码上市公司的趋 势明显,买入额逐步提升。 MSCI 进行纳入 A 股的第 二步,比例将提高至 5%。数 据显示,境外资金通过互联互 通等渠道持续流入 A 股。 2018 年 1 月~7 月,境外资金累 计净流入 A 股市场 1616 亿 元。6 月以来,虽然全球贸易 摩擦加剧,但外资投资 A 股 的势头并未减弱。上周沪、 深股通资金净流入合计 129.7 亿元,其中 沪股通净流入 74.6 亿元,深股

通净流入 55.2 亿元,日均净 流入量为 25.9 亿元。

数十家公司豪气回购超 亿元。数据统计显示,8 月 1 日~8 月 8 日,已有 126 家公司公告了 股票回购相关事宜。按此趋势 推算,8 月公告回购的上市公司 数量有望创下年内新高。通过 上述数据信息,基本明确二级 市场当前位置不宜过度恐慌和 悲观,更不宜底部杀跌割肉操 作。政策底、估值底的历史再 现,有望阶段性形成市场底的 构筑。在下档杀跌空间相对有 限,做多动能、资金流入不断 增强情况下,笔者预判一旦深 沪两市股指形成较强的转势 攻击信号,突破近期最重要的 技术阻力,则必然是周线、月 线级别的行情机会。

通过上述数据情况,可以 证明我国经济稳中向好,主动 调结构成效明显。预期下半 年度央行大概率事件还会通过 定向降准释放流动性,进行基 建及补短板方向的资金投入。 此为大周期震荡盘底阶段,不 宜过度悲观的关键,也是长 周期看好基建及科技创新成 长股的关键之所在。从顶层 设计的角度,由上而下进行 行业及个股的甄选,锁定大 基建及科技创新成长股做多 操作,应该是非常不错的投 资选择。

(作者系益学投资金融 研究院院长)

人民币在非洲获得更多认可

卢旺达等国已将人民币纳入外汇储备,南非、尼日利亚等国也与中国签署了本币互换协议。 肯尼亚、津巴布韦、博茨瓦纳等国对把人民币作为储备货币或结算货币表现出浓厚兴趣

□ 张玉亮

近年来,伴随中非经贸合作 不断深化,人民币以其便利中 非贸易与投资、优化外汇储 备结构、稳定金融体系等多方 优势,日益受到非洲各国重视。 非洲多国官员、专家学者 日前接受新华社记者采访时 表示,未来人民币成为非洲 各国储备和结算货币是大 势所趋,这既有利于非洲 经济发展,也将助推人民 币国际化。

人民币正获非洲 多国认可

东部和南部非洲宏观经 济与金融管理研究所执行主 席凯莱布·丰丹加向记者介 绍,近期在该机构举办的一个 区域经济与货币政策研讨会 上,来自津巴布韦、肯尼 亚、赞比亚、纳米比亚、 卢旺达、博茨瓦纳等 14 个 非洲国家的央行和财政部 官员建议考虑将人民币作 为储备货币,并扩大人民 币在区域内乃至整个非洲 的使用范围。

丰丹加说,考虑到中国 在全球经济中所占比重大 增,以及中国已成为区域 内国家的重要贸易伙 伴,将人民币作为储备 货币对非洲各国都是有 利的。

据介绍,卢旺达等国 已将人民币纳入外汇储 备,南非、尼日利亚等 国也与中国签署了本 币互换协议。而肯尼 亚、津巴布韦、博茨 瓦纳等国对把人民 币作为储备货币或结 算货币表现出浓厚兴 趣。

卢旺达国家银行公 关经理多琳·马库来 说,鉴于卢中贸易 增长迅速和储备货 币多元化的需求, 卢旺达于 2016 年 将人民币纳入外 汇储备。分析人 士认为,将人民 币作为储备货 币可为卢中商业 往来提供充足 的外汇。

肯尼亚央行行长帕特 里克·恩乔罗格表示,过去 10 年,肯尼亚与中国的贸易和 投资关系迅猛发展,带动 了对人民币的需求,肯尼 亚正考虑将人民 币纳入外汇储 备。

津巴布韦储备银行行 长约翰·曼古迪亚告诉 记者,津中两国政府正 在协商使用人民币作 为结算交易系统货 币,这将促进两国贸易 和中国对津投资快 速增长。

人民币“入非”利好 当地经济

业内人士认为,将人民 币列为储备和结算货 币,对吸引更多中国 投资和稳定区域内金 融安全都有不同程度的 利好。长期来看,人民 币“入非”是大 势所趋。博茨瓦纳财 政与经济发展部常 务秘书查尔斯·西夸 告诉 记者,将人民币列 为储备货币将提高 中国在该国商业贸易 中的影响力,同时能 显著降低交易成 本,并吸引更多中 国投资。

纳米比亚经济分析 师哈罗德·斯奈德斯 认为,人民币币值 比南非兰特等区 域货币稳定、坚 挺得多,会给纳 米比亚目前增长 乏力的经济带来 转机。中国银行内 罗毕代表处业

务经理祝永凯分析,目 前非洲国家的国际 结算多以美元为 主,但与美国直接 贸易并不多,与 中国的贸易总量 更大。将人民 币纳入其“货币 篮子”,既有利 于降低交易成本, 也有利于其金融 安全。

中国银行坦桑尼亚代 表处负责人李峰 认为,人民币纳入 非洲国家储备货 币的潜力主要来自 三个方面:一是中 非双方贸易互补 性很强,非洲国家 对人民币的接受 能力较强;二是 由于中国是非洲 资源型产品的一 大出口地,中国 对非贸易逆差成 为输出人民币的 有利条件;三是 非洲不少国家基 础设施建设和工 业化资金短缺, 需要来自中国的 资金支持,这也 成为人民币“入 非”的重要切入 点。

人民币“入非”路 有待进一步疏通

一些官员和专家学 家也表示,目前在 绝大多数非洲国 家,人民币在储 备和结算领域尚 有很大的开发空 间,建议可将 对

非投资与人民币国际化 结合 起来,加快中非金融 合作,让更多非 洲国家及其机构 对人民币更熟悉、 更信任。

南非知名经济学家、 金山大学经济与商 业科学学院教授 蒙迪建议,未来中 国在推进与非洲 国家贷款合作和 援助项目时,可 把人民币结算作 为一个选项。将 人民币国际化与 中国对非投资有 机结合,将使人民 币在非洲的使用 和结算更顺畅。

南非比勒陀利亚全球 对话研究所助理 研究员斯科特· 费尔欣表示,加 速、深化中非合 作,将推进人民 币在非洲国际化 的步伐。

李峰认为,继续 签署货币互换协 议、推动人民币 直接兑换和挂牌 交易、推动大宗 商品人民币定价 是未来中非金融 合作的三个方向。 另外,也应加快 建设中资银行在 非洲分支机构的 步伐,建设覆盖 非洲主要区域的 机构网络,改变 非洲市场对人民 币认知度不高、 汇路不畅等状 况。

市场资讯

央行明确外汇风险准备金收取范围

本 报 讯 中 国 人 民 银 行 日前发布通知,明确收取外 汇风险准备金的业务范围,境 外机构投资者为对冲沪深港 通产生的外汇风险敞口而开 展的远期售汇业务暂不纳入 外汇风险准备金交存范围。

日前,人民银行将远期 售汇业务的外汇风险准备金 率从 0 调整为 20%。此次通 知明确,收取外汇风险准备 金的范围包括境内金融机构 开展的代客远期售汇业务、 人民币购售业务中的远期 业务等。

人民银行表示,代客远 期售汇业务展期无需交存 外汇风险准备金,但代客远 期售汇差额交割交存外汇 风险准备金。期权和期权 组合按名义本金的 1/2 作 为应交存外汇风险准备金 的基准计算和交

存外汇风险准备金。

通知称,境外机构投资 者为对冲经批准的跨境证 券投资产生的外汇风险敞 口而开展的远期售汇业务 暂不纳入外汇风险准备 金交存范围。

人民银行介绍,经批准 的跨境证券投资目前主要 包括:沪深港通、债券通、 中国人民银行公告(2016) 第 3 号明确的投资境内 银行间债券市场业务,以 及合格境外机构投资者 (QFII) 和人民币合格 境外机构投资者(RQFII) 境内证券投资等。

此外,与境外央行类 机构开展的远期售汇业务 暂不纳入外汇风险准备 金交存范围。境外央行 类机构包括境外央行、 国际金融组织和主权 财富基金。(吴 雨)

证监会对 5 宗操纵市场案作出行政处罚

本 报 讯 证 监 会 近 日 依 法 对 5 宗操纵市场案作出行政 处罚。证监会新闻发言人 高莉表示,证监会将继续 加大监管执法力度,从 严打击各类操纵市场行 为,依法严惩违法行为 人,维护公平公正的市 场秩序,保护投资者合 法权益。

据了解,证监会依法 对高勇操纵市场案作出 处罚,没收高勇违法所 得 8.97 亿元,并处以 8.97 亿元罚款;依法 对王仕宏、陈杰操纵 市场案作出处罚,没收 褚连江违法所得 42 万 元,并处以 212 万元 罚款;依法对谢一峰 操纵市场案作出处罚, 没收谢

一峰违法所得 654 万 元,并处以 1963 万元 罚款;依法对郁红高 操纵市场案作出处罚, 责令郁红高依法处理 非法持有的证券,没 收其违法所得 584 万 元,并处以 1752 万 元罚款。

据高莉介绍,上述案 件显露出市场操纵行为 的一些新特点,其中较 为显著的是,有些违法 行为人为获取更大的 资金优势,通过民间配 资、资管计划、私募 基金等途径“加杠 杆”实施操纵,所动 用的资金量往往非常 巨大,在个股盘中交 易快进快出,极易引 发市场异常波动,释 放虚假的市场信号, 严重干扰投资者正 常的交易决策,损 害投资者合法权益。

(刘 慧)

新三板挂牌公司成交金额超 530 亿元

本 报 讯 根 据 全 国 中 小 企业股份转让系统(新 三板)披露数据,自今 年 1 月 15 日实施市场 分层、交易制度等新 政策以来,截至 8 月 10 日 收盘,新三板挂牌公 司累计成交金额 535.55 亿元。

在交易方式方面,8 月 6 日~10 日新三板挂 牌公司成交 15.08 亿 元,较此前一周下降 0.71%,其中以做市 方式成交 2.57 亿元, 以集合竞价方式成 交 12.51 亿元。在 指数方面,新三板两 大指数持续走弱,截 至 8 月 10 日

收盘,三板成指报 991.07 点, 三板做市指数报 794.82 点, 本周失守 800 点大 关。

在公司成交金额方 面,本周有两家挂牌 公司的成交金额突 破亿元,分别是傲 基电商、信中利, 成交金额为 2.27 亿元和 1.20 亿元。

截至 8 月 10 日, 新三板总市值达 37,757.41 亿 元,挂牌公司总计 11,079 家。 今年以来,共有 969 家公司 完成股票发行融 资,累计发行股票 金额达 419.02 亿元。

(吉 宁)

重庆 5 家科技型企业股权融资逾 4 亿元

本 报 讯 重 庆 相 关 金 融 机构和行业协会日前 共同举办科技型企业 专场投融资对接会, 帮助重庆科技型企业 向股权投资机构寻求 融资机会,5 家科技 型企业通过对接会 融资 4 亿余元。

在重庆股权投资基金 协会、重庆产业引导 股权投资基金、重 庆江北嘴国际投融 资路演中心共同举 办的投融资对接会 上,重庆摩西机器 人、重庆小富农农 业科技服务、重庆 德工精密机械、重 庆平伟实业股份 公司、重庆金鑫智 慧城市科技等 5 家 科技型企业进行项 路演,融资总规模 超过 4 亿元。

据介绍,银行放贷 一般都要求企业提供 抵押物,但科技型 企业普遍具有轻资 产、缺乏抵押担保 物的特点,由此经 常面临融资难题。 重庆市金融办相 关负责人说,这次 专场对接会旨在 引入国内优质资 本,助力科技型企业 通过股权融资模 式拓宽融资渠道。

为支持科技型企业 发展,重庆近年来 还开展知识价值 信用贷款改革试 点,让科技型企业 依靠其人才团队、 研发投入、知识 产权、创新产品 等创新要素生成 的知识信用价值 获得相应的金融 支撑。

(黄 兴)

股市有风险 入市需谨慎