



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号
xhszzb



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzbqbs

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com



降息料促房地产市场持续回暖

业内人士指出,自去年11月份启动此轮降息以来,5年期以上贷款基准利率已累计下降了0.9个百分点,5年期以上个人住房公积金贷款利率累计下降了0.75个百分点。在货币政策以及房地产政策继续宽松下,房地产市场将持续回暖,未来楼市整体格局将是“量增价稳”。

A02



押宝“创蓝筹” 公募重构投资逻辑

近期,创业板高价股中频频闪现机构身影,有时公募甚至会成群结队出现。业内人士认为,在这轮牛市中,公募基金确实“功不可没”。事实上,今年以来,绝大多数机构早已重构内部的投资逻辑和估值体系,全力挖掘“创蓝筹”。

A03

上涨近6% 创业板指数站上3100点

□本报记者 黄丽

11日,创业板指跳空高开,几乎没有遭遇空头像样的抵抗,持续上攻突破3000点关口,一度摸高至3150.49点,收报3146.83点,再创历史新高。创业板指放量暴涨173.23点,涨幅达5.83%,成交1707亿元。

从盘面看,在创业板板块中,互联网、国产软件、信息安全等题材全线爆发。其中,互联网概念掀涨停潮,板块涨幅逾6%,京天利、上海钢

联、乐视网纷纷涨停。

在创业板当日交易的股票中,有377只个股上涨。其中,93只个股涨停,243只涨幅超过5%。全通教育、安硕信息继续大涨,目前两市只有这两只个股的股价在400元以上。创业板当日换手率超过一成的个股激增至107只。

今年以来,创业板持续上演速度与激情。截至昨日,创业板指从年初至今涨幅达113.81%。在446家创业板上市公司中,有368只个股涨幅超过50%,222只翻倍。其中,暴风科技、中文在

线领涨全市,从年初至今涨幅分别达1932.78%、1021.41%。博世科、安硕信息、华鹏飞涨幅超5倍,浩丰科技、昆仑万维、乐视网涨幅超4倍。

在短暂的全面普涨后,上周以来,A股市场结构继续分化,主板偏弱而中小板、创业板偏强,沪深300指一周下跌4%,创业板、中小板指分别上涨4.1%和1.8%,创业板指再创历史新高。市场风格偏向小盘、高估值。成长板块独涨,消费微跌,金融、周期跌幅较大。

博时基金宏观策略部总经理魏凤春认为,货币政策放松一直以来都被认为是A股牛市行情的一大支柱。央行如期降息,市场人士纷纷继续坚定看多。对监管政策,一些市场人士尤为担心。不过,加强监管不会颠覆牛市。此外,市场难免会因一些扰动因素出现波澜,只要未伤筋动骨、破坏支柱,市场就会不动如山。坚持从产业演化方向和改革视角出发,选择行业与主题或许是最好的策略。

热点轮动 继续强化牛市基因

□本报记者 张怡

央行降息使A股市场一扫阴霾,在周一迎来强势普涨,各主要指数均实现超过3%的涨幅,创业板指更是再创历史新高。降息的驱动下站上3100点。实际上,前两次的降息均引发A股市场启动强势指数牛行情,本次也让股民颇为期待。不过,A股指数周一大涨似乎与降息利好的直接关联度不大,与创业板的亢奋相比,金融地产表现相对平淡、股指期货贴水、债市表现低迷。这种现象从一个侧面提示投资者,强势与盲目乐观不可等同,牛市毋庸置疑,但对随时可能出现的震荡要有足够的思想准备。

降息背景下的普涨

在降息背景下,周一A股市场主要指数均实现高开,短暂回落翻绿之后重拾升势,一路走高至收盘。上证综指大涨127.67点至

4333.58点,涨幅为3.04%;深证成指上涨3.20%至14944.88点。创业板指高举高打,上涨5.83%至3146.83点,盘中最高触及3150.49点,再度刷新历史新高;中小板指涨幅达5.22%。沪深两市成交额分别为7152.47亿元和6687.04亿元,较上周明显提升。

在这种态势下,市场赚钱效应急剧提升。28个申万一级行业均实现超过1.6%的涨幅,其中计算机、传媒和电气设备行业涨幅分别为6.41%、5.85%和5.14%,轻工制造、商业贸易和纺织服装等10个行业涨幅均超过4%。

相对而言,被认为最受益于降息的金融、地产和资源股普遍表现相对平淡,银行和非银金融涨幅居倒数第一和第三位,分别上涨1.61%和2.61%,钢铁、房地产、有色金属和采掘等板块也涨幅居后,分别上涨3.17%、3.23%、3.45%和3.64%。

个股情况明显好转,昨日共有2343只个股实现上涨,而下跌个股仅有13只,且跌幅均较小。昨日涨停股数达280只,而跌停股仅有只ST个股。

大涨后震荡可能来临

实际上,自去年11月以来,央行已实施三次降息。从市场影响看,降息效果十分显著:去年11月24日的降息引发券商和地产股带动下的指数牛行情的演绎,再次降息后市场先按兵不动,随后在地产股带动下出现了今年以来最大一轮上涨行情。周一普涨似乎

小牛又欲扬蹄,但在牛市中更要对风险保持敬畏。

分析人士认为,周一行情是技术性反弹和降息利好共振的结果,市场情绪得到明显改善,不过这并不意味着指数牛将很快再现。一方面,诸多经济数据低迷使本次降息在不少机构预期之内,幅度未超预期,政策刺激对市场影响呈边际效应递减状态。另一方面,市场有其本身的运行规律,牛市需调整蓄势,以给更多资金上车机遇,因而,这次降息暂不足以完全改变市场运行节奏。

行情在提示投资者不宜过于乐观。在资金降杠杆、新股供给逐步增大的新形势下,大盘权重板块暂快需求重拾攻格局,昨日地产、金融等受益板块表现相对平淡就是例证。昨日降息后债市表现疲弱,债券尤其是中长债再次上演“利好兑现式”回调,货币市场利率全线下跌,7天回购利率创一年多新低。沪深300股指期货尽管涨幅全部超过2.4%,但全部处于贴水状态。这些现象意味着,本次降息利好可能将缓慢释放,尽管抑制指数下跌空间,但短期难现快牛行情,震荡仍将是主基调,慢牛行情正在蓄势待发。

成长股优异表现提示着,市场结构性机会仍将丰富。当前机构普遍看好受益降息的地产股,以及央企改革、“一带一路”概念股板块短线技术性反弹,在“互联网+”中的优质成长股想象空间仍在推升行情趋向高潮。



市场看点

**大涨未改变
宽幅震荡总体格局** A08

**海通证券:
成长股牛市走牛路** A08

**大涨仍贴水
中证500高处“不胜寒”** A10



新华社图片 制图/尹建



A02 财经要闻
上交所详解“高转增”:或成为炒作工具

上海证券交易所发布文章,详解目前市场高度关注的“高转增”现象。文章指出,在目前实践中,绩差公司更倾向于进行资本公积转增股本;在市值管理热的大背景下,资本公积转增行为容易沦为上市公司假借市值管理名义、实现其他特定目的的工具。

A02 财经要闻

国内成品油价迎三连涨

国家发改委11日发出通知,决定将汽、柴油价格每吨分别提高255元和245元,测算到零售价格90号汽油和0号柴油(全国平均)每升分别提高0.19元和0.21元,调价执行时间为5月11日24时。

A04 海外财经

香港创业板上演“寻宝”热潮

自今年4月以来,此前名不见经传的香港创业板成为市场关注的热点之一,港股创业板指数累计上涨42.6%。特别是在最近10个交易日,港股大盘出现回调,许多此前走牛的热点板块也纷纷回吐涨幅,然而港股创业板却意外表现坚挺,该指数期间累计上涨10.2%。

A06 公司新闻

证监会中止审查 大智慧并购湘财证券遇阻

大智慧5月12日公告称,公司收到中国证券监督管理委员会通知,因公司涉嫌违反证券法律法规被立案调查,现对公开发行股份购买资产并募集配套资金的申请中止审查。

A09 货币/债券

放松尚未结束 债牛仍有空间

市场人士认为,在货币市场利率低位运行的情况下,短债机会相对确定,长债仍受制于经济基本面、地方债供给等不确定因素而难改纠结状态。不过,考虑到政策放松还没结束,经济有效回稳往往在政策加速放松之后才会出现,因此长债利率未来仍有下行空间。操作策略上,鉴于市场对长期品种尚心存谨慎,短期内债券市场仍将以结构性行情为主,投资者宜抓短放长,把握短债确定性机会的同时,耐心等待债不确定性消除。



■ 今日视点 | Comment

A股上市公司更名应“实至名归”

□本报记者 官平

最近多伦股份更名,将近期上市公司“失胆”更名的做法推向极致,引起市场关注,也引来监管部门的一纸问询函。“名不正则言不顺”,虽然上市公司的名称很重要,但更名不应成为市值管理工具,更不能成为某些人“捞一笔”的工具,因此,要遏制“名不副实”的股票“更风”,而应鼓励“实至名归”的更名。

多伦股份公告称,上海多伦实业股份有限公司立志于做中国首家互联网金融上市公司,基于上述业务转型的需要,为使公司名称能够体现公司的主营业务,公司拟将名称变更为“凸凹金融信息服务(上海)股份有限公司”。

转型互联网金融无可厚非,但尚处于“立志于做中国首家互联网金融上市公司”阶段的

多伦股份来说,变更公司名称,显得有些着急。

据统计,截至5月11日,剔除ST变更等因素,今年以来A股已有60家上市公司股票更名。从更名情况来看,一些股票名称开始冠以“智慧”、“环保”、“游戏”等热门字眼,仍可揣度其从事的主营业务,尚属名实相符。也有一些股票在更名后令人难以猜测主营业务,甚至名实难符。

一些网友将某些上市公司更名“路线”进行分类:一是“高大上”路线,有的公司扯上“国际”、“渊源”的名头;二是文艺路线,有的公司带上“文化”、“科技”的帽子;三是“无厘头”路线,有的公司扯上“风雨云电”的幌子;四是“马甲”路线,有的公司披上某些物种的外衣等。

在牛市背景下,股票名称看似只是一个名字,但上市公司却十分重视。一些上市公司不再单纯要求股票名称朗朗上口,更希望能与当下

热点结合,以“站在风口上”。这样,就产生了这样一种现象:股市什么概念热,一些上市公司就绞尽脑汁“蹭上”。

实际上,这种做法是建立在“更名=行情”的逻辑之上的。可以看到,“更名行情”在A股历史上不是什么新鲜事。据粗略统计,2014年,剔除恢复上市和部分业绩发生变化的ST股股票,沪深两市股票名称发生变更的上市公司数量高达近百只,不少公司出现因改名引发股票股价上涨的情况。在本轮牛市行情中,热门的“互联网+”、“环保”、“娱乐”等概念成为一些公司更名炒作热点。据不完全统计,有超九成的更名上市公司股票也在更名后股价大涨。

A股市场,各家上市公司追逐“热点”,在公司名称上绞尽脑汁,以求与市场热门概念“攀亲”的做法,着实令投资者眼花缭乱。一些业内

人士调侃,什么行业热,改名就往什么地方靠。科技热,就改某某科技;网络热,就改某某网络;生物制药热,就改某某生物。

当然,这也并不意味着与“网络”、“科技”、“生物”等相关的更名就一定存在阴谋。相反,确实有一些更名的上市公司,是实实在在地向新兴产业、热门产业进行转型,应受鼓励。

上市公司真正推进转型,更名只是转型过程的一步。公司更应脚踏实地地把转型做到业绩上,令公司质地发生翻天覆地的变化,使投资者在公司转型过程中获得真真切切的收益和回报。

投资者在面对上市公司及其股票更名时,也需要多一份谨慎,提高警惕,仔细甄别一些上市公司借更名来“炒概念”,以防止自身利益蒙受损失。

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

北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京
长春 南宁 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州
昆明 呼和浩特 合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄
哈尔滨 太原 贵阳 无锡 同时印刷

地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zbb@zbb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321

本报监督电话:63072288
专用邮箱:cjg@xinhua.com

责任编辑:吕 强
美 编:毕莉雅
图片编辑:尹 建

牛基金 APP
金牛理财网微信号
jinjiulicai

07:00-09:00 中证独家报告
12:30-12:20 股市午间道
世纪证券 李志云
18:30-18:25 赢家视点
中信建投 张 振