



现在抄底是否已到最佳时机？

市场波动加剧的背景下,大类资产应该合理配置才能保卫“钱袋子”

“我们现在基本是空仓状态,近期可能逐步增加仓位,主要方向是中西部地区的基础设施和消费行业。但目前还主要是结构性机会,只能是根据政策变化在市场短期超跌企稳的时候波段操作。”上海巨潮资产董事长赵公明向记者表示。

近期国内权益类市场大幅波动,各指数纷纷创阶段新低,市场情绪十分低迷。在此背景下,有投资者开始逆向抄底,认为底部已未远“主动买套”。那么,当前是否已是抄底最佳时机?市场波动加剧的背景下,大类资产应该如何配置才能保卫“钱袋子”?

点,今年以来的三次降准均选择宏观流动性压力较大的缴税季—1、4、7月,下半年若再度降准,或会选择

缴税季的10月;第三,美国11月举行中期选举。随着政策效果的逐步观察,叠加四季度可能迎来的三项

变化,以及明年可能出现的库存与产能周期共振,年底或是市场中期视角的较好的参与时点。

2 黄金:虽跑赢股市 但不再避险

那么在最佳抄底时机来临之前,投资者该如何保卫自己的钱袋子,让资产保值增值呢?

作为硬通货,黄金通常被投资者作为应对市场波动的首选保值资产进行配置。但今年以来,黄金价格的走势却让人大跌眼镜。截至8月5日,COMEX黄金指数已经月线五连阴,4月以来累计跌幅逾8%,连续下跌时间也创下了近5年的纪录。

CFTC最新数据显示,对冲基金和基金经理持有的COMEX黄金期货净多头头寸连续两周大幅减少。截至7月24日当周,COMEX黄金期货投机性净多头头寸大减少

9244手,这使得净多仓总量降至48597手,为2016年1月末以来最低水平。

虽然COMEX黄金期货投机性持仓仍为净多状态,但其中空头持仓增加9327手至172023手,逼近历史最高水平,这已是连续第七周增加。

黄金为什么不再避险?华安证券分析师徐阳认为当前有多个因素拉低黄金的走势:一是强势美元。历史数据表明,黄金与美元在大部分情况下都呈负相关的关系。二是亚洲市场对黄金需求的减弱。三是市场风险偏好的不减,如美股的股指

一直呈现上升趋势。

不过,与A股对比来看,金价4月以来的表现仍好于A股。Wind数据显示,同期沪综指跌幅为13.52%;深证成指累计跌幅为20.85%;创业板指累计下跌22.04%;中小板指累计跌幅20.17%。

莫尼塔宏观研究团队认为,美国经济在税改和基建红利下仍具韧性,但若没有更亮眼的数据支撑,美元也将缺乏进一步上行的动力。事实上,从一些指标看,美国经济数据难以复制二季度的靓丽数据已是市场的共识预期。因此,三季度美元或仍将维持震荡局面。只要美元仍处高位震荡,黄金就料难走出一波非常亮眼的行情来。

3 国债:风景这边独好

“近十年黄金经历两轮牛市,2008年—2012年和2016年上半年,分别对应着全球流动性极度宽松和欧债危机爆发(体现抗通胀和避险属性),以及全球经济下行风险上升(体现避险属性)。但在全球经济上行时期,因黄金交易仅有利得而无利息,其比较优势将不复存在。追求稳定现金流收益的投资者将不再青睐黄金,而可能转向债券一类资产。”该团队表示。

今年以来国债成为避险资产中的靓丽风景,2018年1月以来国债期货几乎呈现单边上行的多头格局。Wind数据显示,5年期国债期货主力连续合约自1月22日低位以来,累计上涨3.17%或3.035元,收报98.670元。

十年期国债期货主力连续合约累计涨幅更高,达到5.11%或4.675元,收报96.170元。

中央结算公司数据显示,截至2018年6月底,境外机构持有9152.57亿元中国国债,连续17个月维持升势,较2017年6月底更是翻了一倍。

Aberdeen Standard 亚太主权债

投资主管Kenneth Akintewe告诉媒体,2018年上半年,包括他们在内的大部分国际投资者对中国债券都有所增持。

布朗兄弟哈里曼(BBH)全球外汇策略主管Marc Chandler则向媒体透露,不少新兴市场基金都在紧急调整投资模型,大幅削减存在高负债率、偿债能力薄弱、资本流出压力不减、通胀率等经济结构性问题的新兴市场国家国债的持仓比例。这导致中国国债持续获得外资青睐。

据业内人士介绍,近期市场流动性充裕,但部分银行并没有将流动性投向小微企业或民企信贷,而是转而增持国债避险。

“上半年央行货币供给收紧,社会融资增速下滑,信用违约频发,国内需求出现了减少,经济面临较大的压力;3月开始,海外黑天鹅爆发,国内风险偏好迅速降低,股市大幅回调,在此背景下,国债期货出现牛市行情。”国联期货分析师段恩典表示。

近期国债期货高位徘徊,方正中期期货分析师牛秋乐表示,随着市场风险偏好的变化呈现较大分

歧,国债与股票商品呈现较为明显的跷跷板效应。因国内经济下行压力增加叠加外围风险因素较多,国内政策阶段性出现明显转向,宽财政+宽货币的组合叠加信用条件的放松有利于信用利差的回落,在配置上对国债形成一定利空。但弱经济与宽松的货币环境对国债期货的支撑仍在,预计国债期货将延续高位宽幅震荡。

据央视网

注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。

认尸启事

2018年7月19日上午湘江铁路路桥附近发现一具男尸,死者男,年龄约30—40岁,身高约170cm,上穿灰色短袖T恤,下穿牛仔短裤、黑色袜子,颈部戴有一铜钱挂坠,左手戴一佛珠手镯,随身未发现物品。如有线索或知情者请速与雁峰派出所联系。

联系电话:8155801
衡阳市公安局雁峰区分局雁峰派出所
2018年8月6日

分类广告

百十元投入 数万人关注

权威发布 快速传播 全城覆盖
咨询/上门电话(微信): 15387473778

房产商铺

写字楼出租

位于解放路黄金地段中建大厦,已装修,56平方米,7楼。有意者请联系:13607340035

学区房急售

市中心人民路稀缺电梯房,坐南朝北,精装修,二室二厅一卫,90平方米,特优惠价48万元。三室二厅一卫,108平方米,售68万元。联系电话:18907342256

求租农地

用于发展现代农业,种养结合,500亩以上,交通方便,距居民区500米以上。张先生17775642065

综合信息

招聘启事

本单位招聘前台接待和计调,熟手优先,有意者请与我们联系。

联系人:15367084545 陈生
衡阳万里旅行社

招租启事

衡阳市石鼓区司前街8号门面面积131.75平方米,古汉大道20号门面85.63平方米、住房75.13平方米,二楼仓库172.32平方米,现向社会招租价格面议。报名日期:8月6日至8月10日
联系人:8813936 黄先生
湖南省烟草公司衡阳市公司
2018年8月1日

要印刷 找东方

一站式服务帮您忙,三十年老牌企业
杂件速印、彩页、画册、快印、会议资料、各类表格、不干胶、内资刊物指定印刷企业 qq: 380914585

许先生:13575239671
电话/传真:8806879
地址:蒸湘区红湖北路87号

东圆二手车公司

高价上门收车,免费评估代卖,代办过户手续,开交易发票,常年招学徒。
电话/微信:13973409940/13762407460

婚恋

今世缘婚介

◆未婚女 1991年 1米61 内科医生 冰雪聪明 喜欢运动 住房门面陪嫁 18473435179
◆离异女 1980年 1米65 财政局工作 肤白貌美 温婉娴淑 寻找爱的温暖 13875796161
◆丧偶女 1974年 1米58 教育局干部 典雅柔情 独居套房 无负担 18942024637
◆丧偶女 1964年 1米65 交通局工作 气质高雅 儿女在外地 车房俱备 15211486988
◆未婚男 1984年 1米73 政法系统工作 玉树临风 房产多处 宝马代步 15673415322
◆离异男 1971年 1米72 集团公司工作 为人大大气 真诚可靠 可为您遮风挡雨 8197367
◆离异男 1964年 1米70 铁路管理 风趣幽默 车房俱备 小孩已成家 15211486988
◆离异男 1956年 1米75 机关工作 才思敏捷 寻一同旅游的伴侣 13875796161
地址:珠晖区广东路和平小区口2楼(德泉宾馆斜对面)
情缘热线:8197367 15211486988