5月CPI同比增速重返“2时代”

猪肉价格出现超预期下跌，平均批发价环比下跌8.9%

羊城晚报讯 国家统计局最新公布数据显示，5月份，全国居民消费价格同比上涨2.4%。1–5月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨4.1%。5月份，全国居民消费价格环比下降0.8%。5月CPI同比增速重返“2时代”，猪肉价格跌幅尤为明显。数据显示，5月食品价格下降3.5%，降幅扩大0.5个百分点，影响CPI下降约0.78个百分点，是带动CPI下降的最主要因素，其中，猪肉价格出现超预期下跌，5月全国猪肉平均批发价环比下跌8.9%。

近期猪价重返40元

随着气温的升高，肉类市场逐渐进入季节性消费淡季，屠宰企业对猪源质量要求提高，目前屠宰企业成本及销售压力大，利润被压缩并出现亏损，屠宰企业屠宰量及收购价格均难有提高，加之储备肉、进口肉等因素打压，屠宰企业趁机减量压价收购，猪肉价格5月份期间持续下跌。

5月15日，猪肉平均批发价首次跌破40元，截至5月底，猪肉价格一直维持在40元下方运行。5月29日，全国猪肉平均批发价报38.65元/千克，相对于4月底的43.53元/千克，环比下跌8.9%。

国家统计局认为，5月份猪肉价格下跌，主要是由于生猪产能进一步恢复，猪肉供给持续增加，加之气温升高，消费进入淡季。

在经过连续下跌后，市场惜售情绪增加，而且标准体型生猪紧俏，下游加价收购。加上近期多部门开展违法违规调运生猪百日专项打击行动，屠宰企业收购难度加大，猪价近期止跌反弹。

Wind数据显示，6月9日，猪肉平均批发价为40.72元/千克，重返40元，6月份以来，猪价止跌企稳迹象明显。山西证券认为，随着餐饮企业复工率及学校开课率不断提升，叠加政府出台措施刺激消费，目前市场供需失衡状态有所缓解，猪价有望持续企稳回升。

后续CPI怎么走？

对于下半年CPI走势，多数机构预计将滑落至负区间，主要由于下半年猪肉价格或将快速回落，带动CPI快速下行。

民生证券预计，今年下半年由于猪肉价格将快速回落，带动CPI快速下行，受猪价回落的影响，叠加去年同期基数较高，今年下半年CPI可能滑落至负区间，中国经济面临较大通缩压力，需要出台一定总需求政策以对冲。

中金公司预计，考虑基数因素以及猪肉价格仍在下跌，预计年内CPI同比增速大幅回落，年底可能降至零左右。由于去年下半年CPI基数快速上升，今年下半年CPI翘尾因素将大幅降低。即使CPI环比增速下半年企稳回升，同比增速也将出现大幅回落。年底CPI同比增速可能降至零左右，为以降利率为主的货币宽松提供更大的操作空间。

（全景）

5月手机出货量3375.9万部

5G手机占比达46.3%

羊城晚报讯 6月10日，中国信通院发布报告显示，5月份，国内手机市场总体出货量3375.9万部，同比下降11.8%；1–5月，国内手机市场总体出货量累计1.24亿部，同比下降18.0%。

从5G手机出货情况来看，5月份，国内市场5G手机出货量1564.3万部，占同期手机出货量的46.3%；上市新机型16款，占同期手机上市新机型数量的50.0%。1–5月，国内市场5G手机累计出货量4608.4万部、上市新机型累计81款，占比分别为37.0%和47.9%。

报告显示，5月份，国产品牌手机出货量3097万部，同比下降11.4%，占同期手机出货量的91.7%；上市新机型29款，同比下降21.6%，占同期手机上市新机型数量的90.6%。1–5月，国产品牌手机出货量累计1.12亿部，同比下降19.9%，占同期手机出货量的90.0%；上市新机型累计152款，同比下降17.4%，占同期手机上市新机型数量的89.9%。

（林曦）

景顺长城崔俊杰看好TMT前景

在疫情扰动下，今年A股市场走出了明显的结构性行情。景顺长城ETF投资总监崔俊杰表示，A股市场短期内依然存在调整风险，但从中长期视角依然看好A股投资机会，其中囊括通信、计算机、电子、传媒四大行业的TMT板块值得关注。

作为国内第一家中美合资的基金管理公司，景顺长城基金依托强大的外方股东背景、科学的投研体系、稳健的经营理念和资深的投研团队，早在2012年就开始布局ETF产品，其在ETF管理上积累了丰富的经验。

（杨广）

长信富安纯债年化回报逾5%

作为一只定开纯债基金，长信富安纯债半年定开债券A每半年开放一次，兼具了流动性与收益性。产品一季度报告显示，在券种配置上，该基金以中高等级信用债为主，致力于挖掘信用资质良好的城投债等优质债券。与变幻莫测的股市“绝缘”，业绩表现相对突出。

截至5月29日，长信富安纯债半年定开债券A，近半年收益率3.13%，近一年年化回报超过5%。据悉，该基金6月10日打开申购，为投资者提供了资产配置的新选择。

（杨广）

上投摩根基金“医”路领先

投资，选对赛道很重要。而在A股市场，医药生物行业，正是一条长线投资好赛道。截至今年5月底，医疗保健行业过去20年累计上涨663%。同期医药生物行业在过去10年和20年诞生的10倍股分别达到13只和29只。

在此背景下，上投摩根医药团队近几年快速崛起，成为这个中长期优质赛道上的“种子选手”。截至5月末，由医药投资专家方钰涵女士管理的两只医药基金——上投摩根中国生物医药基金和上投摩根医疗健康基金分别摘得1年和3年期同类冠军。

（杨广）

邓积能

大咖说财明白

车子小剐小蹭报保险会吃亏吗？

统筹：吴江 孙晶 文/羊城晚报记者 程行欢

对于车主来说，每年购买车险是一笔固定的开支，但是如果表现良好，车险会出现逐年下降的趋势。现在问题来了，很多车主遇到车子小剐小蹭，特别纠结要不要报保险，怕影响来年的费用上涨。那么，我们怎么在修车费和保险费上涨中间取得平衡呢？为此，我们采访了平安产险广东分公司车险意健险理赔部经理邓积能。

中国平安 PING AN 专业 让生活更简单

分类	价位	商业险保费	上年不出险8折	上年出险1次原价	是否报保险？
主流车型	10~15万	3200元	2560元	影响640元 → 3200元	>640元报 ≤640元不报
中端车型	30~50万	8200元	6560元	影响1640元 → 8200元	>1640元报 ≤1640元
高端车型	50~100万	11600元	9280元	影响2320元 → 11600元	>2320元报 ≤2320元不报

影响保费因素有哪些？

羊城晚报：为什么大家蹭了车，报保险时特别纠结呢？

邓积能：首先，要提示大家，虽然是小剐小蹭，但如果事故涉及人员伤亡的情况，请大家第一时间拨打120，生命安全才是最重要的。然后一定毫不犹豫、尽快报保险。大家之所以纠结小剐小蹭要不要报保险，其实主要是担心来年保费上涨。

羊城晚报：影响保费的因素有哪些？

邓积能：在购买的险种不变的情况下，有没有发生实际赔款，是影响来年保费上涨的关键性因素。车险分为交强险和商业险。出险都会影响来年的保费价格。在交强险方面，如果车辆在一年保险期限内没有出交强险理赔，那么来年交强险保费会打九折；连续两年未出险是八折优惠，三年及三年以上是七折。如果出险了呢？一年内出险1次，交强险保费不变。2次，保费就会提高10%。如果发生有责任的道路交通人员伤亡事故，那么则会提升30%。

商业险上的规则差不多。按监管规定，最终影响广东车主的是“无赔偿优待系数”。如果上一年没有发生理赔，那第二年保费大概打八折；2年没理赔打七折；3年大约能打六折。如果只发生了1次理赔，那么第二年保费不变；2次理赔上涨25%，3次涨50%；5次及以上，保费就要翻倍。从我们的统计数据来看，一年之内发生3次及以上理赔的车主比较少。

有没有一个平衡点？

羊城晚报：10万元的车发生剐蹭，几百块钱就修好了，而50万元、100万元的车可能要花几千块。那有没有一个维修和保费上涨的平衡点？

邓积能：同样的场景，不同的车型车价造成的损失也不一样。我们可以参照左边表格，主流、中端和高端三类不同车型，可以看到发生赔款和商业险保费的关系，越是高端的车型，理赔对下一年保费上涨的影响越大啊。举个例子，一台15万元的主流车型，商业险保费在3200元左右，如果1年都没发生过理赔赔款，下一年保费可以打八折，折后是2560元；但是如果发生1次赔款的话，那它的保费维持原价3200元。这中间相差了640元，这640元就是我们衡量要不要报保险理赔的分界线。

保险资金缘何钟爱银行股？

业内人士分析认为，蓝筹股高分红低估值，更受保险公司青睐

羊城晚报记者 丁玲

在经历近两个月的“沉寂期”后，险资举牌强势归来。根据中国保险行业协会6月9日披露的信息，中国人寿保险（集团）公司增持并举牌工商银行H股股票。本次举牌后，国寿集团合并持有工商银行H股将从43.35亿股上升至43.40亿股，合并持股达5.0001%。

6月险资举牌强势归来

截至今年3月底，国寿集团未经审计的合计总资产为46934亿元，净资产为2617亿元，综合偿付能力充足率为119%。截至6月3日，国寿集团合并持有工商银行H股股票的金额为204.56亿元，占国寿集团一季度末合并总资产比例为0.44%。

国寿集团十分钟情银行股，此前还曾二度举牌农业银行H股。5月26日，国寿集团及一致行动人通过沪港通从港股二级市场买入农业银行H股，合并持股比例超过10.002%，突破二度举牌线。

在经历了将近两个月的“沉寂期”后，险资举牌强势归来。除了国寿系举牌农行外，中信保诚人寿于6月3日发布公告称，5月29日通过二级市场增持中集集团A股逾700万股，占公司总股本的0.20%。本次交易后，中信保诚合计持股比例升至5.19%，首次超过举牌线。中集集团表示，中信保诚不排除未来12个月内继续增持的可能。

今年以来，险资动作频繁，举牌次数已达15次，已超越去年全年的次数。举牌的险企既包括中国人寿、中国太保、太平人寿等大型险企，也包括安信农业、太保安联健康、中信保诚等中小型险企，还有华泰资产这样的保险资管公司。被举牌的个股包括中国光大控股、锦江资本、中广核电力H股、赣锋锂业H股、大悦城、国创高新等。

险资缘何喜欢银行板块？

不过，险资似乎对银行股格外“偏爱”。此次并不是险资第一次增持工商银行。根据港交所披露的数据，自2018年7月以来的11个月时间里，中国平安集团携平安资产、平安人寿合计增持工商银行H股20次，耗资约79.93亿港元。

实际上，备受险资追捧的还不止工商银行。同为国有六大行的农业银行也备受险资青睐。2月17日–19日，中国人寿曾连续三天扫货农业银行H股，连续增持农业银行H股620万股、3000万股、4500万股，合计增持8120万股。增持完成后，截至2月19日，中国人寿持有农业银行H股15.37亿股，占比5.0018%，首次触发举牌线。

3月份，国寿集团、中国人寿又相继增持农业银行H股3000万股、4000万股。5月26日，再增持农业银行H股600万股后，国寿集团及一致行动人合计持有农业银行H股30.75亿股，占比10.002%，触发二次举牌。

此外，今年3月，太平人寿也曾通过沪港通从二级市场买入农业银行H股股票2988.3万股，增持完成后，太平人寿对农业银行H股持股比例达到5.03%。

银行股缘何被险资偏爱？对此，华泰证券金融团队分析称，《2019年第四季度中国货币政策执行报告》为市场对银行利润增速的看法纠偏，强调银行利润大部分用于补充核心一级资本。这意味着监管部门虽然引导银行让利于实体经济，但不会大幅压缩银行的利润空间。

同时，银行实际存款利率已经开始下行，这意味着银行负债端成本有逐步下降的空间。同时，今年稳健的货币政策要更加灵活适度的提法，将为银行创造较低的同业利率环境。综合之下，今年上市银行息差下降幅度有限，资产禀赋优异、负债成本有改善动力的银行股具有配置价值。

对于险企自身而言，有业内人士分析称，险企逐步开始采用新会计准则IFRS9编制报表，在新准则下，大部分权益价格波动将直接影响利润表，因此在资产配置中波动率控制将变得尤为重要，一方面要控制权益的配置比例，另一方面要控制权益配置的质量。因此，高分红、低估值的蓝筹股更受保险公司喜欢，其中银行股备受险企青睐。

新华社供图

智者股道

市场追捧消费“复苏”题材

本周三主要经济数据出炉，5月份全国CPI（居民消费价格指数）同比涨幅为2.4%，继续回落，PPI（工业生产者出厂价格指数）同比下降3.7%，降幅仍在扩大，这反映市场总需求偏弱，有待提振。

随着工业生产进一步恢复，特别是国内基建投资逐步发力，市场需求最为悲观的时点已经过去。复工复产、复市复业有序推进，线下零售和餐饮需求可望加速回升，市场供需状况进一步好转。

消费端必须发力，才能刺激生产端开足马力，全面复产，所以，推动消费复苏回升是重要一环。随着消费恢复程度越来越高、拉动内需政策频出，消费领域题材受市场看好，市场尽管走出大牛市的机会不大，但结构性机会仍不断，特别是促进经济恢复方面的题材反复受市场挖掘。事实上，食品饮料、医药生物、商业百货、农牧饲渔等内需消费品种，以及水泥建材等基建概念、创业成长等题材近期纷纷走强，一些龙头股票创出历史新高。

从走势看，沪指近期重返年线后反复走稳，阶段上或逐步回补今年3月12日2944–2968点以及3月9日2989–3029点下跌缺口。上周本栏认为，2989–3029点下跌缺口同时也为近5年的下降压力线所在，要有效上破仍需金融股持续发力，如果未来放量有效上破，则6月1日缺口可望成为一波升浪的启动缺口。

从成交量看，沪市今年2月至3月中旬上行时有所放量，但比不上2019年3月、4月的成交量，今年6月以来大盘尽管回升而成交量仍处较低水平，同时目前金融股上行乏力，所以如果成交量不放出回复前高位水平和金融股不发力，估计沪指即使上补3月9日2989–3029点下跌缺口，也走不远，或补缺后难免蓄势整理。

当然，深成指、创业板指走势相对较强，特别是创业板指已上补3月9日下跌缺口，反映出部分题材性品种维持慢牛结构性走势。

（黄智华）

网易今天在港交所上市

新股超额认购360倍，中签率约为8%

羊城晚报讯 超额认购360.53倍、一手中签率8%……对于网易回港上市，投资者给予极大热情。

根据《中国证券报》报道，网易最新公告称，此次港股上市分配至公开发售的发售股份最终数目为2058万股，占发售股份总数的约12%。假设超额配股权未被行使，预计募资净额为209.3亿港元，股份于6月11日（星期四）9时开始在香港联交所主板买卖。

6月10日早间，网易在港交所披露公布其赴港上市最新进展。根据公告，此次网易公开发售共计接获37.11万份有效申请，认购合计18.57亿股香港发售股份，相当于香港公开发售项下初步可供认购515万股香港发售股份总数约360.53倍。

超额认购凸显了投资者对于网易回港上市的热情。由于公开发售的超额认购相当于公开发售项下初步可供认购发售股份总数的20倍以上，网易采取全球发售重新分配程序，共有1543万股发售股份已由国际发售重新分配至香港公开发售。

最终，网易确定香港公开发售项下发售股份的最终数目增加至2058万股发售股份，相当于全球发售项下初步可供认购发售股份总数的约12%，并根据香港公开发售分配予88885名被接受申请人。国际发售股份总数目减少至1.509亿股，相当于全球发售项下初步可供认购发售股份总数约88%。

普通投资者打新几率多高？经计算，37.11万份有效申请中，共有18.05万份申请认购一手（100股），以此计算中签率约为8%。

根据公告，假设超额配股权未被行使，按发售价每股股份123港元计算，网易此次在香港上市预计募资净额为209.3亿港元，募集资金将用于推动全球化战略及机遇、创新及一般企业用途等。

中泰国际指出，虽然当前市场情绪普遍乐观，但回归港股后的网易，能否复制阿里的强势表现，还要经过时间的考验。

（钟正）

新三板精选层申报开启 已有50家企业被受理

据新华社电 记者从全国中小企业股份转让系统有限责任公司获悉，自4月27日开放新三板精选层申报受理以来，截至6月9日，全国股转公司已受理50家挂牌企业的申请文件，并向其中的47家企业发出了问询意见。

据了解，挂牌满一年的新三板创新层企业可以提交申请，审核通过后公开发行股票并进入精选层。而精选层企业挂牌满一年、达到A股上市条件的，可直接向证券交易所申请上市交易。

全国股转公司有关负责人表示，目前，已有颖泰生物、艾融软件、球冠电缆、同享科技、龙泰家居、佳先股份等6家企业完成审查问询，后续将进入挂牌委员会审议程序。第一场挂牌委会议于6月10日召开，对颖泰生物、艾融软件两家企业进行审议。第二场、第三场于6月13日、6月14日召开。挂牌委审议通过后，将进入证监会核准程序。

全国股转公司刚刚披露，今天召开的2020年第一次审议会议结果出炉，首批两家上会的新三板公司颖泰生物、艾融软件均通过精选层挂牌审议。