



经济预期偏乐观

多家券商的中期策略会预测,今年下半年中国经济有望继续平稳运行,物价水平稳定,经济增长质量稳步提升,但增速下行压力依然较大,对下半年宏观经济环境的预期持偏乐观的态度。

“我们对下半年宏观经济环境的预期持谨慎偏乐观态度。”申万宏源证券宏观资深高级分析师李一民表示,这一判断的理由是目前投资效率出现提升,新的内需增长点体现在精准扶贫、鼓励消费、降税增支、加大进口等。避开高杠杆弱盈利的经济部门,寻找高效率高增长的经济部门,将是下半年证券投资的主线。

华泰证券宏观首席分析师李超认为,供给侧结构性改革是先破后立的过程,今年的重点在“立”,核心在于提高全要素生产率,重点就是促进人、土地、资本在城乡之间的流动。

南京证券2018中期投资策略报告中提到,目前国内经济充满韧性,主要来源于“三驾马车”:一是房地产低库存状态下,新开工和销售可能有单月波动,但不太可能持续走低,整体偏韧性;二是制造业,原材料和产品库存均处于相对低水位,导致量价波动下降;三是出口产业链的高韧性。

微播报

郑州银行首次跻身全球银行300强

近日,英国《银行家》杂志公布了“2018年全球银行1000强”榜单,按一级资本总额排名,郑州银行2018年排名升至全球银行业第245位,较2017年上升77位,首次跻身全球银行300强。同时,郑州银行是榜单上唯一一家资本增幅超过50%的金融豫军,展示了郑州银行较强的竞争能力和良好的发展态势。

郑州银行作为一家河南本土金融机构,2015年12月23日,在香港联交所主板挂牌上市。2018年5月22日,郑州银行A股IPO成功过会,有望成为全国首家A+H股上市城商行。

(薛钰)

第十五届CMF暨首届国际保险文化节启动

7月15日,第十五届中国国际保险精英圆桌大会(简称CMF)暨首届国际保险文化节将在郑州国际会展中心开幕。本届大会以“跨界·融合”为主题,涵盖导师励志、大咖传经、文化论坛以及明星之夜等活动。除CMF大会本身的嘉宾云集和精彩纷呈以外,国际保险文化节(ICMF)也将横空而出。首届国际保险文化节内容包括:保险文化圣火传递、保险文化高端论坛、保险文化展览宣传、保险文化评选颁奖及保险文化公益演出等。

(刘保胜)

近期,A股走得有些磕磕绊绊,投资者将更多的关注点放到了下半年。下半年应如何配置资产?有哪些板块值得重点关注?日前,申万宏源、光大证券、华泰证券等大中型券商纷纷召开2018年夏季策略会,为投资者把脉下半年A股投资机会与风险。

下半年A股有啥“赚钱效应”?

机构:看好消费和科技板块表现

文张宝

A股“吸金”效应持续展现

对于下半年的投资市场,东方证券最为乐观。其报告指出,最悲观的时候正在过去,积极看多下半年。从全球股市视角出发,A股盈利能力较强,估值和风险溢价水平合理,坚定看好长牛行情,下半年可以相对乐观。

大多数券商基本持谨慎乐观的态度。上海证券表示,A股整体往下有估值和业绩底支撑,但往上缺乏估值合理且成体量的投资主线;预计下半年整个市场的运行格局是韬光养晦,时间换空间,结构行情的巷战。

展望下半年,中金公司预计,短线市场仍可能继续消化利空,但考虑到政策潜在的灵活性及新经济的韧性,当前市场机会大于风险,从当前到下半年市场可能会经历先抑后扬的过程。

渣打中国财富管理部投资策略总监王昕杰认为,境外机构对中国市场投资持乐观态度,目前A股表现主要源于境内机构投资信心匮乏。就A股而言没有特别值得悲观的理由。

数据显示,最近一个月以来,A股市场不断调整,但截至7月9日,北向资金近一月净流入额仍达151.47亿元,历史净流入5132.62亿元。此外,近期证监会进一步放开外国人A股证券账户开立的相关政策,受到不少外国投资者欢迎。

不过,也有券商相对不太乐观。光大证券指出,历史数据显示,在增长引擎减速、全球各央行收水的背景下,如果没有较强的政策支撑,股市表现通常不佳。尽管如此,得益于有政策托底和估值低位的支撑,与全球其他主要股市相比,A股具有一定的避风港效应。

下半年如何配置资产?

那么下半年该怎么投资A股呢?消费和科技是券商提及最多的两大板块。

中金公司、东方证券、上海证券和中原证券均认为,

消费升级与产业升级依然是下半年最确定、最具持续性的板块。

其中,中金公司建议超配大消费与服务、科技硬件等相关领域,如家电、食品饮料、医药、餐饮、旅游、电子、金融中的保险等。另外根据市场预期及政策边际变化,阶段性配置老经济领域如煤炭、水泥、化工、部分金属原材料等。

除此以外,中信证券则预判,下半年市场热点分散,建议投资者赚结构性机会和市场超预期的钱。具体配置上,消费白马龙头依旧具备底仓配置价值;看好下半年银行股估值修复;周期板块可以关注半年报和季报业绩整体超预期带来的阶段性重估机会;尽管芯片、航空器、高端装备等一系列自主可控概念板块当前静态估值都不便宜,但不妨碍在外部催化中板块持续出现波段行情。

对于2018年下半年市场可能面临的风险,各大券商也作出了提示。

中信证券认为,下半年A股最需要关注的阶段性风险有两个:一是国内信用紧缩的环境仍然没有明显改善,并且逐步传导至场内信用债市场,导致信用利差迅速扩张,影响权益市场情绪并对估值形成压制;二是海外权益市场出现大幅估值修正,内外共振下对A股有负面冲击。

此外,人民币汇率超预期波动、前期强势消费品补跌等扰动因素也被较多券商提及。

本版信息仅供参考,据此入市风险自担。

更多精彩内容扫码阅读



今日加加官微



郑州ZAKER客户端

富德生命人寿第十二届客服节开幕

日前,富德生命人寿“童心同行,明德广智”第十二届客户服务节在成都开幕,标志着该公司2018年度客服节活动之“夏·童心”篇章正式开启。

据悉,第十二届客服节以“童心同行,明德广智”为活动主题,围绕“少儿成长、公益扶贫、服务提升”三大活动开展丰富多彩的线上、线下活动。相关负责人介绍,公司一直遵循着“以人为本、以客为尊”的服务理念,逐步搭建起业务精英与客户零距离、个性化的沟通桥梁,成为连接公司与客户交流的纽带。

(李凤)

平安快速响应普吉岛游船倾覆事故

7月5日,两艘载有127名中国游客船只返回普吉岛途中,突遇特大暴风雨发生倾覆。

事故发生后,中国平安立即成立应急工作小组,旗下产、寿、养、健各家子公司紧急出台多项应急救援措施和理赔绿色通道,第一时间开通95511海外紧急援助服务,向出险客户提供多项海外紧急救援项目,包括联合救援公司开通绿色通道,为事件出险客户免单证,向医院发担保函和急速垫付医疗费等。中国平安表示,公司将持续关注事故进展,积极配合相关政府部门全力做好应急处置工作。

(王筱)