



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号
xhszzb



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzbbs

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A叠 / 新闻 8 版
B叠 / 信息披露 32 版
金牛理财周刊 16 版
本期 56 版 总第 5879 期
2013 年 11 月 2 日 星期六



牛基金 APP
金牛理财网微信号
jinjiulicai

今日关注

A股走势

- 弱势信号闪现 反弹力度待观察
- 风格转换或在犹豫中启动
- 周线三连阴加剧创业板“见顶说”

A03 / 市场新闻

中上协建言改善企业转型升级政策环境

A05 / 特别报道

证监会:深化改革实现退市常态化

百度未参与基金销售

□本报记者 蔡宗琦 实习记者 毛万熙

证监会新闻发言人表示,证监会将严格执行退市制度,深化改革,形成一套完整的符合资本市场实际需要和投资者保护的退市制度体系,实现退市的市场化、法制化和常态化。此外,证监会之前对华夏基金和百度报备的业务合作方案进行了审查,其报送的业务方案中未涉及8%保本保收益等违规内容。产品正式上线后,投资人交易账户开户、申赎交易、资金支付清算以及后续客户服务等各个基金销售业务环节均由华夏基金完成,百度仅起到流量导入的作用,未参与基金销售业务,且百度尚无基金销售牌照。

发言人表示,证监会在鼓励互联网与基金行业融合创新发展的同时,也将进一步加大对违反基金销售基本监管原则违规行为的发现和打击力度。关于基金销售业务,证监会一直有明确的基本监管原则,包括互联网基金销售在内的各种基金销售业态均应遵守:一是要确保投资人资金安全,防止投资人资金被挪用或者侵占;二是要防止欺诈、误导投资人行为的发生;三是要严格落实销售适用性原则,充分关注投资人风险承受能力与基金产品风险收益特征的匹配。

对于市场关注的退市制度改革,发言人表示,证监会一方面要严格执行退市制度,一方面要进一步深化改革,以形成一套完整的符合资本市场实际需要和投资者保护的退市制度体系,实现退市的市场化、法制化和常态化。去年证监会分别在主板、中小企业板、创业板实施新的退市制度。退市制度安排反映了资本市场发展的内在要求,对于资本市场健康发展具有良好的促进作用。(下转A02版)



中国证券报记者陈莹莹主持中国信托业发展高峰论坛。

摄影/车亮 制图/尹建

信贷资产证券化产品将在交易所试点发行

多家信托公司将参与产品发行

□本报记者 陈莹莹

中国证券报记者近日获悉,多家金融机构正积极筹备发行第三轮额度下的信贷资产证券化产品,产品将在交易所试点发行,且试点初期仅面向机构投资者。此次将有多家信托公司参与信贷资产证券化产品发行,意味着信贷资产证券化参与机构将进一步

扩容。参与的信托公司为此前已取得相关资质的20余家信托公司,包括中信信托、兴业信托、中融信托等。

多位出席第九届北京金融博览会的信托业内人士向记者表示,未来信托公司参与信贷资产证券化业务将成为趋势,这将是信托公司应对大资产管理时代挑战的重要阵地。

第三轮信贷资产证券化试点的规模不超过3000亿元,其中1000亿元额度将分配给进出口银行、农业发展银行和地方城商行等金融机构;国家开发银行将获得1000亿元额度,其中至少500亿元用于铁路贷款等基础设施建设;五大国有商业银行有望合计分得1000亿元额度。

国务院总理李克强此前

在国务院常务会议上表示,将进一步扩大信贷资产证券化试点。中国人民银行此前表示,试点扩大后,将引导大盘优质信贷资产证券化产品在银行间和交易所市场跨市场发行。20家中资银行已申报试点方案及发行额度,并表示本轮试点获批后会陆续于明年上半年完成发行。(相关新闻见A04版)

■ 今日视点 | Comment

补库存延续性难言乐观

□本报记者 顾鑫

国家统计局1日公布的10月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.4%,比上月上升0.3个百分点,连续4个月回升,为18个月以来的新高。分析人士认为,PMI略超预期主要是受到生产指数的拉动,下游需求比较旺盛,但分项指数缺乏亮点,暗示未来需求可能趋弱,补库存延续性不宜过分乐观。

10月份PMI略超市场预期,显示下游需求仍较为旺盛,补库存动能并未出现衰竭。生产指数为54.4%,比上月上升1.5个百分点;产成品库存指数为45.6%,比上月下降1.8个百分点。对比之下可以看出,生产扩张的同时产成品库存却在收缩,市场担忧的产能过剩压力并未真正显现。

一些中观数据也证明10月份需求环比出现好转。中原

地产研究中心统计数据显示,10月份54城市总成交量达到27.7万套,环比上涨5.5%,成交量创年内除3月以外第二高点。另数据显示,发电用煤在经历9月份的消耗量下降后,10月份的消耗量明显回升。

不过,分项数据缺乏亮点,表现趋弱。需求方面,新订单指数为52.5%,比9月份的52.8%回落0.3个百分点。反映

制造业外贸情况的新出口订单指数为50.4%,比上月回落0.3个百分点;进口指数为50%,比上月回落0.4个百分点,落至临界点。在手订单指数为45.5%,比上月下降0.7个百分点。企业经营预期方面,原材料库存指数为48.6%,虽然比上月回升0.1个百分点,但

仍继续位于临界点以下。

由于新订单指数依然位于临界点之上,需求并未转向悲观,因而补库存短期可能还会延续,但是对于其空间和持续性不宜过分乐观。内需方面,房地产市场已经到了必须出台长效机制的时期,房产税出台的可能性逐步增大。为了完成房价调控目标,部分城市可能在四季度出台部分微调举措,比如北京的限房价竞地价政策。

外需方面,世界经济复苏并不平坦。美国10月份就业数据偏弱,经济复苏低于预期。

新型经济体中的俄罗斯经济增长在放缓。尤其是人民币升值压力,可能对出口造成一定负面影响。大宗商品价格下跌,也在某种程度上显示全球经济总需求依然偏弱,如传导至国内,将压制工业企业的利

润水平和生产积极性。

从宏观调控政策看,鉴于经济运行企稳向好明确,下一步“微刺激”政策力度可能趋弱,而随着物价水平上升,货币政策预计将维持中性偏紧。

只要经济增速处于合理区间,全年M2增速保持在14%内仍将是流动性管控的目标。

长远看,短期的补库存逐步见顶并不可怕,关键是调结构的任务有没有真正完成。为逐步降低经济对于投资尤其是房地产的依赖,一方面应鼓励高端制造业的投资,支持企业进行技术升级和设备改造;另一方面应出台促消费的举措,收入分配、城乡一体化等改革的进程应当进一步加快。只有经济结构真正调整过来,中长期经济增速放缓和短期去库存来临才不会那么可怕。

对市场影响的边际效应递减,而改革将成为决定市场走向的最关键因素。国泰君安证券首席策略分析师王伟翔表示,转型慢牛已经启程,新兴产业将快速成长;海通证券首席宏观分析师姜超指出,三中全会更多的是出台纲领性文件,难以在短期内真正落实;万联证券研究所所长傅子恒更坦言,创业板系统性牛市不可持续,未来分化在所难免。

全球市场 | WORLD MARKETS

全球财经指数

股票市场	最新	涨跌	期货市场	最新	涨跌	债券货币	最新	涨跌
沪深300指数	2384.96	+11.24	连豆-1405	4481	+14	上证国债指数	138.88	+0.01
上证综合指数	2149.56	+7.95	沪铜1401	52240	+410	中证全债指数	145.44	+0.18
深证成份指数	8451.72	+7.31	NYMEX原油	95.12	-1.26	欧元/美元	1.3486	-0.0101
创业板指数	1221.96	-13.59	LME3个月铜	7233	-16	人民币/美元	6.1452	-0.0027
香港恒生指数	23249.79	+43.42						
恒生国企指数	10678.69	+51.67						
道琼斯工业指数	15596.42	+50.67						

本表截至北京时间 11 月 1 日 22:30



深圳二套房贷首付提至七成

□本报实习记者 梅俊彦

深圳多位银行业人士向中国证券报记者证实,监管部门日前向各家商业银行发布通知,调整深圳市差别化住房信贷政策,对贷款购买第二套住房的家庭,要求首付款比例不得低于70%。业内人士指出,二套房首付的提高对市场带来的实质性影响不大,主要作用是给市场传达房地产调控从紧的信号,其次有助于降低银行的贷款风险。

实际上,市场对深圳实施差别化的住房信贷政策早有预期。10月中旬,在深圳房地产市场宏观调控领导小组联席会议上,深圳市常务副市长吕锐锋表示,要将稳定房价作为重要任务来抓,下一阶段将继续严格执行住房限购、限贷政策,并研究调整二套房首付比例和贷款利率。

深圳一位国有大行人士表示,市场对首付比例的敏感度不如贷款利率高,预计首付比例提高对市场带来的实质性影响不大。中国证券报记者了解到,目前深圳地区各家银行的房贷额度都相当紧张,目前首套房、二套房贷款利率都基本在基准利率的基础上上浮10%。

理财周刊

曹德旺 放下就是幸福

有人说,曹德旺是佛商,因其家族四代礼佛,家中大门口端然摆着一部一尺多长、五六十分宽、二十多公分厚的红木封面的《金刚经》;也有人说,他是慈商,因其捐献3亿股权建立河仁慈善基金会,多次捐出巨额资金,有“中国首善”之称;实际上,他更是禅商,因为他不仅钻研佛学,感悟禅宗,更愿意把禅宗的思辨延伸到企业经营与人生哲学中,不论是进取的企业之道,还是放下的人生信条,他的哲学就是禅之辩证。

如今,在福耀全球战略布局中隐现在二代接班人身后,却在慈善和社会公益领域屡屡出镜的曹德旺,卸下一副重担,又担当起另一副责任。

04 风云人物

“钱紧”打散攻守联盟

资金踩踏“比谁跑得快”



尽管10月末资金紧张的局面在11月1日已经大为缓解,但不少创业板、中小板个股仍被蜂拥逃出的资金死死地按在跌停板上。10月末的资金紧张,最终引发成长股“梦幻城楼”的垮塌,而一些因立攻守同盟诞生的“牛股”,由于有资金偷跑,触发连锁反应,导致参与机构狼奔豕突。

01 金牛理财周刊

连平:明年下半年CPI涨幅见顶

再贴现、再贷款、存准率使用频率或提高

交行首席经济学家连平预计,存款保险制度、同业大额可转让存单将很快推出,金融机构破产退出条例会同步跟进,LPR会增加档期,这都为进一步放开存款利率上限创造良好条件,利率市场化改革会积极稳妥地推进。

01 金牛理财周刊

身家一年缩水300亿

巴西前首富跌落神坛

巴西前首富埃克·巴蒂斯塔控股的巴西石油公司OGX,于10月30日向里约热内卢一家法庭申请破产保护,创下拉丁美洲有史以来规模最大的企业破产案,同时宣告巴蒂斯塔的首富神话由此破灭。就在一年半之前,巴蒂斯塔还以345亿美元的身家位居巴西首富,而今他的个人资产已经缩水超过330亿美元。

08 海外视野

“经济因素”暂交权 改革慢牛酝酿中

十八届三中全会临近,市场迎来关键“转折期”。经济小幅波动,对市场影响的边际效应递减,而改革将成为决定市场走向的最关键因素。国泰君安证券首席策略分析师王伟翔表示,转型慢牛已经启程,新兴产业将快速成长;海通证券首席宏观分析师姜超指出,三中全会更多的是出台纲领性文件,难以在短期内真正落实;万联证券研究所所长傅子恒更坦言,创业板系统性牛市不可持续,未来分化在所难免。

09 机构解盘

■ 今日报道 | Today's news

首批基金淘宝店上线
销量初显分化

A02 财经要闻

业内人士预期

互联网金融行业规范将出台

A02 财经要闻

建行就收购巴西BIC银行
股权转让交易达成协议

A02 财经要闻

国内统一刊号:CN11-0207 (周六刊)

国内邮发代号:1-175

单独征订:国内统一刊号 CN11-0114 (周一刊)

国外代号:2228

各地邮局均可订阅

北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳
西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆
深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特
合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨
大连 青岛 太原 贵阳 无锡 同时印刷

本社地址:北京市宣武门西大街甲 97 号

邮编:100031 电子邮件:zbb@zbb.com.cn

发行部电话:63070324

传真:63072288

专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:孙 涛 版式总监:毕丽雅

图片编辑:尹 建 美 编:马晓军