

次新股从涨停潮到开板潮

政策利好难道又是“见光死”？

证监会5月27日出台的减持新规被业界普遍解读为重大利好，经过端午节发酵后，刺激次新股掀起涨停潮，一度有20股涨停。但政策利好效应似乎并不持久，随着伟隆股份打开涨停板后“跳水”，次新股集体出现开板潮。截至收盘，沪深两市涨幅超5%的仅有63只个股，而跌幅逾5%的个股也有50只。上证指数收盘仅涨0.23%，深证成指涨0.06%，创业板指涨0.23%。最终，沪指5月下跌1.19%，创业板跌4.7%，均是连跌三月。

政策利好影响多短暂

回顾历史，曾经的多次重大政策利好带给A股的影响是短暂的。

时间拨回2001年，自当年6月14日起，在整整一年里，沪指从2245点跌至1400点左右。2002年6月24日，证监会突然叫停国有股减持。当日，大盘几乎涨停，走出类似个股的“T字板”行情。但这个突发政策利好对A股的影响仅仅维持了12个交

易日。随后，股市再度开启大半年的下跌行情，沪指从1700点跌至1300点附近。政策利好造成的双底最终被证明是失效的。

无独有偶，因受美国次贷危机影响，自2007年10月16日起半年时间内，沪指从6124点一路下跌至3000点附近。2008年4月24日，印花税从3‰下调至1‰。当日，沪指跳空上

涨逾7%，最后收涨9.3%。但在横盘14个交易日之后，股市继续进入下跌通道。半年后，沪指跌至1700点以下。相比利好之时，彼时大盘已经腰斩。

2008年9月19日，印花税从双边收改为单边收，汇金增持，国资委鼓励国企增持等。此时，沪指距离2007年10月6124点大顶已经跌去2/3，沪指刚刚跌破

2000点。当日，沪指涨停，次日依然接近涨停。这次沪指上涨仅维持了5个交易日，随后继续掉头向下。在18个交易日里，沪指跌幅竟然超过20%，并创下著名的1664点大底。毫无疑问，当时“抄底”的股民付出了沉重的代价。

由此可见，在下降趋势中，任何突发性利好对市场的影响都是暂时的，无法改变趋势。

有分析人士认为，减持新规从制度上宣告了绩差公司通过所谓的业绩调节或题材博弈进行“市值管理”的做法已经行不通了，预计大股东“市值管理”意愿大减，市场题材炒作意愿将受到沉重打击，资金不得不全面回归价值投资。

等12家公司市盈率均在20倍以内，估值与成长兼具。

有分析人士表示，由于过去五年石油化工行业新增资本开支增速的下降，导致了新增产能供给有限，而同时下游需求的消费属性增强，盈利有望长期向好。投资主线仍是资产负债表健康、盈利稳定、业绩持续改善的行业龙头企业。

记者 张波

国债逆回购飙升,银行间利率“倒挂” 资金争夺战越演越烈

昨天，交易所国债逆回购利率飙升。上海银行间一年期利率也涨至4.3579%，持续高于央行一年期贷款利率4.35%。在资金面偏紧和月末效应的叠加下，资金争夺战越演越烈。

6月份资金面仍面临考验

昨日，上交所隔夜国债逆回购利率尾盘拉升至6.445%，涨幅达102.7%；深交所隔夜国债逆回购利率拉升至8.199%，涨幅达754.1%。

如果说这其中有月末效应的因素，银行间拆借利率和贷款基准利率的“倒挂”则通常预示着未来流动性的持续收紧，银行负债成本的高涨，银行存款的紧俏。

5月22日，银行间同业拆借利率一年期报价4.3024%，开始高于银行间市场的一年期贷款基准利率4.30%。这被认为是银行负债成本与放贷收益“倒挂”的信号。然而市场流动性仍未有明显改善。5

月27日，银行同业拆借利率一年期升至一年期贷款基准利率4.35%的上方，昨日报4.3579%。

6月份历来是资金面不稳定的时期。华创债券团队认为，今年6月同样面临MPA考核、疲弱的银行体系流动性、美联储可能加息、强监管持续等多种因素叠加的考验。

银行间交易员认为，从央行近期表态看，央行意在从市场预期和流动性投放两个方面加强货币市场利率稳定，避免金融市场过大波动。但半年末通常为资金需求旺盛的时点，在货币稳健中性的基调下，不能对未来流动性过于乐观。

“宝宝类”理财有望保持高位

为了应对流动性的压力以及监管考核的压力，银行眼下只能继续发行同业存单或者同业理财来保持流动性。对投资者来说，货币基金以及以“宝宝类”理财产品正在风口之上。

据Wind资讯数据统计显示，以微信理财通、余额宝为代表的17个品种的“宝宝类”理财产品的年化收益率均超4%。

截至2017年一季末，银行同业存单占该类基金投资的比例增加了一倍多，而银行存款的占比连续两个季度下滑，比重逾60%。

据统计，6月份同业存

单的到期量将进一步升至1.60万亿元。滚动发行的压力更大，而且6月也是季末，MPA考核的压力将再次来袭。部分高杠杆的中小银行面临的压力极大，也就更愿意接收更高的资金成本。

盈米财富FOF研究院认为，目前，包括国有大型银行在内的各大银行已经纷纷提高存款利率。市场利率上行和银行大幅提高存款利率是货币基金收益上行的最主要因素。目前来看，金融去杠杆依然继续，偏紧的货币政策短期内依然稳定，货币基金的收益仍会保持高位。

记者 张寅



5月31日 星期三 多云

三大股指缩量冲高回落，资金做多意愿不足。说明在弱势情况下，对于突发的政策性

利好不宜盲目追涨。

盘面上，受阿里巴巴将成为联华超市第二大股东的消息影响，新零售板块掀起涨停潮。然而作为一个概念题材，"新零售"已经历多次炒作，不论是力度还是热度恐怕要比前期三江购物的那波行情逊色

不少。两市除了新零售板块之外，再没有什么热点，说明资金还是很谨慎。

技术上，大盘已进入前期密集成交区，再加上连续4个交易日反弹所积累的获利盘，压力很大。所以在量能明显不足的情况下，后期

大盘仍将反复。

我们知道，市场持续下行的主因还是在于金融监管加强和市场流动性趋紧。资金做多意愿不足，进一步制约了大盘的反弹空间。操作上还是要谨慎一些。

老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解,不一定正确,切勿跟风。

拍 卖 公 告 栏

刊登热线：87682558
13884469746 姚

另外承接《宁波晚报》《东南商报》政府类、企业类、招聘等公告，欢迎垂询！



拍 卖 公 告

受委托,本公司定于2017年6月9日下午2时30分在象山县天力大厦三楼会议室举行拍卖会。

一、拍卖标的:①位于象山县丹西街道靖南大街232号(华翔大厦)街面房1间1至3层房产,证载建筑面积178.95㎡,土地面积59.35㎡;②位于象山县丹西街道靖南大街234号(华翔大厦)街面房1间1至3层房产,证载建筑面积178.95㎡,土地面积59.35㎡。整体拍卖【起拍价420万元,保证金40万元】

二、标的展示时间:2017年6月7日-8日

三、报名登记手续:即日起接受咨询,有意者请将相应的拍卖保证金于2017年6月8日16时之前缴至本公司账户(户名:宁波亚德拍卖有限公司,开户行:中国银行象山支行;账号:381858350288)并携带有效身份证或相关文件至本公司办理报名登记手续。

四、咨询电话:89507577 13606784850

五、公司网址:www.nbyade.com

六、联系地址:象山县丹东街道天安路天力大厦801室



拍 卖 公 告

受单位委托,本公司定于2017年6月15日上午9时30分在镇海区公共资源交易中心开标厅(镇海区骆驼街道金华南路55号三楼)举行拍卖会。

一、拍卖标的:

1、镇海区骆驼街道联勤路67号1-1,2-1室商业用房,建筑面积129.31㎡,土地使用面积13.67㎡,国有出让商服用地。[起拍价:136万元 保证金20万元]

2、镇海区骆驼街道联勤路73号1-4,2-4室商业用房,建筑面积175.58㎡,土地使用面积18.56㎡,国有出让商服用地。[起拍价:183.9万元 保证金20万元]

3、镇海区骆驼街道联勤路75号1-5,2-5室商业用房,建筑面积175.58㎡,土地使用面积18.56㎡,国有出让商服用地。[起拍价:183.9万元 保证金20万元]

二、标的看样时间:2017年6月13日—6月14日

三、报名登记手续:即日起接受咨询,有意者于将相应拍卖保证金缴纳至公司指定账户(户名:宁波亚德拍卖有限公司,开户行:农业银行宁波塘湾支行,帐号:39308001040002674),并带身份证、现金缴款凭证等有效证件至公司办理竞买登记手续。(报名以及缴款日期截止到2017年6月14日下午4时止)。

四、咨询电话:86864950 86860980

五、公司地址:宁波市北仑区新大路755号新锋商务楼三楼

未尽事宜可登录镇海公共资源交易中心网站及拍卖公司网站(www.nbyade.com)或关注公司微信公众号:亚德拍卖。