

MSCI中国指数估值已超沪深300

A股独自下跌还要持续多久

昨日, 尽管沪指尾市出现V型反弹, 勉强收复失地, 但连续19个交易日低开, A股跌得让很多股民摸不着头脑, 而境外股民也有同样的忧虑, 只不过是他们对莫名其妙的持续上涨一头雾水。投资者不禁要问: 全球主要股市一路高歌, A股独自下跌究竟还要持续多久?

境外股市一路高歌

昨日, 恒生指数再创25204点阶段新高, 已轻松站上25000点大关, 这是自2015年7月底以来首次站上此整数关口。

其实, 上演牛市行情的绝不仅仅港股一个市场, 美股纳指、道指同样纷纷创下历史新高, 8年间纳指从1300点上行至6000多点, 涨幅接近4倍; 黑天鹅频出的欧洲

股市也迎来了牛市的眷顾。亚太市场身处牛市的也不少, 富实新加坡STI指数创下近两年新高, 韩国综合指数、孟买Sensex30指数更是创下历史新高。

不仅如此, 同样是追踪中国市场的MSCI(又称明晟)中国指数亦创下9年来新高, 这个主要由在香港和美国上市的中资

股构成的指数如今估值已超过沪深300指数, 是自2008年金融危机最严重时期以来的首次。

目前, MSCI中国指数市盈率已达15.3倍, 较沪深300指数市盈率高出3.8%, 这与两年前的情况相比堪称是一大逆转, 曾经该指数的市盈率相对沪深股指估值的折价高达34%。

为何A股独自下跌

对于A股本轮下跌, 市场普遍认为源于金融去杠杆。自4月25日中央政治局罕见强调金融安全以来, 新华社连发七篇系列评论解读, 全面监管

氛围日益升温。今年以来, 持续加码的金融监管和金融去杠杆已上升至国家层面的大事, 监管层态度之坚决、涉及面之广, 引起市场高度关注。

有市场人士认为, 金融去杠杆、市场严监管引发风险偏好逆转, 叠加资金面流动性边际趋紧等因素影响, 是A股近期持续下跌的主要原因。

A股估值趋于历史底部

当前的A股市场, 估值已经发生翻天覆地变化, 创业板整体市盈率从两年前的上百倍降至如今的40倍以下。如果将时间拉长可以发现, 创业板当前的市盈率已经趋于历史低位。自有

历史数据以来, 创业板整体市盈率在40倍以下的时间并不多。

某分析人士表示, 目前的市场人气比较散漫, 监管动向和经济数据也不支持股市出现V型底。这次市场见底可能需要反复

盘整, 才能出现级别较大的底部, 否则反弹高度极为有限。无人可以预测股市的涨跌, 更无法预测股市的底部在哪。而如今唯一可以确认的是, 当前A股市场已经趋于历史低位。 记者 张波

22只质押比例较高的股票跌幅超40% 股权质押警报再度拉响

沪指探底回升, 短期下跌警报是否解除仍然是未知数, 受严监管、去杠杆影响, 近期A股持续下跌, 久违的股权质押警报再度拉响。

股权质押作为上市公司股东常见的融资手段, 股权质押对股价的影响本无所谓利好或者利空。wind资讯数据统计, A股有3125家上市公司涉及过股权质押。股权质押率高达79.48%, 低则只有0.01%。

目前, 开始有上市公司发布公告称质押股份接近平仓线。类似风险越来越多, 如果继续下跌将会出现更多的强平, 某种意义上说, 不少个股越跌风险越大。

随着股票持续深跌, 久违的股权质押警报再度拉响, 率先拉响警报的是

勤上股份。除此以外, *ST德力也已停牌筹划化险方案, *ST运盛、信威集团等公司也存在股份质押被平仓的风险。

目前不同质地的股票质押率差距较大, 市场也没有统一标准。当然质押率越低, 质押融资的风险也越小。但一些个股却在感受股灾的寒意。在今年质押融资业务活跃下, 少数在高位质押融资的个股, 在近期股价下跌时, 存在风险。

Wind资讯数据显示, 截至5月11日, A股共有1284只个股跌破2016年最低2638点时的收盘价, 其中有512只个股较2638点以来跌幅超过20%; 如从2017年初起算, 年内共有2382只个股下跌, 986只个股年内跌幅超过20%。

特别是最近市场上有些个股甚至玩起了“天天闪崩”, 如上背景下, 股权质押爆仓也就并不奇怪了。

股票质押融资在股价回落, 风险也开始暴露, 面临被平仓的风险。看大股东总质押数量或比其单次的质押是否接近平仓线更能判断质押风险。据Wind资讯数据统计, 今年以来跌幅超过40%, 且大股东质押股权比例超过20%的公司如下: *ST宝实、国发股份、华钰矿业、福建金森、汉邦高科、*ST大控、*ST圣莱、开尔新材、第一创业、*ST德力、万家文化、金亚科技、名家汇、益生股份、*ST智慧、海虹控股、泸天化、*ST准油、*ST云网、绿景控股、威龙股份。 记者 张寅

宁波银行专栏

宁波银行新常态: 高盈利, 强风控

2016年、2017年一季度, 宁波银行净利润增速分别为19.35%、16.20%, 在上市银行中保持领先; 不良贷款率依旧在1%以下, 资产质量良好。

近年来, 宁波银行成长性表现突出, 最近三年净利润增速均在16%以上。《投资时报》记者发现, 多年来, 各大机构研究报告常用“高成长、高盈利”来形容宁波银行。

研究机构肯定

在银行业整体增速下滑、资产质量承压之时, 宁波银行依旧保持逆势增长。

记者发现, 宁波银行的净息差表现亮眼, 中间业务收入亦对业绩作出较大贡献。此外, 分行区域盈利能力获持续提升, 2016年度盈利占比已超过65%, 发展动力更加均衡。

对此, 各家研究机构均给予肯定评价。国金证券认为, 宁波银行年报和一季报表现靓丽, 超出市场预期。公司经营稳健, 在零售业务、中间业务等业务驱动上优势非常明显, 盈利来源更加多元。同时, 公司拨备非常充足, 资产质量无忧。

盈利能力较强

从区域范围来看, 宁波银行是浙江省的“优等生”。《投资时报》记者统计浙江省300多家A股上市公司发现, 宁波银行为2016年浙江省最赚钱A股上市公司, 全年净利润达到78.10亿元。

宁波银行以“支持实体、服务中小”为经营宗旨, 持续完善产品、优化流程、提升服务, 争取在各个业务触点都能为客户提供优质便捷的金融服务, 积极支持实体经

济发展, 不断加大对中小企业转型升级的支持力度, 持续提升普惠金融服务的质效。

宁波银行以“熟悉的市场, 了解的客户”为准入原则, 持续深化公司银行、零售公司、个人银行、金融市场、信用卡、投资银行、资产托管、资产管理等利润中心建设, 持续提升永赢基金和永赢租赁的可持续发展能力; 大零售业务投入力度持续加大, 产品体系日趋完善; 中间业务收入占比持续提升, 资产负债结构进一步优化, 可持续发展基础得到进一步夯实。

持续加强风控

在银行业不良贷款率仍处于上升周期的背景下, 宁波银行的资产质量一直保持平稳。

宁波银行始终坚持“控制风险就是减少成本”的理念, 全员风险意识不断增强, 风控管理专业性和有效性进一步提升, 风险管理经受住考验。

宁波银行还在进一步夯实并升级风控能力。2017年, 宁波银行面对银行业盈利增速放缓、风险管理承压的新常态, 将在业务拓展上, 主动适应环境变化, 抢抓市场机遇; 在风险管理上, 抓好风控措施执行落地, 掌握新时期风险管理的主动权; 同时, 进一步强化专业经营理念, 提高员工和机构的经营效能, 持续积累差异化的比较优势, 推动银行可持续发展。

(摘自《投资时报》记者刘佳昕)



散户日志

5月11日 星期四 晴

大盘今日探底回升, 盘中一度下探至3016.53点, 再度刷新本轮调整新低, 最终收盘微涨。如何看待大盘今日的反转?

从分时图看, 大盘加

速探底后曾一度引发全面性恐慌杀跌和资金踩踏事故, 这时候拉上证50, 就化解了崩盘危机。所以今日的上证50扮演的是救火队员的角色, 很难有持续性。

从技术上看, 指数午后完成了一波探底反弹, 不过并未有效站上

5日均线, 还需要进一步确认。不过, 今天有个好现象, 这波反弹是缩量反弹。

综上, 大盘今日的反转含金量不足, 反弹的持续性还有待验证。近期还是不要盲目追高, 等待右侧的交易机会吧。 老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解, 不一定正确, 切勿跟风。



桂林特价: 双飞五日游 仅售460元

久闻“桂林山水甲天下”, 现达人旅业特推出桂林双飞特惠游: 宁波直飞桂林, 畅游漓江, 感受渔舟轻驾; 欣赏最美溶洞银子岩, 登桂林第一峰尧山; 漫步西街、正阳街, 品小吃, 享惬意时光; 夜观象山传奇, 寻2017春晚气息; 游览南溪公园, 欣赏美景“南溪玉屏”; 全程入住四星, 确保舒适睡眠!

线路: 桂林双飞5日游
发团: 5月17/24/31日

特惠: 460元/人(自费套餐599元)
精选: 499九华山、599青岛、840张家界双卧、1199泰山、1999普吉、2599日本
报名及投诉电话: 87651111
QQ群: 411030887
地址: 海曙区新典路536号新海蓝钻5楼(地铁2号线丽园南路D出口)
达人旅游网: www.57676.com
浙江达人旅业股份有限公司(L-ZJ-CJ00079)