



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
xhszzzb



中证公告快递
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 56 版
B 叠 / 信息披露 88 版
本期 144 版 总第 6951 期
2017 年 7 月 4 日 星期二



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb



金牛理财网微信号
jinnilicai

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

强调主题弹性和业绩的平衡 机构调研暗藏A股投资路线图

6月以来,基金、券商、私募、保险等机构合计调研406家上市公司,主要集中在工业机械等行业。业内人士建议,下半年投资策略整体应淡化纯主题概念,强调主题弹性和公司业绩的平衡点。

A03



A11

大央行集体撒“鹰” 啄醒黄金多头梦

由美联储打头,一场央行鹰派盛宴已开启:除日本央行和澳联储之外,其他央行近期相继表态将收紧货币政策。分析人士认为,这暗示宽松货币时代可能即将结束,从而推高国债收益率,重创黄金等无息资产。

70家境外机构达成交易 债券通首日成交逾70亿元

□本报记者 徐昭 王辉

7月3日,内地与香港债券市场互联互通合作(简称“债券通”)正式上线试运行。中国货币网统计数据显示,“债券通”首日交易活跃,共有19家报价机构、70家境外机构达成142笔、70.48亿元交易。全天交易以买入为主,共买入128笔、49.04亿元,体现出境外机构投资热情。交易券种涵盖国债、政策性金融债、政府支持机构债券、同业存单、中期票据、短期融资券和企业债等。工商银行、交通银行、浦发银行、建设银行、德意志银行、汇丰银行、兴业银行、渣打中国、法国巴黎(中国)、中信证券、农业银行、广发证券、星展银行、东方证券、国泰君安证券、中国银行、中信银行、招商银行和花旗银行皆有交易与境外机构达成。

中国人民银行副行长潘功胜在“债券通”开通仪式上表示,“债券通”将进一步提升内地和香港金融市场互通互联效率和一体化程度,扩大香港金融市场的容量与规模,也为全球投资者参与中国内地金融市场提供更加便利的通道。同时,香港与国际接轨的金融市场规则、基础设施安排和监管体系等也将为内地深化金融市场改革和开放注入新的活力和新的能量。中国金融市场发展的经验证明,坚定不移地扩大开放,是实现中国金融市场发展市场化、法治化、国际化目标的强大推动力和重要保障,是进一步提升中国金融市场服务实体经济能力和国际竞争力的关键之举。(下转A02版)

延伸阅读

国债成首选投资标的

A05

债券通首日:一级热二级冷

A10



7月3日,香港交易所举行“债券通”开通仪式。继“沪港通”和“深港通”后,两地资本市场互联互通再揭新篇章。□新华社图片

互联互通再迈一步 债市开放稳扎稳打

□本报实习记者 吴瞬

业内人士表示,境外投资者特别是中小投资机构通过“债券通”实现交易的便捷性大大提高,“债券通”也给了境外债券发行人从境外筹集资金的新渠道。“债券通”有助于推动人民币国际化,也将加快中国债券市场进一步纳入国际主流指数的进程。

便利境外投资者

与“沪港通”和“深港通”不同,“债券通”初期先开通“北向通”,即境外投资者经由香港投资于内地银行间债券市场,未来将扩展至“南向通”。“沪港通”和“深港通”设有每日投资

额度限制,“债券通”则无额度限制。

此前,境外投资者既可以通过OFII、ROFII方式投资境内债市,也可以向中国人民银行备案后直接在内地开户,但后者主要适用于为数不多且体量巨大的机构,如境外央行、主权投资基金、大型金融机构等。“债券通”为境外投资者参与境内债市提供了更大的便利。

在7月3日举行的“债券通”投资者论坛上,国内一位债券发行人表示,该机构当天通过“债券通”发行了三只债券,利率均比此前更低,而且认购倍数创该机构发债以来的新高,其中两只债券都在10倍以上,另一只为9.6倍。该人士表示,这一数据显示投资者

对“债券通”的认可和支 持,“‘债券通’给了我们从境外筹集资金的一条新渠道。”债券通有限公司董事吴玮表示,境外投资者特别是中小投资机构通过“债券通”实现交易的便捷性大大提高。在交易架构上,可以沿用他们的交易习惯和直接接入债券通交易系统;在入市环节上,境外投资者不需花费大量时间去签署代理文件,整个备案入市的流程大大缩短,3个工作日即可完成。

债市发展空间巨大

中国债券市场是世界上增长最快的债券市场之一,过去五年以21%的年均增速快速发展,(下转A02版)

A04 海外财经

美股开启板块轮动 低波动性引发担忧

上半年美股市场延续强势表现,主要股指频频刷新历史高点,大盘蓝筹科技股涨势汹涌。时近年中,一些投资者选择获利了结,撤出科技板块。分析师指出,下半年科技股的强势表现可能收敛,投资者将寻找新的领涨板块。

A05 基金/机构

消费主题“耀眼” 半年绩优股基各有“套路”

金牛理财网数据显示,今年以来233只主动股票型基金平均单位净值增长率为6.93%,跑赢上证综指。从一季度末开始,绩优股基就不约而同地看好白酒、家电等热门行业,或者是重点掘金港股等。震荡偏弱市场环境下,二季度股基以“守业”为主,基金经理普遍很难追踪市场热点,更多的是继续盘点、布局。

A06 公司新闻

回应冻结乐视资产 招行称乐风移动贷款发生欠息

就贾跃亭夫妇及乐视系3家公司12.37亿资产被司法冻结一事,招商银行7月3日表示,本次申请资产保全,系乐视旗下的乐风移动贷款发生欠息、招行上海分行多次催收无果后所采取的法律手段。乐视网表示,对此事不予置评,正在核实中。

A07 公司新闻

动力煤价格涨幅收窄 上半年煤企盈利改善

7月3日,煤炭板块再迎上涨行情。动力煤价格持续上行,催化煤炭板块行情看涨。目前来看,动力煤价格涨幅有所收窄。业内人士预计,未来煤价将以整体平稳或稳中有升为主。在煤价利好的情况下,上半年煤炭企业盈利大幅好转,分析师预计行业业绩中长期有望继续改善。

A09 市场新闻

“蚁象”共舞 “六不绝”会否扰乱七月舞步

股谚有云“五穷六绝七翻身”,但六月行情意外偏强,似乎今年“翻身”的时间比往年来得要早一些,而这会否打乱后续的A股舞步?券商人士认为,A股下半年仍将呈现震荡市、结构市的特征,中小创的反弹持续时间不会太长,抱团取暖行情的拐点也需等待。

湖南上市公司受洪灾影响有限

□本报实习记者 董添 曹帅

持续强降雨使湖南成为洪水重灾区。当地多家上市公司对中国证券报记者表示,目前受灾影响较小。多家上市公司第一时间加入赈灾救灾队伍,湖南省上市公司协会也发布了相关倡议书。

上市公司受损不大

加加食品紧邻受灾较为严重的宁乡地区。公司董秘彭杰表示,公司地处宁乡工业科技园区,本身受洪灾影响较小,但有员工在宁乡县城居住,其受灾情况还在

统计之中。

隆平高科品牌管理部部长杨剑表示,公司试验田离湘江重灾区很远,虽然部分试验田也进了水,但公司的抗洪排涝系统在第一时间已做出应对。

金健米业表示,此次洪灾主要集中在湘江流域,而公司在湖南西北部,没有受灾情况发生。公司的原材料40%来自湖南基地,没有受到影响。其余大部分原材料主要来自东北和泰国。

湖南黄金董秘王文松表示,洪灾暂时没有对公司构成大的影响,没有出现大的垮塌,但小的坍塌难免。公司已第一时间

组织挖掘队,及时清理坍塌。井下渗水的情况也可以控制,都有应对措施。

酒鬼酒表示,公司地处湘西,离灾区比较远。公司原材料主要是北方的高粱,还有一部分来自高山的稻米和玉米。

大湖股份表示,公司的养殖区主要在湖南常德市附近,距离洪灾区较远。目前各养殖区的反馈显示,还没有出现溃堤现象。公司已增派人手轮班巡查,加强防汛工作。

友阿股份表示,公司的商场主要在湖南省各市的中心城区,没有受到太大影响,经营活动一切正常。

积极参与救助

隆平高科是湖南的种业龙头企业,也是国家救灾备荒种子重点储备单位。“我们正在积极清点种子储备情况,随时准备进行种子捐赠。”杨剑表示。

隆平高科7月1日成立赈灾小组,加紧整理自有作物品种和种子,做好备荒救灾补种准备,并要求各分子公司结合灾后对短生育期早稻种子、玉米种子、蔬菜种子等需求,提前做好适合灾后生产用种子的质量检测,确保数量足够,要“储得住、调得出”。(下转A02版)

资金积极北上 资本市场“画风”生变

□本报记者 叶斯琦 吴娟娟

“沪港通”和“深港通”相继开通后,“北上”和“南下”的资金颇为活跃。其中,“北上”资金对A股大小盘的分化格局起到了“神助攻”的作用。7月3日,“债券通”正式上线试运行,“北上”资金进一步受到关注。业内人士指出,越来越多的机构投资者研究“北上”资金的投资风格和交易模式,将其视为当前存量博弈市场中不可忽视的增量。

债券通再引“活水”

“债券通”将给债券市场引入大量“活水”。据券商研究机构测算,在开通之后的3-5年内,每年通过“债券通”渠道

“北上”的资金量可能在3000亿元人民币左右。

国际对冲基金AMP Capital投资部负责人Nader Naeimi表示,继A股纳入MSCI新兴市场指数之后,中国债市有望纳入花旗全球国债指数(WGBI),则全球央行、主权基金、OFII、ROFII、商业银行、保险公司、证券经纪商、资管公司均会加速进军中国市场。

“我们在与境外投资者接触的过程中,可以感受到‘债券通’的热度。”广发证券相关人士介绍,作为首批四家做市券商之一,广发证券在7月3日早盘即收到多家投资机构的报价请求,其中既有中资机构的海外分支机构,也有外资机构。截至下午3点,广发证券达成了多笔交易,

总金额超过1亿元。

瑞银固定收益研究团队指出,“债券通”首日成交中,国债和政策性金融债占比较高,非金融机构类的信用债占比较低,这与已公布的境外机构债券托管量结构相类似。

管理12亿美元资产的伦敦资产管理公司Stratton Street首席投资官Andy Seaman表示,长期来看,人民币对美元汇率有升值空间。美联储这一轮紧周期进入尾声时,人民币升值趋势将更明显。目前全球投资者对中国债券的投资在全球债市总投资中的占比不足2%,未来有望升至18%。届时跟踪债券指数的投资者将相应调整其投资组合中的中国债券占比,而赶在那之前布局的投资者有望获益更多。

机构关注北上资金

“我们时刻关注‘北上’资金带来的A股市场变化。目前来看,在板块上更关注上证50。”一位私募基金人士告诉中国证券报记者。

广发证券策略团队指出,从行业特征看,通过“沪股通”和“深港通”流入A股的资金偏爱消费股,它们的布局对今年以来消费白马股的强势表现起到了推动作用。曾受到追捧的高估值、中小市值股、题材股被抛弃,原有的高估值溢价逐渐收敛,体现出与国际接轨的特征。

在互联互通机制下,“北上”资金对A股配置比例提升,有望推动A股“游戏规则”发生改变。(下转A02版)

手机APP加油站服务

储油赚钱,随时兑现!

线上储油锁定油价,线下全国加油消费

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 责任编辑:李若愚 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美编:马晓军
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 长春 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄 哈尔滨 太原 无锡同时印刷	