

谨慎的判断。供给方面,二季度债供给端和需求端都难有大的变化,很难推动转债估值出现结构性变化,但由于供给压力降低,估值稳中略升的概率略有增加。不过从成本方面,持有转债的机会成本预计仍有限,甚至将有所降低。建议投资者短期保持偏中性仓位,保持观望。但我们不再强调蒙为安,转为关注补仓和低吸仓,民生转债发行和上市仍是一社会的机会。(曹泉熙 整理)