

**摘要：两市放量反弹 游资席位活跃度提升；红蜻蜓盘中跌破发行价 A 股或进入底部区间；股权质押警报拉响 股东“补仓”增持谋自救。**

## 【盘前要闻】

### 【股权质押警报拉响 股东“补仓”增持谋自救】

A 股市场持续震荡走弱，上市公司股东股权质押风险警报已经拉响。目前，已有勤上股份（002638）、\*ST 德力（002571）等公司因控股股东、实际控制人等质押的部分股权触碰或接近平仓线而停牌。此外，5 月以来，两市 25 家上市公司公告控股股东、大股东等补充质押股份，其中有多家公司股东多次补充质押。同时，近期不少上市公司公告控股股东等的增持计划，股东大手笔增持背后“力保”股权质押的意图明显，火线增持更是为了火线自救。

### 【两市放量反弹 游资席位活跃度提升】

随着雄安新区和“一带一路”主题再度走强，昨日多只个股龙虎榜显示，游资一改连日来小额买入或净卖出的常态，营业部买入金额均有较大幅度提升。

### 【红蜻蜓盘中跌破发行价 A 股或进入底部区间】

红蜻蜓盘中破发，也成为自 2014 年重启 IPO 以后，第三只破发的个股。前两只分别是上市三月后即破发的纽威股份，以及在熔断期间（2015 年 8 月）破发的国泰君安。另外，金诚信、三角轮胎目前股价较发行价的涨幅仅为 2 成左右。

## 【其他】

监管引导脱虚向实 银行表外资金投资有望转向一级市场  
委外骤减机构“神伤” 银行去杠杆空间犹存  
“五月离场”魔咒失灵 海外股市联袂上涨  
行业估值回升可期 外资逆势抄底金融股  
信邦制药控股权变更首日反跌停 壳行情悄然生变  
资管公司扩容提速 40 多家地方 AMC 已获批成立

## 【要点速览】

新华社：5 月 11 日，2017 中国成都国际创业孵化峰会在四川省成都市召开。李克强向峰会发去贺信表示，前中国经济发展正处在新旧动能转换和经济结构升级的关键时期。深入实施创新驱动发展战略，营造更好的创业孵化环境，深入推动大众创业万众创新，构建大中小企业跨界融合发展、资源与收益共享的新型产业生态，打造动力更加强劲的经济发展新引擎。

新华社：“一带一路”国际合作高峰论坛 14 日在北京举行。论坛筹委会秘书长、中国外交部副部长李保东表示，有 29 个国家的国家元首和政府首脑已确认参加

圆桌峰会，来自 130 多个国家的代表参加高峰论坛，另外还有 70 多个国际组织的领导人也确认参加这次高级别会议。

人民日报：央行副行长易纲称，截至目前，中国先后与 21 个“一带一路”沿线国家签署了本币互换协议，6 个沿线国家获得人民币合格境外机构投资者 (RQFII) 额度；在贸易和投资本币结算、货币直接交易、建立人民币清算安排等方面的合作也有了重要突破。未来，中国愿进一步与各国分享经验，探索扩大本币在投融资中的使用，更好地满足市场的需求和经济发展需要。

证券日报：在发放抵押补充贷款 476 亿元的基础上，央行以利率招标方式开展了 1100 亿元逆回购操作。由此，基本可以判断，去年及今年年初央行倚重的“MLF+逆回购”的流动性调控方式正式让位于“PSL+逆回购”的新模式。

深交所：对尔康制药下发关注函，对媒体报道称公司涉嫌财务造假表示关注，要求公司尽快核查，及时发布澄清公告。

证券时报：虽然 A 股市场在近期出现回调，但保险等蓝筹股集中的部分行业市值却逆市增长。其中，保险业市值增长超 500 亿元，位居首位。相信 A 股市场在度过“成长的烦恼期”、夯实长远发展的底部后，有望迎来更加健康、更加持续的慢牛时代。

### 【各方声音】

中证投资：短线反抽但难以确立反弹格局

源达投顾：长下影线或预示短期底部到来

天鼎投资：短线筑底 中线加仓

华讯投资：市场积极因素在集聚

中方信富：资金逢低进场 A 股否极泰来

广州万隆：崩盘危局被强力化解 历史规律或暗示 A 股已接近底部

### 【国际市场】

美股：美股三大股指一齐走弱，道指一度跌逾 100 点，随后逐步回暖，最终小幅收跌 0.11%，连续三日下滑。有分析认为，股指集体走弱主要因最新公布核心 PPI 数据超预期上涨，引起投资者普遍担忧美联储或将加速加息，进而影响股市整体估值。另外，著名连锁百货公司梅西百货(M)发布不及预期的财务报告，股价大幅收跌 17%，领跌零售股。

截至收盘，道指跌 23.69 点，跌幅为 0.11%，报 20919.42 点；纳指跌 13.18 点，跌幅为 0.22%，报 6115.96 点；标普 500 指数跌 5.19 点，跌幅为 0.22%，报 2304.44 点。

**欧股：**欧洲股市周四回落，欧洲托克斯 600 指数最终收跌 0.52%，西班牙蓝筹股录得六个月来的最大单日跌幅，受银行股下跌拖累，但意大利裕信银行发布强劲业绩后表现抢眼。

截至收盘，欧洲 STOXX 600 指数跌 0.52%，报 394.39 点；法股 CAC 40 指数跌 0.32%，报 5383.42 点；德股 DAX 指数跌 0.36%，报 12711.06 点；英股富时 100 指数涨 0.02%，报 7386.63 点，西班牙 IBEX 指数跌 1.57%，报 10861.40。

## 【公告】

通达股份：股东曲洪普终止 475 万股减持计划

三湘印象：董事长增持 50 万股

长春高新：董监高周四集体出手增持股份

滨江集团：大股东半月增持 4 次

中际装备：股东曹国熊减持股份，拟继续减持

大金重工：实控人减持股份，承诺 6 个月内减持不超 5%

天邦股份：实控人计划继续增持不超 1% 股份

冠福股份：当股价低于 4 元时，三大股东拟增持至少 1 亿元

新华龙：控股股东增持股份，持股比例达 30%

\*ST 钱江：5 月 15 日起撤销退市风险警示，证券简称变更为钱江摩托

## 【投资聚焦】

### 【智能音箱备受科技巨头追捧 行业成新一轮硬件对抗“主战场”】

据外媒报道，微软 11 日在 2017 年 Build 开发者大会上推出了 Cortana 智能音箱，用户可通过内置语音助手播放音乐、控制智能家居等。6 月 5 日开幕的全球开发者大会（WWDC2017）上，苹果公司也将发布一款智能音箱。苹果内部视该音箱为 iPhone 后又一重大新品，藉此抗衡亚马逊的 Echo。Echo 是亚马逊在 2014 年推出的智能音箱，据估计累计销量接近千万台，占据美国智能语音市场 70% 的份额。亚马逊本周二推出配备触摸屏和摄像头的新款 Echo，通过功能创新巩固优势地位。

点评：业内认为，微软、苹果争相推出智能音箱，与亚马逊、谷歌等先期进入者抢占市场，显示出智能音箱作为人工智能在智能家居方面的一个落地点和突破口，正成为科技巨头新一轮硬件对抗的“主战场”。机构测算，去年智能音箱全球出货量达到 590 万台，2022 年将增长 10 倍令市场价值达到 55 亿美元，市场空间巨大。A 股中，国光电器(002045)是国内音响电声行业龙头，拟定增募资投建智能音箱产品技改项目，有望切入大客户供应链，迎来新一轮增长；歌尔股份(002241)作为苹果声学器件供货商，有望受益苹果智能音箱推出。

### 【光纤行业高景气确立 预制棒助力龙头增长】

光纤需求量正在持续增长。从 2016 年四五月份开始至今，约有一半的光缆厂买不到光纤，因光纤用量庞大远超预期。最新的市场调研显示，目前光纤光缆厂商的订单都排到 6 个月后，海外套管供应商的订单排到 2018 年底。据了解，国内光纤几大生产巨头目前首先满足国内三大通信商的需求。

点评：业内人士指出，光纤行业产品的利润中，预制棒约占 70%，光纤约占 20%，光缆约占 10%，今年光纤通信行业高景气已确定无疑，企业的利润高低将取决于自身拥有预制棒的产能，上市公司业绩也折射出这一特点。亨通光电(600487)、中天科技(600522)一季度净利分别为 2.78 亿元、4.45 亿元，同比分别增长 142%、41%。

\*本文信息仅供参考，投资者据此操作风险自担。