



新华通讯社主管·中国证券报社主办
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>



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniulicai



理财周刊

MONEY TIMES



2015年6月6日

星期六

本期16版

2015年6月6日—6月12日

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

金牛点牛

(603901)永创智能



本周涨幅61.13%。国内领先的包装设备研发、设计、生产和技术服务供应商之一,产值在行业内排名稳居前五位。

(300468)四方精创



本周涨幅61.1%。已成为中国银行、中银香港、东亚银行等境内外知名商业银行的IT服务外包提供商和合作伙伴。

(600701)工大高新



本周涨幅61.10%。停牌期间筹划收购汉柏科技100%股权。汉柏科技是国内网络设备及云计算融合系统领域的知名厂商。

(300466)赛摩电气



本周涨幅61.08%。煤炭源及其他矿物料的计量、采样系统解决方案供应商,产品广泛应用于电力、钢铁、化工等行业。

(000722)湖南发展



本周涨幅61.05%。主营水力发电业务,业绩较为稳定。该股走势一向活跃,有实力资金长期关注的特征。

(603108)润达医疗



本周涨幅61.04%。立足华东、辐射全国的医学实验室综合服务商,已成为体外诊断产品流通与服务行业的领先企业之一。

(300455)康拓红外



本周涨幅61.04%。公司将应用于卫星姿态控制的红外线探测技术引入我国铁路车辆运行安全检测领域。

(002759)天际股份



本周涨幅60.98%。从事将现代科学技术与传统陶瓷烹饪相结合的陶瓷烹饪家电、电热水壶的研发、生产和销售。

下周主题投资热点

金融股

股价涨升的动能来源于两点,一是对未来成长的预期,二是足够便宜的估值。后者是港股等海外成熟市场对现金流充沛产业股持续追捧的直接诱因。在国内市场,银行股估值优势足够突出。银行股只有不足10倍的市盈率,1倍左右的市净率,这与百余倍市盈率的创业板估值坐标相比,具有明显优势。近年来银行股现金分红丰厚,2014年银行股息率普遍达到4%,已超越同期银行一年期存款利率。此外,金融混业的改革方案有望在近期出台。虽然尚未得到更多信息的佐证,但是银行业混改以及混业经营的预期一直存在。

操作中,可适量关注金融股,主要有两个思路:一是积极跟踪定位相对独特、盈利能力回升的品种,例如北京银行、兴业银行、锦龙股份、华泰证券、中国平安;二是积极跟踪改革预期浓厚品种,例如交通银行、光大银行、中信证券。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

价值蓝筹
三季度将占据优势

» 02 私募看市

三季度
“全面牛”或转向“结构牛”

» 04 机构解盘

牛市预期
滋生非法私募

» 07 大众理财

李荣凤
独立思考是华尔街生存之道

» 08 海外视野

周末特稿

后知后觉公司发力猛 并购重组成本低得惊人

□本报记者 黄莹颖

年初以来,并购重组、市值管理潮持续升温,一大批后知后觉的上市公司,在大股东力推之下正努力挤上这

会把牌重新洗一遍,为下一轮输赢做准备。股市呢?从2000点飙升以来,指数直接上涨1.5倍。该洗牌了。”而更深层次的原因在于,长牛、慢牛才符合各方利

“毕竟许多上市公司刚刚推出第一轮定增计划,锁定两年后还会推出第二轮定增计划,再过一年后才能撤退,保护上市公司融资增发、化解企业经营困难才是此轮牛市要义。”一位深圳老牌私募人士说。

班快车,加入“空手套白狼”并购重组大军。通过股份对价支付,上市公司搞并购付出的成本低得惊人。

吃透底牌不惧调整

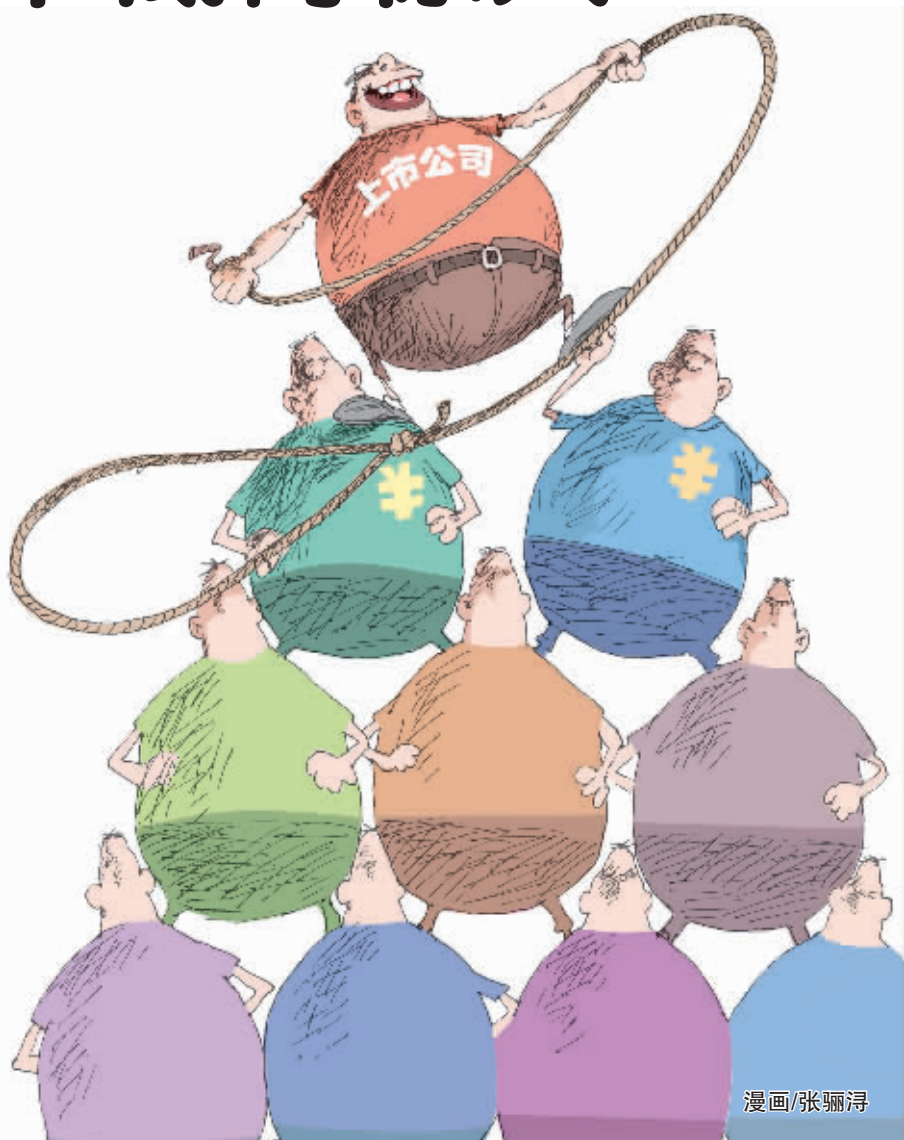
本周市场剧烈震荡,周四上证指数单日振幅超过6%,创业板指数单日振幅高达8%,众多个股上演从涨停到跌停的过山车行情。

不过,动荡行情之下,有高手淡定应对。“几天前,我还在为市场会不会直接涨过6124点,刷新历史高点而拿不定主意。我特意离开股市,独自在山区转悠了几天后,头脑里越来越清晰地认识到,目前是一个洗牌区域。只有这样才会有长达3年的慢牛,否则一哄而上必然一哄而散。”深圳本地一位私募大佬老戴说。

老戴称,“打完一局牌,产生赢家之后,打牌的人就

益。老戴说,“毕竟许多上市公司刚刚推出第一轮定增计划,锁定两年后还会推出第二轮定增计划,再过一年后才能撤退,保护上市公司融资增发、化解企业经营困难才是此轮牛市要义。”正是因为吃透了上市公司与各方利益的关系,对于近日市场发生的“雷暴”老戴并不心慌。在交易策略上,老戴继续持有大比例仓位,并同时卖空沪深300ETF基金。“如果市场要洗牌,在手中股票足够好、表现优于大市的前提下,最佳的策略就是卖空ETF,这样可以带来正收益。”老戴透露。

值得注意的是,尽管6月调整风险加大,但是据私募排排网数据中心对全国80多家私募基金公司的调查显示,前两个月一直比较悲观的私募基金经理对6月行情突然变得乐观起来。私



漫画/张骊涛

募信心指数在经历了两个月的低位运行后,再度回到临界点之上。私募基金对6月行情转乐观,在实际仓位控制上,大部分前期仓位较低的私募倾向加仓,预计平均

仓位可达82%。

后知后觉发力猛

“今年我们做了一系列定增,如大股东现金定增,成立并购基金,向多家机

构定增股份,今后还会通过股份支付的方式收购整合一些公司。”深圳一家上市公司董秘说。

» (下转06版)

名家连线

温彬:人民币纳入SDR将水到渠成

□本报记者 任晓



温彬
民生银行首席研究员

IMF每5年对SDR货币篮子构成及其权重进行一次评估。5年前,人民币与SDR失之交臂。最近几年,人民币资本项目开放有序推进、国际化进程加快,人民币正日益接近SDR标准要求。

温彬表示,SDR评估标准几经变化。1980年制定了出口标准,选取全球出口贸易份额前五的国家(地区)的货币进入SDR货币篮子,强调一国货币在全球贸易中的作用。虽然当时也提出了“自由使用货币(FU)”标准,但直到2000年时才成为SDR货币篮子评估的必要

资本项目开放力度的加大,将使跨境资本双向流动特征愈加明显。外商直接投资将持续增长,中国企业走出去步伐也将加快,再加上个人对外投资开闸,总的趋势是净输出。在证券投资方面,境外资金会持续流入,同时国外机构投资者对中国债券市场配置需求旺盛。

精彩对话

IMF提出了“储备资产标准(RAC)”,以突出SDR作为国际储备资产的作用。它包括四个具体指标,即在官方外汇储备中的使用情况、即期市场交易量、外汇衍生品市场交易量、拥有市场化的利率工具等,而人民币在上述指标排名中大都未进入前8名。目前,SDR货币篮子中包含美元、欧元、英镑和日元四种货币,人民币若能在上述指标中进入前5名,人民币纳入SDR货币篮子的概率就会很高。

“即便人民币今年不能顺利纳入SDR,我国推进人民币资本项目可兑换的目标不会变,人民币国际化的进程不会停,人民币纳入SDR也将是水到渠成的事。”温彬说。

中国証券报:人民币纳入SDR,对其国际化有何意义?

温彬:中国已是世界第二大经济体、第一大货物贸易国家,人民币成为国际货币是中国经济金融发展的客观要求,也是世界经济发展和国际货币体系改革的需要。

自2009年7月开展跨境

贸易人民币结算试点以来,人民币国际化沿着功能(贸易、投资、储备)和地理(周边、区域、全球)两条路径平行、渐次推进。从功能角度看,目前人民币已跻身全球前五大支付货币,并成为中国与亚太地区其他经济体之间最主要的支付货币,以人民币进行对外直接投资规模持续增加,部分国家央行开始将人民币纳入本国外汇储备。从地理角度看,人民币使用地域正在从周边国家和地区向亚太、欧洲乃至全球扩展,香港已成为人民币最大的离岸市场,欧洲人民币离岸市场发展迅速。

当前,人民币国际化处于新的发展阶段,若人民币此时纳入SDR货币篮子,无疑会增强国际社会对人民币的信心,进一步助推人民币国际化。其意义有两点:从内部看,促进国内金融改革开放,要发挥人民币作为SDR篮子货币的作用,就需要加快利率市场化和汇率形成机制改革、提高资本市场的宽度和深度、推动资本项目可兑换,从而为下阶段的人民币国际化奠定基础;

» (下转06版)

财经天象

5月CPI料再次回落

□本报记者 任晓

下周,国家统计局及中国人民银行将陆续发布5月经济金融数据。机构人士预计,5月CPI同比增速可能从4月的1.5%回落至1.4%至1.3%。

瑞银证券认为,5月蔬菜价格下跌抵消了猪肉、水产品和水果价格的上涨,使得整体食品价格出现季节性回落。再加上去年基数较高,5月CPI同比增速可能回落至1.3%。与此同时,受国内生产活动回暖、国际大宗商品价格企稳的推动,国内原材料价格有所好转,其中有色金属、化工和橡胶价格好转幅度明显。相应地,5月PMI购进价格指数也有所回升。估计5月PPI有望实现16个月以来首次环比正增长。

此外,瑞银证券认为,5月宏观数据将显示生产活动继续小幅回暖,不过需求面依然乏力。5月工业生产可能继续小幅好转,房地产销售继续同比正增长,固定资产投资有望低位企稳。

国家主席习近平6月5日上午主持召开中央全面深化改革领导小组第十三次会议。会议审议通过了《关于在深化国有企业改革中坚持党的领导加强党的建设的若干意见》、《关于加强和改进国有企业国有资产监督防止国有资产流失的意见》等。市场人士认为,这意味着国企改革向纵深推进又迈进一步,将引领资本市场掀起新热潮。

下周公布的重要国际数据包括日本一季度实际GDP年化季率修正值、德国4月季调后工业产出月率、4月末季调贸易账户、美国5月就业市场状况等。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建