



CFP供图

市场人士预期中的回落并未出现,反而在深港通渐近等利好刺激之下,沪深股指昨天放量上涨,上证指数甚至突破了3100点的压制。“这波行情的出现是能想到的,想不到的是具体的时间点。这段时间的市场表现,甚至能说主板蓝筹进入了日线级别的‘牛市’。”

北京一位公募投资总监认为,价格低估值便宜是此番市场上涨的一个重要原因。不过,在多位业内人士看来,蓝筹行情能否持续仍是一个未知数。因为随着股价的持续上涨,一方面形成了“拥挤效应”,另一方面也渐渐接近3200点高位,面临抛压的风险。

现代快报/ZAKER南京记者 王静 综合新华社、一财、网易

地产券商齐发力 沪指大涨2.44%

## “蓝筹牛市”来了吗？

### 越过3100点高地

8月15日,从市场全天的走势来看,尽管有上周末出台的经济数据不佳的利空消息,但股指却出现了高开高走的走势,石化双雄、券商、地产等蓝筹板块的联手进攻,带动股指不断走强,在突破3100点的重要阻力位后市场人气更是高涨。午后股指涨

幅放缓,但也基本维持在高位震荡,上证指数最后报收3125.20点,大涨74.53点,涨幅2.44%,深证成指收盘报10822.11点,涨2.79%。

蓝筹股板块无疑是8月15日股指大涨的主要动力来源,此前市场一直担心的成交不济蓝筹

股涨幅可能有限,在市场成交量猛增至7500亿元的情况下得到改善。券商保险板块昨天以5%的涨幅领涨,房地产板块紧随其后,涨幅也在4%以上。而一度回落的创业板指数受此影响也反身上攻,大涨3.27%后,以2193.21点报收。

### 高股息率蓝筹受宠

应该说,蓝筹股的大涨是“有迹可寻”的。这几天市场上流传着一个段子,虽是戏谑却也能切实反映当下的实际情况:“现在做债券的都在赚价差,做股票的都在算股息……”

近日,10年期国债收益率下降至2.69%,1年期银行理财产品收益率平均值也下降为4%,而与之相比,上证红利50成分股

的平均股息率已经超过4.3%。相比之下,蓝筹股的配置价值已然凸显。

“现在市场更多是整个市场利率下行中资产重估的一个过程。过剩的资金增加,对预期回报率下降,所以你会看到前面的消费股价值股的上涨,煤炭股地产股增持的上涨,而现在金融的上涨,则一个是轮动的过程,实

际上是洼地的填平。”上海一位公募基金基金经理表示。

而多家券商也指出,新股发行驱动蓝筹配置也是导致短期大盘股抢筹的一个原因。市场上低估值高股息率的蓝筹股无疑是打新市值配置的最佳之选。

与此同时,深港通逼近、恒大等公司频繁举牌,也对诸如地产、券商、保险等板块构成刺激。

### 风格转换让股民蒙圈

股指大涨,让憋屈已久的股民直呼“活久见”。然而,翻翻账户,却发现赚了指数没赚到钱。A股风格如此快速和坚定的转换,令不少股民蒙了圈。

炒股新手唐小姐告诉记者:“去年股市特别火的时候开始炒股,买股都是问身边有经验的股

民推荐的,我看他们都更喜欢买中小盘股,后来才知道,因为中小盘股活跃度高、容易被炒作。后来我也是按照这个规律来配置的,去年三季度的时候确实很见效。现在手里也都是些小盘股,没想到蓝筹股近期这么强。”

能令唐小姐欣慰的恐怕只

有告诉她,踏空的阵营里不乏资深股民。“‘成长股恒强,蓝筹一日游’这几年几乎没有失手的。”南京一私募人士告诉记者。不过,他表示,自己并没有打算立马转换思路大面积换股。“炒股最怕的就是拿不住,万一刚换完又踏空呢?”

### 机构并没有那么乐观

“大盘在突破前期反弹高点之后,吃饭行情进一步打开。”前海开源基金首席经济学家杨德龙昨天称。知名私募但斌更是表示:“7月31日判断稍跌一下,大盘会在2017年年中到3500到4000点,看样子要提前实现了!”然而更多的机构人士并没有这么乐观。博时基金首席宏观策略分析师魏凤春便认为,目前A股很难找到整体上涨的逻辑,

短期也难免存在大的趋势性机会,短期对A股仍持悲观观点。

上海一公募基金基金经理坦言,由于对经济好转预期不是十分强烈,无法判断这波蓝筹行情到底能持续多久。

“不能指望市场能很快涨到20%甚至更多,这种期望肯定是不对的。现在还是要自下而上选择估值合理、成长性不错的个股,蓝筹已经上涨了15%-20%,

之前一般一年涨20%、30%,目前指望它再涨15%-20%是不容易的事情。”北京一位公募投资总监表示。

渤海证券也认为,目前公募基金仓位普遍较高,私募操作趋于谨慎,增量资金来源有限。另外,“国家队”自3600点开始救市的筹码经过价值股的回升粗略估算整体成本线在3200点附近,上端抛压较重。

### 数据

## 监管趋严 P2P网贷行业发展呈现三大趋势

随着监管路径逐渐明朗、行业自律不断加强,一直饱受社会诟病的P2P网贷行业,今年以来出现了良性发展迹象,行业发展呈现出三大趋势。

### 趋势一：行业呈现稳定增长

据网贷之家数据,今年前7月P2P行业累计成交量达10252.58亿元,是去年同期的2.68倍;截至7月底,P2P网贷行业贷款余额增至6567.58亿元,是去年同期的2.94倍。

数据还显示,截至7月底,网贷投资人数升至348.19万人,环比上升2.93%;借款人数达到115.39万人,环比上升2.65%。

网贷收益率也日益回归理性。从统计数据看,综合收益率从1月份的12.18%逐月下降至7月份的10.25%。业内人士分析认为,《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》出台一年来,行业综合收益率一路下行,是政策调控效果的体现,意味着网贷市场正在回归理性。

### 趋势二：平台“存量淘汰”迹象明显

在稳定增长的同时,行业分化也在加剧。数据显示,截至2016年7月底,P2P网贷行业正常运营平台数量为2281家,环比下降2.89%,正常运营平台数为2015年8月以来的新低。“存量淘汰”迹象明显。

数据显示,7月共有101家停业及问题平台,其中问题平台51家(跑路30家、提现困难20家、经侦介入1家)、停业平台50家(停业43家、转型7家)。

值得注意的是,越来越多的平台在退出时属正常停业,而非“一跑了之”。今年上半年,“大王理财”在清偿投资者本金与收益后永久关闭。像“大王理财”这样停业的P2P平台,今年7月

就有43家。

“今年上半年,问题平台数量占停业及问题平台的比例不断下降,2015年年底该项数值约为60.38%,2016年6月已降至44.68%,这意味着良性退出的平台数量占比明显上升。”网贷之家首席研究员马骏认为。

### 趋势三：监管路径日渐清晰

历经数年发展,网络借贷的市场定位、监管路径日渐清晰。2015年12月28日,银监会发布《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(征求意见稿)》,明确界定网贷平台作为网络金融信息中介企业的定位。

该管理办法中银行作为资金存管机构的规定,将可能成为P2P行业的“隐形门槛”。据网贷之家不完全统计,截至2016年7月,有近150家P2P平台与银行签订资金存管协议。不过,真正与银行完成资金存管系统对接的只有48家,仅占网贷行业正常运营平台数量的2.04%。

中国互联网金融协会近期下发了《互联网金融信息披露标准——P2P网贷(征求意见稿)》和《互联网金融协会互联网金融信息披露自律管理规范(征求意见稿)》,正式向会员单位征求意见,行业自律逐步加强。

地方网贷行业监管基础设施建设也在不断推进。

“未来更重要的是监管思维的转换。”中央财经大学金融法研究所所长黄震认为,P2P难以实现绝对的无缝监管,传统的执法、排查理念并不能十分有效地防控风险。相关部门更应加强大数据检测预警技术,提前预防,及时监管。 据新华社

### 体彩

## 才玩三天 连云港大叔中30万手游彩

快报讯(通讯员 苏彩 记者 杨菁菁)三天前还不知手游彩为何物,三天后却中了30万大奖!连云港彩民何先生就是这么幸运。8月12日上午,何先生来到江苏体彩兑奖大厅领走了手游彩“趣味台球”30万大奖。

中奖者何先生是一个老彩民,经常去体彩网点转悠,大乐透、11选5、7位数都会去玩。8月初的一天,何先生发现自己经常去的一家体彩店张贴了手游彩的宣传海报。“当时我觉得挺新鲜,就按照海报的要求下载了手游彩APP,没事时就玩一玩。”就这样,何先生和手游彩牵手成功。

三天后的一大早,也就是8月5日那天,老何在等公交车上班,“反正闲着也是闲着,我就

拿出手机玩起了手游彩,不一会就中了趣味台球30万大奖,说实话我当时真的有点不相信,大奖就这么容易来了。”谈起中奖的情形,老何直言自己还是比较幸运。

作为江苏体彩独有的手机即开游戏——手游彩的玩家还远不只这些幸运,各种回馈彩民的福利活动常年不间断。即日起至8月19日,江苏体彩官方微信开展“猜奥运金牌榜 赢华为荣耀8”活动,如果你猜对奥运金牌榜最终前三名且为手游彩完整注册的用户即可参与抽奖,成为手游彩用户8月15日起还可在客户端参与“手游彩盈利比拼奥运会”,赢取苹果笔记本、电商卡、手游彩红包等奖品。