

●理财篇

周期股领涨三季度 A 股 机构乐观看待四季度行情

三季度的 A 股上涨是主基调。三季度,中小板指上涨 8.86%,一马当先;深证成指涨 5.3%,紧随其后;上证综指涨 4.9%,进一步抬升;创业板指涨 2.69%,表现垫底。

业内人士表示,有色、煤炭、钢铁、化工等周期性板块在供给侧结构性改革、环保限产和经济复苏需求增加的条件下,业绩呈现井喷态势,成功带动并领涨三季度 A 股。展望四季度,不少机构认为,目前市场乐观情绪已经形成,经济进一步复苏,A 股行情仍可期。

Wind 数据显示,三季度,A 股全部市值增加了 3.66 万亿元。指数稳步上升,赚钱效应明显,市场乐观情绪高涨,交易日趋活跃。三季度,沪深两市日均成交额 5066 亿元,比二季度增近两成。沪深两市融资余额从 6 月初的约 8500 亿元,提升到 9 月底的近万亿元,资金入市势头明显。

三季度,周期股强势爆发,

有色、钢铁板块领涨。Wind 数据显示,有色金属板块涨幅超 28%,大幅领跑全市场。钢铁板块涨幅近 19%,排名第二。以白酒为代表的食品饮料板块涨幅超 11%,排名第三。而公用事业板块跌幅超 3%,排名垫底。

兴业证券首席策略分析师王德伦表示,三季度在宏观经济持续向好的背景下,二季度的金融强监管暂告一段落,资金面边际放松,市场利率出现了略微下调;监管部门也适时调整了 IPO 发行节奏,弥补了融资、减持等相关制度漏洞,市场情绪得到明显提升,A 股有了稳步向上的基础。

前海开源基金执行总经理杨德龙认为,基本面稳定,资金面边际宽松,政策提振信心,随着螺纹钢、有色金属、煤炭等价格快速上涨而带来的周期股公司业绩大超预期成为引爆股价的关键因素,尤其是方大碳素三季度股价涨幅达三倍的表现,成功点燃了市场炒作周期股的热情。

以钢铁行业为例,上市钢企三季度的赚钱能力让市场“咂舌”,大部分上市钢铁企业三季度单季盈利水平赶上上半年,单季盈利水平处于历史高位。像安阳钢铁三季度业绩预告前三季度共赚 9 亿元—10 亿元,去年同期仅为 1.4 亿元。而安钢半年报显示仅赚 0.28 亿元,三季度单季就赚 8.72 亿—9.72 亿元。

海通证券认为,在供给侧结构性改革和环保限产涨价后,周期性行业正在往蓝筹股方向变化,股价三季度涨幅惊人,成为 A 股走好的重要驱动力。

展望四季度,多位市场人士表示乐观。一方面宏观经济稳中向好的局面不会变,尤其是全球经济仍在同步复苏。另一方面,四季度资金面会呈边际放松。更重要的是,A 股上升趋势已经起来,乐观情绪形成,资金入市速度有增无减,周期股业绩提升,创业板的业绩增速自二季度开始回升。 据新华社



●财眼

集合信托收益率震荡回升 地产基建信托突破 7%

今年以来集合信托收益率触底后震荡回升。数据显示,8 月发行的集合资金信托产品平均收益率为 6.84%,9 月产品收益率较 8 月有小幅下滑,但房地产信托、基础产业类信托收益率均突破 7%。

用益金融信托研究院助理研究员陈鹏介绍:“从 7 月份开始集合信托产品平均收益率超过 7% 已经十分普遍,部分信托公司推出的产品收益率甚至超过 8%。不过部分银行系信托公司发行的产品平均收益率在 6% 左右,拉低了行业平均值。”

国投泰康信托公司研究报告指出,2017 年以来,信托产品收益率持续在波动中上行。中国信托业协会公布数据显示,二季度清算项目年化实际收益率为 7.01%,比一季度提升 2 个百分点。

国投泰康信托预计,下半年信托产品平均收益率仍将稳中有升。一方面,为引导货币脱虚向实,较低水平的 M2 增速将成为新常态,总体流动性稳健偏紧。同时金融体系去杠杆将继续推进,阶段性的流动性紧张仍将不时出现并推高市场利率。

另一方面,金融去杠杆使商业银行压缩同业、理财业务,



信托公司加大了个人投资者销售力度。而相比机构投资者,个人投资者要求更高的收益率。因此下半年信托产品平均收益率在波动中仍有一定的上行空间。

值得注意的是,疲弱了许久的房地产信托规模大涨,中国信托业协会数据显示,从去年一季度开始,房地产信托新增融资规模由单季 1500 亿元水平呈现单边上升态势,去年四季度和今年一季度,新增的房地产信托均超过 2300 亿元,今年二季度,新增房地产信托规模达到 2700 亿元,为历史最高水平。

业内专家袁吉伟说,历史经验显示,在周期行业高位运行时发行的信托产品风险尤其需要警惕,当年热点往往会成为此后一两年的风险点。2016 年开始投放的大量房地产信托面临在 2018 年集中到期的问题,其中风险需要投资者关注。 据新华社

●金点子

错过长假不可惜 教你如何做个精明旅者



如果这个长假你没有来得及出去旅游,不用可惜,毕竟长假期间是很贵的,机票和酒店的价格可能要平时贵几倍。可即便“买家不如卖家精”,如果能提前做好功课,你依然能够用超低的价格,体验高质量的旅行,变身“精明旅者”。那么,现在就来看看旅行省钱小技巧。

巧用旅行平台的折扣

如果你是各种旅行供应商的会员,千万别忘记积分以及使用积分,很多时候你可以凭借这个 VIP 会员身份在航班舱位、贵宾室、酒店、邮轮、旅行社行程中获取更多的折扣。同时关注旅游供应商的网站或者公号信息,他们通常会不定期地发布并提供价格划算的超低折扣。

错峰出游

尽量选择在淡季出游。因为诸如加勒比海、墨西哥、夏威夷等度假胜地在除夏季之外的季节价格相对便宜。比如夏威夷的饭店从 9 月中旬到 12 月中旬期间提供 8 到 9 折的优惠,而去欧洲旅行则最好选择感恩节到复活节这段时间,那时绝对能获得意想不到的优惠折扣。

尽早预订行程

尽早预订行程。如果可以在 8 月就开始预订感恩节或圣诞节的旅游行程,无疑能得到相当便宜的价格。

套餐比单独预定更划算:

不妨购买旅行套餐。包含机票、住宿、租车等费用的旅行套餐至少让你享受到单独预订的价格

的 7 折优惠。

巧妙选择航空公司

如果你居住的城市有多个机场,不妨订机票的时候询问清楚从不同机场出发的机票价格。通常来说,根据机场的位置和航空公司,票价也存在不小的差异。

选择小型或者经济型航空公司,可得到相当便宜的机票价格。即使无法在飞行途中享受豪华的皮质座椅和个人的电视屏幕,但是当以 100 美金的价格拿到了双程机票,谁又在乎这些呢?

落地后,在机场选择搭载你进市区的交通工具时,一定要格外谨慎。在一些国家和地区从机场搭乘出租车时通常会加收费用。而在大城市最好选择搭乘安全快捷的机场巴士或者地铁到达市中心,然后再搭乘出租车,这样明显能节省不少费用。

同一酒店住宿多天有优惠

到达目的地后,仍旧可以和饭店讨价还价。通常在淡季的下午 4 点到 6 点之间,很容易以优惠价格订到房间,因为这个时段饭店在争取填补取消预订的房间。此外,如果你支付现金或者至少入住三天也很容易能获得优惠的价格。

通常欧洲各大城市的住宿费用都比较贵,不如选择相对离市中心或商业区稍远的饭店住宿。如果你仍希望住在市中心,不妨选择当地品牌的小型精品酒店。如果你停留时间超过 2 天,也可以考虑在当地租住公寓。要知道,类似 Airbnb

的住宿模式已经是现在很流行的选择了。

行李打包技巧

记得把可折叠的旅行袋装进行李中。这样,就算你的行李超重,也不会让你过于惊慌,只需把超重的部分装进旅行袋,手提上飞机即可。

目的的地交通提前做功课

在租车之前,最好先了解一下当地的租车行情。没准儿从机场的代理处租车也能得到一些折扣。

自行车是非常不错的交通选择。在丹麦的哥本哈根,每年的 5 月到 12 月期间,超过 125 家自行车商店提供了 1300 辆自行车供游客免费租用。在阿姆斯特丹,自行车是最受欢迎的交通工具,每天花费仅 10 美金。

有些国家有专门针对游客的公共交通优惠券,比如日本铁路通票(JAPAN RAIL PASS)、公交地铁一日券之类的,如果一天中需要多次乘坐交通工具,可以选择此类优惠,比单独购买车票便宜很多。

别错过免费参观日

旅游目的地所提供的多种城市观光卡,可以为你节省不少费用。凭此卡不仅能免费参观各景点,在众多餐馆、商铺还能获得优惠折扣。

很多博物馆都有免费参观日。比如在周日,马德里的普拉多博物馆,伦敦的国家画廊、大英博物馆、自然历史博物馆等等都免收门票。 本报综合

●财行情

期货商品价格波动影响股票市场 煤炭行业相关股票基金惨跌逾 5%

10 月 10 日,黑色系商品又一次大跌,焦煤主力合约大跌 5.62%,焦炭主力合约跌了 2.88%,此外,螺纹钢主力大跌 4.82%,铁矿石主力跌 2%。事实上,从 9 月至今,黑色系商品价格下跌直接影响到股票市场,进而导致煤炭、钢铁行业相关基金近一个月以来位居开放式基金跌幅前列。

期货市场上的商品价格波动,直接影响到了股票市场,进而影响到商品类基金。据 Wind 数据统计,过去一个月,招商中证煤炭、中融中证煤炭、中融国证钢铁、富国中证煤炭、鹏华国证钢铁位居股票型基金跌幅榜前五名,跌幅分别为 5.18%、5.08%、5.05%、4.74%、4.30%。就全部开放式基金而言,这些基金的跌幅依然靠前,位列开放式基金跌幅榜的前 12 名。

这些基金的下跌源自其重仓股的全面下跌。例如,中融国证钢铁的前十大重仓股在近 20



日内也大多处于下跌状态中,马钢股份、宝钢股份、太钢不锈等个股跌幅都是两位数。就在一个多月前,一波周期股行情轰轰烈烈启动,但转眼间黑色系商品的预期已发生了变化,从此前供应端收缩而引发价格上涨,到如今需求端的变化正在影响着黑色系商品的价格。

研究人员分析,从 10 月 2 日开始,河北开始错峰生产,减产率达到 50%,螺纹钢需求端收缩明显。铁矿石方面,供应端继续扩张,需求端却受到采暖季的限产措施影响,存在收缩预期。 本报综合