

创业板指盘中突破4000点 机构抢筹5股

证券时报记者 郑灶金

昨日创业板指继续大涨,盘中历史性地突破了4000点,最高触及4011.04点。收盘时涨2.07%,报3982.25点。盘后交易公开信息显示,机构仍然以做多创业板个股为主,当日机构现身15只创业板个股的交易公开信息,其中,买入5股,卖出3股,另外7股机构有买有卖。

其中,暴风科技、东方财富、秀强股份、利德曼、舒泰神5股获机构净买入。股价方面,暴风科技、东方财富昨日均涨停,利德曼、秀强股份也分别涨9.73%、4.60%,舒泰神则逆市大跌9.70%。

暴风科技昨日低开高走,10:16左右封住涨停,随后又打开涨停板,盘中大幅震荡,午后再次封住涨停。盘后数据显示,两家机构在买三、买四席位分别买入5127.27万元、4736.72万元,合计约占当日成交金额的7%。暴风科技是今年上市的次新股,其股价自上市一路暴涨,最新股价较发行价已涨近39倍,机构在此接盘已属较高位。

东方财富昨日股价高开高走,连续第二个交易日涨停。盘后数据显示,一家机构在买五席位买入1.75亿元,约占当日成交金额的2%;此外,活跃游资中信证券上海溧阳路证券营业部在买一席位扫货4.56亿元。

利德曼昨日股价大逆转,午间收盘时大跌4.44%,但受利好消息影响,午后股价暴涨,收盘大涨9.73%。

消息面上,公司当日午间公告,其将在中国区域内独家代理销售英属免疫诊断系统股份有限公司(即

股票代码	公司简称	行业	最新动态市盈率(倍)	最新市值(亿元)	一季度净利润增长率(%)	今年以来股价涨跌幅(%)
300059.SZ	东方财富	传媒	203.38	1,616.90	1,011.74	378.81
300033.SZ	同花顺	计算机	238.15	644.64	1,126.89	428.92
300253.SZ	卫宁软件	计算机	709.35	483.13	55.78	216.19
300431.SZ	暴风科技	传媒	-2,653.54	340.56	-146.72	2,660.70
300020.SZ	银江股份	计算机	166.77	289.05	48.10	278.61
300378.SZ	鼎捷软件	计算机	-403.53	246.92	-9.93	348.68
300204.SZ	舒泰神	医药生物	92.12	185.87	41.81	221.22
300114.SZ	中航电测	机械设备	347.32	160.82	6.61	157.07
300448.SZ	浩云科技	计算机	-311.44	152.09	14.74	736.02
300289.SZ	利德曼	医药生物	203.84	121.48	20.87	171.64
300219.SZ	鸿利光电	电子	99.48	108.51	91.15	318.82
300160.SZ	秀强股份	家用电器	76.40	66.28	33.50	117.00

郑灶金/制表 吴比较/制图

IDS公司)的产品,此外,近日公司有四项体外诊断试剂产品取得了国家食品药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。

盘后数据显示,当日做多利德曼的主要是机构,两家机构在买一、买二席位合计买入3247.53万元。另外,秀强股份当日也获机构大量买入,一家机构在其买一席位买入1.04亿元,约占当日成交金额的18%。

舒泰神昨日也获机构买入,但与上述4股不同的是,舒泰神昨日股价大跌9.70%。两家机构在买一、买二席位合计买入1.23亿元,约占当日成交

金额的7%。

值得注意的是,在5月27日至29日,舒泰神也被机构抢筹,这三个交易日其股价逆市大涨,即使在5月28日A股暴跌的当日,舒泰神也大涨3.86%。舒泰神这三个交易日的盘后数据中,买一至买四席位均为机构,合计买入3.52亿元。

另外,卫宁软件、同花顺、银江股份、鸿利光电、鼎捷软件、中航电测、浩云科技7股昨日同时有机机构买卖。其中不少个股机构的买入金额远超过卖出金额。例如,卫宁软件昨日涨停,盘后数据显示,三家机构合计买入2.97

亿元,但卖出方面仅一家机构卖出6950.31万元。另外,次新股浩云科技昨日大跌8.97%,但当日有四家机构合计买入1.43亿元,另外有一家机构卖出了1476.87万元。

行业方面,昨日机构买入的12只个股中,计算机行业最多,有5股,医药生物行业有2股,传媒行业也有2股。总体而言,机构较偏好计算机行业个股。

卖出方面,昨日有三只创业板的次新股被机构卖出,且无买入,这三股为金石东方、金盾股份、清水源,卖出金额均超过1000万元。

54只B股折价超50% 价值洼地藏投资机会

证券时报记者 谭恕

A股大盘持续上涨正拉大同一公司A、B股之间的价差,在人民币国际化进程的催化之下,B股公司的制度性机会正在被热议,转板H股的可能性进一步提升了股价的想象空间。

从去年7月1日开始,B股指数从222.01点涨升到昨天的最高539.53点,涨幅高达243.03%,创出历史新高。同期,A股沪指从2050.38点涨到最高4966.50点,涨幅为242.22%。可见,同期A、B股指数的涨升幅度基本一致。但是,AB股之间的股价倒挂现象依然非常严重。

最新收盘数据显示,除了海航B股与A股股价基本持平外,83只含B股的A股中,有54只B股股价在对应A股的一半以下,即折价率高于50%。其中,14只B股折价率超过60%,折价率最高的鼎立B股股价已经不足A股三成,折价率高达73%。

今年4月24日,深赤湾曾发布B转H股“预案,谋求去香港融资,这是继“中集B”、“万科B”、“丽珠B”、“南玻B”之后,又一家拟实施“B转H股”的上市公司。

当前,B股改革路径不外乎私有化、B股转H股、B股转A股三种方式。其中,B股转A股难度最大。由于A股和B股是两个分割的市场,其间存在投资者不同、流通障碍、货币结算和价格差异以及交易规则不同的问题,也存在资本项目下人民币自由兑换的制度性障碍。截至目前,纯“B转A”尚无一家成功案例,只有东电B借助大股东整体上市解决了B股问题。相比较而言,由于深市B股以港元计价,转H股技术难题小,在2012年中集B转H股成功实施后,B转H成为了B股公司的较优选择。

公告显示,深赤湾管理层对B转H的期望源自两个方面:首先是B转H后实现在香港上市流通,有利于提升公司知名度,拓展公司的国际化业务;其次,与B股交易实行“T+1”、结算实行“T+3”相比,H股实行“T+0”交割制度,且无涨跌幅限制,无疑将极大

活跃二级市场交易。

B股市场设立之初,意图在人民币不能自由兑换、外资不能进入A股的情况下,寻求为国企注入境外资金。当前,随着市场宏观环境的变化,B股市场的设计缺陷日益突出,二级市场长期交投清淡,与交投异常活跃的A

股、H股形成鲜明对比。

针对这些现象,著名经济学家徐洪才认为,现在B股市场被低估,跟A股市场严重倒挂,随着将来人民币国际化进程加快,加上外部热钱进来,B股会有价值发现的可能。

中信浙江首席投资顾问钱向劲认

为,B股改革渐行渐近,尤其随着沪港通顺利运行,深港通、沪台通又将呼之欲出,央行行长周小川又多次在公开场合表示,要实现人民币在资本项目下的可自由兑换。在此背景下,B股改革问题重新提上议程,投资者应该密切关注B股市场的机会。

代码	名称	B股折价率(%)	B股价格(CNY,元)	A股代码	A股简称	A股价格(元)
200019.SZ	深深宝B	52.69	9.55	000019.SZ	深深宝A	20.19
200613.SZ	大东海B	52.73	6.67	000613.SZ	大东海A	14.10
200553.SZ	沙隆达B	53.13	8.56	000553.SZ	沙隆达A	18.26
900912.SH	外高B股	53.33	18.81	600648.SH	外高桥	40.31
200037.SZ	深南电B	53.69	7.58	000037.SZ	深南电A	16.37
900901.SH	仪电B股	53.82	4.75	600602.SH	仪电电子	10.28
200011.SZ	深物业B	53.93	8.98	000011.SZ	深物业A	19.50
200429.SZ	粤高速B	54.27	2.98	000429.SZ	粤高速A	6.52
200025.SZ	特力B	54.62	12.57	000025.SZ	特力A	27.71
200016.SZ	深康佳B	54.87	10.83	000016.SZ	深康佳A	24.00
900924.SH	上工B股	54.89	8.61	600843.SH	上工申贝	19.08
900946.SH	天雁B股	55.41	5.59	600698.SH	湖南天雁	12.54
900926.SH	宝信B	55.45	37.40	600845.SH	宝信软件	83.95
900903.SH	大众B股	55.61	11.62	600611.SH	大众交通	26.17
200026.SZ	飞亚达B	56.77	11.01	000026.SZ	飞亚达A	25.47
200058.SZ	深赛格B	56.92	7.70	000058.SZ	深赛格A	17.87
200029.SZ	深深房B	57.01	7.64	000029.SZ	深深房A	17.76
200570.SZ	苏常柴B	57.10	6.12	000570.SZ	苏常柴A	14.27
900917.SH	海欣B股	57.13	7.00	600851.SH	海欣股份	16.34
200055.SZ	方大B	57.36	7.35	000055.SZ	方大集团	17.24
900919.SH	绿庭B股	58.00	6.11	600695.SH	绿庭投资	14.55
900910.SH	海立B股	58.68	6.88	600619.SH	海立股份	16.64
900908.SH	氯碱B股	59.02	6.49	600618.SH	氯碱化工	15.84
900922.SH	三毛B股	59.10	6.22	600689.SH	上海三毛	15.21
900940.SH	大名B股	59.26	10.52	600094.SH	大名减	25.83
900902.SH	市北B股	59.36	9.75	600604.SH	市北高新	23.98
900955.SH	九龙山B	59.59	6.11	600555.SH	九龙山	15.11
900930.SH	沪普天B	60.14	13.24	600680.SH	上海普天	33.23
900916.SH	金山B股	60.62	7.45	600679.SH	金山开发	18.92
900932.SH	陆家B股	60.72	26.42	600663.SH	陆家嘴	67.27
900920.SH	上柴B股	60.82	8.28	600841.SH	上柴股份	21.14
900938.SH	天海B	60.90	5.69	600751.SH	天津海运	14.55
900941.SH	东信B股	62.62	8.45	600776.SH	东方通信	22.60
900909.SH	双钱B股	62.72	13.28	600623.SH	双钱股份	35.61
200017.SZ	深中华B	63.26	8.85	000017.SZ	深中华A	24.09
200020.SZ	深华发B	63.88	8.23	000020.SZ	深华发A	22.78
900906.SH	中毅达B	64.21	6.80	600610.SH	中毅达	19.01
200018.SZ	中冠B	64.50	17.75	000018.SZ	中冠A	50.00
200056.SZ	深国商B	64.74	13.16	000056.SZ	深国商	37.32
900907.SH	鼎立B股	73.51	6.28	600614.SH	鼎立股份	23.69

谭恕/制表 吴比较/制图

沪指再度兵临5000点城下 创指两次激吻4000点脸颊

证券时报记者 汤亚平

周三,市场有两个特点值得关注:一是创业板指两次激吻4000点;二是沪指再度兵临5000点城下。

昨日上证指数在5000点关口前选择主动调整,盘中一度回落至4800点附近。午后,银行、地产股雄起,大盘止跌回升,沪指重上4900点,收盘报4909.98点。创业板指数早盘站上4000点整数关口后大幅回落,并带动大盘跳水。午后,创业板与主板一度联手反攻,创业板指再上4000点,收盘报3982.25点。

从昨日的市场走势来看,指数依旧维持强势上攻的格局未变,短期突破5000点是必然事件,仅仅是突破的方式仍有待观察。最佳的突破方式为:在4800-4950点区间反复震荡后,一举突破5000点大关。这不仅完成突破的走势,而且也对近期获利不坚定的筹码来个大清洗。

本轮行情最大的特点是强者恒强,转型题材股仍是靓丽风景线。互联网、电子支付、电商概念等“互联网+”涨幅居前,刺激热点炒作向纵深推进。

刚刚过去的5月偏股基金平均赚15%,现有基金的收益率大幅上涨,吸引着新基金跑步进场。在成长股持续领跑格局下,投资中小盘成长股的基金,展现出前所未有的强劲势头。亏损基金中绝大多数为投资大盘蓝筹股的指数基金,其在“5·28”暴跌中着实受伤不轻。有分析认为,在经济基本面未实质性企稳之前,成长板块将持续领跑周板块。

中国股市很快出现坐四望五的格局,即创业板指数坐实4000点,沪指有望站上5000点。这两个指数可能在6000点交汇,主要有内外两大因素。

从国内来说,央行金融运行报告强调,要促进股市平稳健康发展,力推

战略新兴板,全面推进创业板改革。其中指出,要促进股票市场平稳健康发展。央行此番表态,有利于为股市营造慢牛氛围。

此外,随着《中国制造2025发展纲要》正式印发,各路公、私募机构对该领域的调研悄然密集起来。据统计,自3月5日“中国制造2025”首次被写入政府工作报告以来,A股已有40余家相关企业接受机构调研,主要集中在机器人、高端装备制造、航空航天等领域。

从国际来看,本轮牛市与A股市场改革开放紧密相连。由于中国股市与中国经济在全球经济中的地位不匹配,全球最大的ETF管理公司Vanguard集团本周二宣布,将A股加入其新兴市场ETF,这是A股首度被直接纳入全球新兴市场ETF。此举将会增加对A股的敞口,权重约为5.6%。该基金规模约为500亿美元,是美国最大的ETF基金之一。

上周,英国指数公司富时集团(FTSE)启动将中国A股纳入全球基准的过渡计划,富时的2个新兴市场指数都将纳入中国A股。外媒称,A股将被纳入富时罗素(FTSE Russell)指数。富时称,A股在新指数中的初始权重约为5%。国际投资者可全面进入A股后,权重将增至32%。除了富时,美国的摩根士丹利资本国际(MSCI)也正在积极酝酿将A股纳入其指数。

摩根大通亚太地区副主席李晶表示,上证综指和MSCI中国指数的预期市盈率分别为18倍和12倍,仍然远低于2006到2007年上一轮牛市的43倍和24倍。此外,MSCI中国指数的预期市盈率还略低于台湾的13倍、日本的16倍和纳斯达克的22倍。李晶称,中国股市受政策面和资金面等多方面利好,仍有潜力继续维持上行趋势。正因如此,摩根大通于5月5日将中国股票升级为重仓。

大额存单纠正金融扭曲定价 股票债券或更受青睐

胡佳妮

6月2日,中国人民银行发布《大额存单管理暂行办法》,使得中国利率市场化再下一城。

大额存单与2013年底推出的同业存单在投资人类型上有所不同:大额存单面向非金融机构投资人(包括个人、非金融企业、机关团体等),而同业存单的投资交易主体为银行间市场成员、基金管理公司和基金类产品,即非银行金融机构。

两者的相似之处则主要在于市场化定价和发行流通机制:大额存单发行利率以市场化的方式确定,并采取电子化方式发行,投资人可以在第三方平台进行转让或通过发行人渠道办理提前支取和赎回。

从国外利率市场化的经验来看,大额存单推出意味着长期存款的定价已趋于市场化,这为存款利率上限完全放开提供了很好的缓冲。

其实,银行存款利率市场化的边际影响早在银行理财产品的崛起之时便开始了。银行理财产品从2007年不足1万亿元的规模发展至2014年底的15万亿元,年复合增长率达到61.2%。由于承担着银行揽储的使命,刚性兑付和收益率易上难下成为银行理财产品发展难以跨越的掣肘,即使在目前流动性宽松、资金价格持续走低的情况下,银行理财产品收益率下行幅度依旧十分有限,wind数据显示,5月份3个月理财产品收益率仅下行15bps至5.11%,而同期3个月Shibor利率则下行110bps至2.87%。

对投资者而言,大额存单的推出在短期内对银行理财产品的替代性还比较弱:一方面,大额存单可以转让和赎回的流动性优势将使其定价低于同

期限银行理财产品;另一方面,目前大额存单投资门槛为个人30万元,机构1000万元,显著高于银行理财产品5万元的投资门槛。大额存单对大额银行定期存款而非理财产品的替代性,将在短期内对银行负债成本造成一定冲击。

但从长期来看,随着发行规模的增加和投资门槛的下降,作为以市场化定价且流动性优势明显的一般存款类品种,大额存单对于保本类理财产品的替代性将逐步加强。通过规范化、市场化的大额存单逐步替代理财等高利率负债产品,以降低社会融资成本,也是此次央行推出大额存单的考量之一。

作为大额存单发行方的银行来说,诸如大额存单等主动性负债工具的增加使得银行负债管理从被动变为主动,银行吸纳表内存款的能力增加后,以往存款被动流失而依靠表外理财产品高息竞争揽储的局面有望改善。

另一方面,银行理财产品本身在摆脱揽储使命后,刚性兑付的硬性约束有望打破,银行理财产品向净值型产品和财富管理发展的路径将更加明确。目前包括光大银行和浦发银行在内的多家银行已启动理财业务拆分设立子公司的方案,也为银行理财产品业务的转型提供了制度的支持。

理财揽储时代,刚性兑付和银行负债成本持续被动上升造成了银行对表外高收益资产的过度渴求,这成为阻碍利率下行的障碍,大额存单的推出和银行理财产品揽储功能的减退将使金融资产风险定价更趋合理,包括债券和股票在内的标准化资产有望获得应有的青睐。

(作者单位:信达证券)