



V形反弹涨超1% 沪指重回3300点

5月15日,大盘午后集体冲高,沪指V形反弹涨超1%重回3300点,早间一度跌超1%,创业板指大涨超2%。

截至收盘,沪指报3310.74点,涨1.17%,成交额为4317亿元;深成指报11178.62点,涨1.57%,成交额为5066亿元;创指报2299.93点,涨2.11%,成交额为2224亿元。

1 大盘表现 超3500股处于上涨状态

就板块看,大金融、中字头等权重板块午后全线回暖,中船汉光、中国船舶、中船防务、中国高科、中国科传涨停,中国人寿、光大证券一度触及涨停,锂电、光伏等新能源赛道股全天活跃,晶澳科技、天齐锂业、融捷股份等多股封板;传媒、游戏等AI应用方向领跌两市,凯撒文化、掌阅科技、新华网等触及跌停,近期活跃的纺织服装板块回调。总体看,个股涨多跌少,超3500股处于上涨状态。

就盘面而言,中船系、盐湖提锂、保险板块涨幅居前,游戏、传媒、纺织服装板块跌幅居前。

2 原因分析 多因素致沪指V形反转

A股三大指数齐飞,背后的逻辑是什么?

首先,援引上证报报道,由上海证交所主办、工商银行承办的“沪市金融业专题座谈会”将在本周三召开。此次会议讨论的重要内容是“在服务中国式现代化中促进金融业估值提升和高质量发展”。参会机构包括银行、保险、基金和券商人士。

受此消息影响,沪指午后涨超1%站上3300点,早盘一度跌超1%,保险、券商、中字头等权重板块集体拉升,光大证券触板,中国人寿涨9%再创阶段新高,中船系集体爆发,中国船舶封涨停。

其次,上海有色网最新报价显示,5月15日,碳酸锂涨16000元报25.8万元/吨,创逾1个月新高,连涨8日,近5日累计涨26%;氢氧化锂涨14500元报24.2万元/吨,创逾1个月新高,连涨6日,近5日累计涨21%。

此外,锂电产业链下游排产也于近期逐步回升。

15日,新能源板块全天维持涨势,其中锂矿板块掀涨停潮,盛新锂能、天齐锂业、中矿资源、永兴材料、融捷股份集体封板,天华新能涨近12%。

3 后市展望 重点关注上市金融央企

日前,国资委召开扩大会议,会议强调,要坚决扛起国资央企在建设现代化产业体系中的职责使命,聚焦主业、做强实业,补齐产业链供应链关键短板,更好服务实体经济高质量发展。要强化顶层设计,增强国资监管工作协同和政策协同,抓紧优化考核、薪酬、主责主业、投融资等监管政策,打好组合拳,为中央企业更好服务支撑现代化体系建设提供有力保障。

机构表示,“中特估”有利于推动央企改革和发展。自国家提出“国企改革三年行动方案”以来,央企改革已成为我国经济体制改革的重要组成部分,“中特估”作为央企改革和发展的重要推动力,能强有力地深化国资国企改革、提高国企估值、做大做强国企。

东吴证券指出,险企、券商等金融机构在自有资金投资过程中青睐低估值高股息策略,权益资产持仓中含有大量“中特估”标的,因此“中特估”的行情演绎以及央企估值重构的过程将使得险企、券商在资产端重点受益。

保险是金融“中特估”下最为受益的板块。个股层面,东吴证券建议重点关注上市金融央企相关的投资机会,具体包括以下三条投资主线:一是低估值高股息。随着“中特估”概念的提出,央企在稳定性方面的优势逐渐收获市场认同。叠加金融板块基本面景气度随经济回暖而改善,低估值金融央企将收获合理的市场定价。另一方面,在外部扰动加剧的背景下,盈利能力稳定、股息率领先的央企有望享有确定性溢价。因此,东吴证券推荐新华保险,建议关注中国银行、工商银行、中信银行、交通银行、光大银行。二是国企改革。中央汇金是金融机构市场化改革的引领者,也是金融领域国企改革中最为重要的一环,汇金系上市金融央企有望在“中特估”行情演绎过程中成为核心受益标的。建议关注中国银河、中金公司。三是“一带一路”。在“一带一路”促进经济要素有序自由流动、资源高效配置的过程中,实业类央企上市金控平台将充分受益于自身产融结合优势以及股东海外经营规模的扩展。推荐国网英大,建议关注中油资本、中粮资本、五矿资本、中航产融。

相关新闻

央行发布重磅报告 我国经济未现通缩

5月15日,中国人民银行发布《2023年第一季度中国货币政策执行报告》。回应通缩、存款利率、人民币汇率等热点问题,并对中国宏观经济进行展望。

报告指出,经济运行实现良好开局,一季度国内生产总值(GDP)同比增长4.5%,居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.3%。

一是保持货币信贷合理增长。3月17日宣布降准0.25个百分点,并运用再贷款、中期借贷便利、公开市场操作等多种方式投放流动性,保持流动性合理充裕。引导金融机构更加注重把握好节奏与力度,增强信贷总量增长的稳定性和可持续性。

二是推动降低综合融资成本。持续释放贷款市场报价利率改革效能,发挥好存款利率市场化调整机制重要作用,指导利率自律机制成员根据市场利率变化合理调整存款利率,促进实际贷款利率稳中有降。继续落实首套房贷款利率政策动态调整机制。

三是发挥结构性政策工具作用。用好普惠小微贷款支持工具,持续加大支农支小再贷款支持力度,延续实施碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款,继续落实好科技创新、普惠养老、设备更新改造等专项再贷款政策,创设房企纾困专项再贷款和租赁住房贷款支持计划。

四是保持人民币汇率基本稳定。深化汇率市场化改革,坚持市场在人民币汇率形成中起决定性作用,注重预期引导,增强人民币汇率弹性,发挥汇率调节宏观经济和国际收支自动稳定器功能。五是加强风险防范化解。坚持市场化法治化原则处置风险,加快推进金融稳定保障体系建设,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

热点回应

我国当前经济没有出现通缩

报告提到,未来几个月受高基数等影响,CPI将低位窄幅波动。今年5-7月CPI还将阶段性保持低位,主要受去年同期CPI涨幅基本在2.5%左右的高基数影响。但要看到,随着基数降低,特别是政策效应将进一步显现,市场机制发挥充分作用,经济内生动力也在增强,供需缺口有望趋于弥合,预计下半年CPI中枢可能温和抬升,年末可能回升至近年均值水平附近。

当前我国经济没有出现通缩。通缩主要指价格持续负增长,货币供应量也具有下降趋势,且通常伴随经济衰退。我国物价仍在温和上涨,特别是核心CPI同比稳定在0.7%左右,M2和社融增长相对较快,经济运行持续好转,不符合通缩的特征。中长期看,我国经济总供求基本平衡,货币条件合理适度,居民预期稳定,不存在长期通缩或通胀的基础。

一季度新增贷款10.6万亿元

总的看,今年以来货币政策坚持稳健取向,实现了较好的调控效果,有力支持经济发展恢复向好。

货币信贷合理增长,一季度新增人民币贷款10.6万亿元,同比多增2.27万亿元;3月末人民币贷款、广义货币(M2)、社会融资规模存量同比分别增长11.8%、12.7%和10.0%。信贷结构持续优化,3月末普惠小微贷款和制造业中长期贷款余额同比分别增长26.0%和41.2%。

企业融资和个人消费信贷成本稳中有降,3月新发放企业贷款加权平均利率为3.95%,较去年同期下降0.41个百分点,个人住房贷款加权平均利率为4.14%,较去年同期下降1.35个百分点。人民币汇率双向浮动,在合理均衡水平上保持基本稳定,3月末人民币对美元汇率中间价为6.8717元,较上年末升值1.4%。

经济运行有望持续整体好转

经济延续复苏态势有诸多有利条件。一是居民收入增长有所恢复,消费场景改善,消费倾向回升,就业形势总体稳定,内需潜力将进一步释放。

二是重大项目加快建设推进,基建投资继续发挥稳增长重要支撑作用,制造业技术改造投资力度加大,房地产走稳对全部投资的下拉影响也会趋弱。

三是我国产业链供应链齐全,配套能力强,出口仍具备结构性优势。

四是已出台政策措施持续显现成效,积极的财政政策加力提效,稳健的货币政策精准有力,服务实体经济力度加大,为供给侧结构性改革和高质量发展营造了适宜环境。

总体看,我国经济运行有望持续整体好转,其中二季度在低基数影响下增速可能明显回升,为顺利实现全年增长目标打下坚实基础。

据凤凰网、中国人民银行官网

