

D 美股还有反弹机会?



自2008年大幅下挫后,道琼斯指数创下6469.95点的低位,随后,美股上演了连续10年的上涨“长牛”,并于2018年创下26951.81点的历史高位。但美股连续上涨的势头近期发生了扭转,在最近的3个月中,道琼斯指数下跌逾4000点,跌破2018年最低点位。

从技术分析角度看,美股“长牛”似乎已基本宣告结束,但对于后市,仍有不少观点认为,美股还有反弹可能。

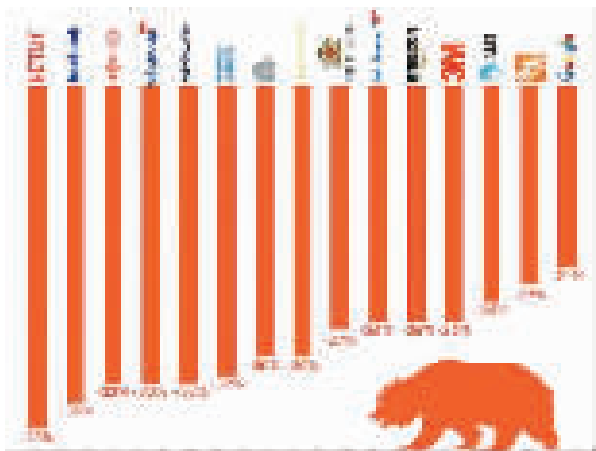
有分析称,美国经济并没有明显衰退,美股牛市真正结束,要等到经济数据明显走弱。“美联储甚至可能放松货币政策,或许2019年市场可以在不加息的情况下上涨。”

25日,特朗普甚至暗示美股近期的震荡对投资者来说是一个很好的买入机会。他说:“我们拥有全世界最伟大的公司,它们做的真的相当好,各类经营数据都达到了创纪录的水平。所以我认为,现在即买入的绝佳时机,真的是非常好的买入机会。”

不过,还是有不少分析师表达了担忧——在2019年美国经济增长存在不确定的预期中,美股继续下跌或结束牛市成为大概率的事情。

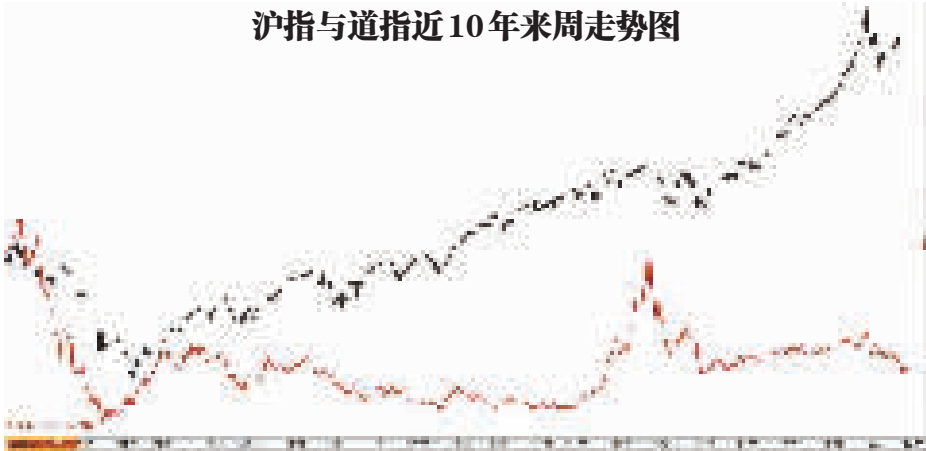
对于26日美股大涨的原因,金融博客Zero hedge认为,这是由于需要在季度末进行大规模的再平衡调整,美国企业养老金需要在年底前将其股票投资组合增加640亿美元。此外,由于许多交易员还在度假的缘故,当日美国股市仍成交清淡。因此,任何市场动作都可能被扩大。

亨廷顿私人银行首席投资官约翰奥古斯丁表示,由于对全球政策制定者缺乏信心,近期股市下跌“是买方罢工”,恢复这种信心需要很长时间。



本轮“熊市”中跌幅最大的15家标普500公司

沪指与道指近10年来周走势图



E 对A股市场影响有限

对于美股走势对A股的影响,分析认为,从本世纪以来美股2次见顶之后的走势来看,尽管有一段时间中美股市出现联袂下跌的走势,但A股市场依然保持了相当程度的独立性。

在第一次熊市中,道琼斯指数在2000年1月见顶,但上证指数正从1500点附近向上发起攻击,直到2001年6月才见顶2245点;而第二次熊市虽然中美股市同步在2007年10月见顶,但上证指数在2008年10月便见底回升,比道琼斯指数提前4个月左右。

谁的股市先见顶,或熊市中调整幅度更大,未来提前见底的可能性就越大。从这个角度来看,本次A股提前美股将近3年展开调整,最大跌幅也超过50%,远超美股,未来实现提前见底也是大概率的事件。

分析指出,由于美股与A股两个市场并未融通,美股大跌对A股影响主要在于心理层面。美股是持续上涨10年后开始下跌,而A股则是连续几年都表现较差,A股实际上已经走出自己的独立行情。而且,如果美国经济真的出现衰退迹象,那么,美联储持续加息计划也将大概率提前结束,对于以中国为代表的新兴市场国家而言,货币贬值压力将大幅减轻,人民币资产吸引力也将随之增强。

目前,A股市场估值处于历史低位,政策托底效应明显,随着美股大跌对市场的影响正在逐步减弱,市场风险偏好相对回升,A股所处位置具备较强的安全边际。

高盛甚至预计沪深300明年将上涨20%至3700点。高盛认为,中国将是整个亚洲市场最值得超配的地区,因为所有行业板块估值已经处于10年来最低点。另外,随着中国市场的逐步开放,外资的流入将更加容易,而目前外资占比远远低于10年来均值,有很大提升空间。但是也要注意美国市场的变化,如果美股走坏,溢出效应可能影响中国市场。

高盛称,对于2019年A股市场整体表现取决于两个方面的变化——中美贸易摩擦和中国市场改革进程。最乐观的情况是贸易摩擦和平解决,市场改革稳步推进,预计MSCI中国指数整体PE可能上涨至14倍;最悲观的情况则二者都没能按预期发展,PE最差跌至9倍。两者权衡,现在的中国市场收益大于风险。

本报综合

行业资讯

责任编辑 张波 美编 雷林燕 照排 车时超 校对 诸晓红

广发银行鄞州支行将“财商课堂”开进社区



“这位叔叔,来了解一下我们的‘幸福理财’品牌吧!”“阿姨您好,我们家的信用卡很好用的,我先给您介绍介绍?”11月22日上午,在盛世天城北门,广发银行鄞州支行,为社区居民带来了一场盛世天城社区互动活动。

该场活动内容很丰富,既有便民血压测试,也有金融市场资讯,吸引了不少中老年的居民。广发银行鄞州支行的员工

用超接地气的语言,向居民们推介了广发银行的幸福理财品牌、理财贷款和信用卡等。活动共派发理财单页210份,收集客户电话信息90个。“广发银行很为阿拉老年人健康着想,很贴心!”在微凉的日子里,广发银行鄞州支行向社区居民送上了浓浓暖意。

紧接着在11月23日上午,广发银行鄞州支行又来到位于泗港菜场旁边的东南社区,开展“财商”宣传和健康服务。

活动一开始,就吸引了社区内的居民和过往居民。不少人在接受了血压测试服务后,就和工作人员聊起了家常。工作人员恰到好处地向他们宣传了金融市场的最新资讯,广发银行的产品和服务,彼此觉得很投缘。这场活动共派发理财单页265份,收集客户电话信息115个。

广发银行宁波分行的有关人士介绍,希望通过此类进社区的活动,普及金融知识,并让更多的居民了解广发银行品牌,从而在未来的理财活动中选择广发银行当参谋。

记者 包佳

支付便利稳外资 金融创新促发展

宁波梅山保税港区资本项目收入结汇支付便利化试点 首单业务花落中行

2018年12月19日,中国银行宁波梅山支行在国家外汇管理局宁波市分局的指导下,成功为宁波某企业办理资本金382.60万港币支付结汇业务,这标志着宁波资本项目收入结汇支付便利化试点新政下首笔业务顺利落地中行。

资本项目收入结汇支付便利化试点政策是国家进一步深化金融体制改革的重要举措。试点政策允许符合条件的企业凭支付指令直接在银行办理资本项目收入结汇支付,手续简化流程缩短,便利化程度大大提高。中国银行宁波市分行认真落实国家外汇管理

局宁波市分局的工作部署,快速启动相关工作,积极排摸企业需求,宣传新政便利,顺利实现了全市首笔业务在该行的落地。

本次试点新政业务的成功落地,是金融创新支持国家“施行高水平的贸易和投资自由化便利化政策”相关举措的有益尝试,中国银行宁波市分行将继续坚持服务实体经济的根本宗旨,依托中银集团国际化、多元化优势,有效发挥好金融服务的重要支撑作用,争当宁波产业升级的助推器、金融创新的先行者,为宁波走在高质量发展前列提供强有力的金融支持。

工行宁波市分行量身打造小微金融服务平台

工行宁波市分行针对小微企业的经营特点,量身打造了工银小微金融服务平台,通过提供丰富多样的金融产品,为大小微企业提供一站式的线上综合金融服务,着力解决小微企业在开户、结算和融资方面流程长、操作烦、融资难等痛点问题。2018年3月份以来,该平台已为5545家客户提供各类便利服务,提效服务效率,助力小微企业快速成长。

该行小微金融服务平台从产品、场景、渠道等多维度深化互联网金融和普惠金融的融合,全面整合了贴近小微企业生

产经营的“便捷开户、结算服务、财务管理、理财融资、小微e管”等五大功能,提供一站式的综合金融服务。与此同时,该行小微金融服务平台还围绕小微企业的成长周期,提供包括纯信用类的“经营快贷”、抵质押类的“网贷通”以及“网上质押贷款”和“网上票据池质押融资”等在内的多款线上融资产品。为了支持小微企业的经营需求,帮助小微企业降低经营成本,提升工作效率,该行小微金融服务平台还能为企业的财务管理提供支持。

沈颖俊