



科技股调整 成长主线面临考验

分析人士认为,近期全球成长板块集体承压,A股成长主线受到挑战。不少机构提醒,在财报密集发布的当下,A股投资应淡化风格、深化价值,侧重业绩这一主轴。

A10



库存减少 钢铁板块能否“春色满园”

数据显示,上周钢材社会库存减少117万吨,创2013年以来最大降幅,钢厂库存降幅亦扩大。同时,股票、期货市场钢铁板块同步止跌。业内人士指出,这一板块有望逐步企稳反弹。

A12

习近平出席博鳌亚洲论坛2018年年会开幕式并发表主旨演讲 强调顺应时代潮流 坚持开放共赢 宣布中国扩大开放新的重大举措

□新华社电

10日上午,博鳌亚洲论坛2018年年会在海南省博鳌开幕。国家主席习近平出席开幕式并发表题为《开放共创繁荣 创新引领未来》的主旨演讲,强调各国要顺应时代潮流,坚持开放共赢,勇于变革创新,向着构建人类命运共同体的目标不断迈进;中国将坚持改革开放不动摇,继续推出扩大开放新的重大举措,同亚洲和世界各国一道,共创亚洲和世界的美好未来。

4月的博鳌,风和日暖,海碧山青。博鳌亚洲论坛国际会议中心主会场内各国嘉宾汇聚一堂。上午9时30分许,习近平和夫人彭丽媛同奥地利总统范德贝伦、菲律宾总统杜特尔特、蒙古国总理呼日勒苏赫、荷兰首相吕特、巴基斯坦总理阿巴西、新加坡总理李显龙、联合国秘书长古特雷斯、国际货币基金组织总裁拉加德等外方领导人夫妇一同步入会场。全场起立,热烈欢迎。

在热烈的掌声中,习近平走上讲台发表主旨演讲。习近平指出,博鳌亚洲论坛成立以来,为凝聚亚洲共识、促进各方合作、推进经济全球化、推动构建人类命运共同体作出积极贡献。本届年会以“开放创新的亚洲,繁荣发展的世界”为主题,顺应时代潮流,符合各方期待。

习近平强调,2018年是中国改革开放40周年。40年众志成城,40年砥砺奋进,40年春风化雨,中国人民用双手书写了国家和民族发展的壮丽史诗。40年来,中国人民始终艰苦奋斗、顽强拼搏,极大解放和发展了中国社会生产力,推动中国发生了翻天覆地的变化。40年来,中国人民始终上下求索、锐意进取,坚持立足国情、放眼世界,既强调独立自主、自力更生又注重对外开放、合作共赢,既坚持社会主义制度又坚持社会主义市场经济改革方向,既“摸着石头过河”又加强顶层设计,成功开辟出一条中国特色社会主义道路。40年来,中国人民始终与时俱进、一往无前,坚持解放思想、实事求是,勇于自我



习近平出席博鳌亚洲论坛2018年年会开幕式并发表主旨演讲

新华社记者 李学仁 摄

革命、自我革新,敢闯敢试、敢为人先,充分显示了思想引领、制度保障和13亿多人推动历史前进的强大力量。40年来,中国人民始终敞开胸襟、拥抱世界,坚持对外开放基本国策,打开国

门搞建设,成功实现从封闭半封闭到全方位开放的伟大转折,成为世界经济增长的主要稳定器和动力源,为人类和平与发展的崇高事业作出了中国贡献。

■ 社评 | Editorial

金融业改革开放再上新台阶

中国开放的大门不会关闭,只会越开越大!中国证券报认为,经过市场化改革的“强身健体”,防风险建设的“百炼成钢”,全球化大潮中的“同台竞技”,中国金融业改革开放步入新阶段,国之重器将崭露新颜。

中国金融业开放是因应全球化潮流的自主开放。经济全球化不可逆是世界进步趋势,也是时代发展潮流,对外开放则是我国的基本国策。过去40年来,我国打开国门搞建设,主动拥抱世界,自主拟定扩大开放的时间表、路线图,取得了举世瞩目的成就,也对世界经济发展作出了巨大贡献。在对外开放基本国策指引下,在顶层设计的蓝图下,中国金融监管部门立足金融业发展阶段特点,有步骤、

有节奏地推进自主开放,提升了金融业国际竞争力。金融业基础制度逐步健全,监管体制立足国情,并与国际接轨,防风险能力逐步增强,金融市场容量快速扩大,金融机构“走出去”取得积极进展,人民币加入国际货币基金组织特别提款权货币篮子,我国金融地位显著提升。资本市场开放步伐稳健,沪港通、深港通平稳启航,沪伦通在酝酿之中,MSCI等国际指数纳入A股,首个国际化期货品种原油期货成功挂牌。

中国金融业改革开放正站在一个新起点上。实践证明,过去40年中国经济发展是在开放条件下取得的,未来中国经济实现高质量发展也必须在更加开放的条件下进行。金融业发展也是如此,金融业

进一步扩大开放的条件已经成熟。一方面,中国是世界第二大经济体,正处于由大向强的转型升级中,而作为国之重器的金融业,理应肩负更重要的历史责任。欧美国史经验显示,经济强国必然是金融强国。我国稳健的经济基本面和转型升级的战略任务,需要金融业进一步深化改革、扩大开放,提升国际竞争力。另一方面,中国金融业整体质量、防风险能力有了大幅提升,人民币国际化也步入关键阶段,具备进一步扩大开放的基础。比如银行业不良率总体较低、资本充足率和盈利能力较高,这些指标均处世界领先水平。可以预期,金融业开放政策今年将陆续亮相。放宽银行、证券、保险领域的外资股比限制的重大措施今年将落地,外资金

融机构的业务范围有望扩大,中外金融市场合作领域有望拓宽。此外,资本市场的双向开放、人民币国际化等举措也在稳步推进中。

当然,开放不等于放弃监管,也不等于忽视风险。中国金融业开放将注重风险防范体系的完善,金融监管能力的提升。金融业国际化程度提升之后,金融风险的传导、扩散机制会更趋复杂,破坏力将更大,这要求开放程度与风险防范能力、监管水平相匹配。近期中国金融监管部门的调整,监管体制的优化及一系列监管措施的出台,向国际社会传递了明确的信号:中国金融业改革开放正在有条不紊地推进,有能力有信心守住不发生系统性风险的底线。

摒弃短期噪音 把握A股投资机遇

□本报记者 王朱莹

近期A股外部环境出现一些新的变化,市场波动加剧,且风格切换略显凌乱。券商人士表示,二季度继续看好新经济龙头股和成长股,但要警惕突发事件导致的市场情绪降温。另外,避险情绪升温,或为债市带来交易性机会。

噪音频仍 市场情绪波动

近期,来自海内外的市场噪音正在影响投资者的风险偏好。海外噪音如贸易摩擦、美联储加息预期、美股调整;国内因素如金融去杠杆进入政策落地窗口期、年报和一季报披露部分个股业绩“埋雷”等。同时,还有一个风险点值得关注。新

时代证券分析师孙金钜表示,2015年是A股史上的并购高峰期,全年完成并购重组公司数量为285家。其中,传媒、医药生物、机械设备、计算机和电子行业位居前列,并购重组公司的业绩承诺期为三年,2018年将是业绩承诺集中到期的一年,若被收购标的业绩下滑则会对母公司产生不利影响。

市场热点涣散和资金层面变化可从侧面反映投资者的纠结情绪。4月以来创业板指数震荡回调,累计跌幅为3.42%。随着创业板资金的出逃,市场再次陷入风格混乱的茫然期,蓝筹、周期和成长轮番表现,市场欠缺明确而有力度的投资主线。同时,CDR概念板块、海南板块等热点退潮。

资金层面,Wind统计数据 displays,4月初至4月9日,A股成交金额连续下降。从4月2日的5742.70亿元,递减至4月9日的4365.31亿元,不过4月10日全部A股成交金额骤升至4849.22亿元。

从融资融券数据看,3月22日,沪深两市融资余额报10061.19亿元,次日再度回落至“9”时代。截至4月3日,沪深两市融资余额9987.61亿元。回顾历史,以往的4月A股整体表现均偏弱。据Wind数据统计,2010年至2017年9年中,除了2015年4月上涨18.51%和2012年4月上涨5.9%之外,其余年份均以下跌报收。

清和泉资本创始合伙人钱卫东表示,从历年二季度的情况来看,这段时期上市

公司的业绩一般处于验证期,市场会较为谨慎。

“各种扰动因素,都要通过对投资者预期的干扰来影响市场波动,方向性和弹性是两层重要含义,一是决定波动方向,另一是决定波动幅度。最近两周观测,随着负面扰动因素的累积,投资者对市场的负面预期有所增强,对利空因素的抵抗力下降。”万联证券分析师胡红伟表示。

把握结构性机会

考虑到中美贸易摩擦对A股相关行业盈利状况的影响、美联储加息对国内市场流动性环境和风险偏好的制约、国内金融去杠杆在二季度进入政策集中推进的窗口期,(下转A02版)

A03 焦点

方星海:中国金融将改变世界

中国证监会副主席方星海10日在博鳌亚洲论坛2018年年会分论坛“改革开放40年:中国与世界”上表示,“我们作为金融监管部门,未来有很重要的责任。我相信我们一定能把习主席的期许贯彻好、落实好。”

A05 海外财经

诺华收购AveXis 一石激起千层浪 全球基因治疗行业整合预期升温

瑞士制药巨头诺华9日宣布,将以87亿美元现金收购美国基因治疗公司AveXis。根据交易条款,诺华将为AveXis每股支付218美元,较该股前一个交易日收盘价115.91美元溢价88%。分析人士认为,诺华收购AveXis可谓“一石激起千层浪”,基因治疗行业整合可能持续升温,“谁是下一个”的猜测将不断推高相关公司的股价。

A11 货币/债券

杠杆率反弹添隐忧 债市行情恐反复

2018年以来,债券市场连续大涨的背后,机构加杠杆行为重新浮出水面。机构分析认为,3月份广义基金和证券公司净融入规模均创历史新高水平,叠加两类机构对信用债的配置需求,存在明显的加杠杆行为。进一步看,3月债市杠杆有所抬升主要缘于流动性宽松和监管暂缓,考虑到一系列监管政策将逐步落地,逆监管意图加杠杆的行为将触发监管机构去杠杆,导致债券市场面临回调压力。

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅	地址:北京市宣武门西大街甲97号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 福州 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 南昌 石家庄 太原 无锡 同时印刷	责任编辑:孙 涛 版式设计:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军