



新品发布在即 苹果股价逼近历史高点

在财报好于市场预期及并购加速等利好带动下,苹果公司股价逼近历史高点。分析人士预期,随着iPhone新品于今年秋季上市的临近,苹果股价有望再创历史新高。

A06



供给“故事”难掩橡胶需求隐患

近期,橡胶期货开启一波上涨行情。分析人士指出,宏观经济企稳回暖为橡胶上涨行情奠定了基础。不过,展望后市,需求端的潜在利空因素成为制约橡胶中长期走势的关键。

A16

中共中央政治局定调下半年经济工作

更加注重定向调控 增大简政放权含金量 发挥好财政金融资源效力

□据新华社电

中共中央政治局7月29日召开会议,决定今年10月在北京召开中国共产党第十八届中央委员会第四次全体会议,主要议程是,中共中央政治局向中央委员会报告工作,研究全面推进依法治国重大问题。会议分析研究了上半年经济形势和下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出,做好下半年经济工作,要全面贯彻落实党的十八届和十八届三中全会精神,全面落实中央经济工作会议决策部署,准确把握改革发展稳定的平衡点,准确把握近期目标和长期发展的平衡点,准确把握经济社会发展和人民生活改善的结合点,坚持稳中求进工作总基调,

坚持宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底的基本思路,保持宏观政策连续性和稳定性,针对经济运行中的突出问题,更加注重定向调控,有效实施一些兼顾当前和长远的政策措施,加快深化改革开放,着力推动结构调整,妥善防范化解风险,不断改善民生工作,促进经济持续健康发展,努力实现全年经济社会发展预期目标。

会议强调,正确看待经济增长速度,对做好经济工作至关重要,对做好各方面工作影响很大。实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦,必须坚持以经济建设为中心,坚持发展是党执政兴国的第一要务,坚定不移推动经济持续健康发展,这是国家繁荣、社会稳定、人民幸福的重要基础。我国发展必须

保持一定速度,不然很多问题难以解决。同时,发展必须是遵循经济规律的科学发展,必须是遵循自然规律的可持续发展,必须是遵循社会规律的包容性发展。

会议要求,坚持把改革放在重中之重位置,坚持问题导向,围绕稳增长、调结构、惠民生、防风险,加快推进改革,激发市场内在动力和活力。要增大简政放权的含金量,加紧深化投资体制改革,尽快放开自然垄断行业的竞争性业务,加快服务业有序开放,放宽制造业准入限制,同时放管结合,加强市场监管。

会议要求,要发挥好财政金融资源效力,加大对实体经济支持力度,优化财政金融资源配置,提高财资资金使用效益,积极拓宽实体经济融资渠道。要积极扩大有效投资,发挥好投资的关键作用,

进一步释放民间投资潜力,着力提高投资质量和效益。要努力扩大消费需求,发挥好消费的基础作用,顺应居民消费结构升级趋势,完善消费政策,改善消费环境,不断释放消费潜力。要努力稳定对外贸易,提高对外开放水平,落实完善促进外贸发展政策,坚持积极有效利用外资,有力推动出口升级和贸易平衡发展。要加快推进经济结构调整,培育新经济增长点和区域增长极,完善创新驱动政策环境,推进生态文明建设,落实国家新型城镇化规划。要增加民生社保等有效供给,继续改善人民生活,完善社会保障制度,促进就业创业,加强医药卫生事业。要准确把握存在的各种风险,采用有效方法应对和化解不同风险,确保经济社会持续健康发展。

A07 基金/机构

基金排名战大逆转

经过近一个月的蓝筹股行情,今年公募基金排行榜已经“变脸”。多只蓝筹风格基金已经爬进前十,而上半年的明星基金被取而代之。下半年的排名或仍有较大变化,因为在第10-30名的“段位”中,还有多只蓝筹风格基金的排名正势如破竹。

A08 公司新闻

中石化销售公司与台企润泰业务合作

中国石化销售有限公司29日与润泰集团签订业务合作框架协议,双方将进行联合采购、探索电子商务与O2O等业务合作。

A14 货币债券

股债切换延续 转债集体起舞

分析人士表示,随着经济触底回升,市场风险偏好提升,大类资产轮换使权益资产及转债受益。短期内转债市场有望延续强势,但对于转债中长期上升空间市场仍有较大分歧。

A15 衍生品/对冲

融资“宠儿”回归 地产股后市存疑

分析人士指出,沪港通步入“快车道”以及地方放松楼市调控使得地产股迎来估值修复契机,短期受到融资客热捧。不过考虑到市场对其基本面的疑虑仍大,抑制了其做多空间,地产股后市行情仍存变数。

■ 社评 | Editorial

改革红利加速释放 重磅措施值得期待

中央政治局会议提出,坚持把改革放在重中之重位置,坚持问题导向,围绕稳增长、调结构、惠民生、防风险,加快推进改革,激发市场内在动力和活力。中国证券报认为,上半年,经济在微刺激中扭转了下滑态势,经过上半年一系列的调研和酝酿,下半年改革应接棒微刺激,加快落实,确保经济增长速度和效益。

从中央政治局会议内容来看,一些重磅改革政策措施值得期待。

首先是投融资体系改革。加快实施投融资改革是为投资提供长效资金来源、以市场之手强化约束减弱风险的重要举措,包括国企改革、建立健全地方投融资机制等多方面内容。近期国企混合所有制改革试点推出、民营银行落地已点燃“星星之火”,是否能形成燎原之势还取决于未来

改革力度和落实情况。

国家应尽快出台地方政府投融资体制改革指导意见,积极推进地方政府投融资体制改革,控制、减少地方的政府投融资,建立考核投资效果的指标体系和制度、考核投融资债务风险控制的指标体系和制度等。改革重点是彻底转变政府职能,实现投资性财政向公共财政的转变,政府最终要退出一般经营性领域的投资;推动以投融资项目审批为主的行政审批制度改革;明确规定各级政府官员的裁量权。同时,放开基础设施和垄断行业市场,吸引、鼓励社会资金投入。在清理和整顿投融资平台公司外,还要对地方国有企业做大手术,进行“合并同类项”和减少层级的架构重组。

其次,会议提出要发挥好财政金融资

源效力,加大对实体经济支持力度。上半年,货币政策“微刺激”力度可谓不轻,财政方面也加大了预算执行力度。下半年在不推出大的刺激计划的前提下,稳步推进新一轮财税体制改革是财政发挥作用的最大的看点。

新一轮财税改革应将有助于引导地方政府抑制投资冲动并更加注重公共服务,降低对土地财政的依赖,促进房地产市场健康发展,为中国经济转型提供重要支撑。此前财政部部长楼继伟曾透露新一轮财税改革的总体方向,主要是调整中央政府和地方政府支出责任,适当增加中央政府的支出责任,保障市场更加统一、公平和基本公共服务的全国均等化;完善税收制度,构建地方税体系。重点推进增值税实现完全转型,将增值税推广到全部服

务业,把不动产纳入增值税抵扣范围。这项工作预计在一两年内完成,预计减税9000亿元左右。此外,还将加快预算制度改革,健全地方政府债务管理制度。改革养老、医疗体制,使其更有可持续性。

此外,通过全面推进资源税改革、完善消费税、支持能源价格市场化改革、支持新能源和可再生能源发展等多项财税举措,更好地发挥市场对资源配置的基础性作用。

再次,会议提出,要努力稳定对外贸易落实完善促进外贸发展政策。下半年稳外贸政策或加码。6月出口同比增长7.2%,与5月基本持平。上半年进出口总额同比增速为1.2%,出口仅增0.8%,远远低于全年7.5%的目标,显示尽管金融危机的影响日渐减弱,(下转A02版)



中蒙打造“一带一路” 能源环保成合作重点

□本报记者联合报道

中国证券报记者日前获悉,在去年中蒙双方发布《中华人民共和国和蒙古国战略合作伙伴关系中长期发展纲要》基础上,今年中蒙双方合作将现新进展,能源和环保成为重点领域。

内蒙古作为我国向北开放的桥头堡,相关部门提出打造面向蒙古国的向北开放国际经济合作带,把内蒙古建设成国家战略资源通道、能源精深加工和储备基地以及面向蒙古的开放前沿,打造中蒙经济合作带。

同时,相关部门提出构建中蒙向北开放经济合作走廊。据了解,该走廊分为东中西三部分,其中,西部经济走廊重点是发展能源资源,尤其是煤炭加工转化、金属矿产采选加工、有色金属冶炼及加工等产业;东部经济走廊重点发展环保产业,包括跨境旅游、生态环保、草原文化等产业;中部经济走廊重点是扩大口岸贸易。

业内人士表示,去年双方签订的纲要将在今年得到进一步落实,尤其是石油领域合作开展一系列项目合作。例如,加强塔木察格油田、宗巴查油田项目开发合作。中国支持本国企业对蒙古建设国内炼厂提供协助,支持中蒙双方企业在互利共赢的基础上,按市场化原则开展成品油贸易。中方根据蒙方需要,研究向蒙方增加成品油供应量的可能性。

中共中央决定 对周永康严重违纪问题立案审查

□新华社电

鉴于周永康涉嫌严重违纪,中共中央决定,依据《中国共产党章程》和《中国共产党纪律检查机关案件检查工作条例》的有关规定,由中共中央纪律检查委员会对其立案审查。

财经风云

“小微”融资 好政策遭遇“落地难”

中国证券报记者走访江浙多个地区了解到,在宏观经济增速放缓的大背景下,江苏、浙江等长三角地区的银行业正承受着前所未有的压力,一方面是监管部门要求更多信贷资源进入小微、三农等领域,另一方面是长三角部分地区不良贷款率已超过2%,个别银行不良贷款率甚至一度高达5%。

专家和银行业内人士指出,长三角地区小微企业融资难,症结不在于流动性不足而在于信贷结构未得到有效调整,商业银行应优化小微企业贷款管理,研发创新型贷款抵押模式,采取续贷提前审批、设立循环贷款等方式,提高小微企业贷款获得率。更为重要的是,解决企业融资难还应加大多元化金融供给,发展面向小微企业和“三农”的特色中小金融机构,提高企业直接融资比例。

市场新闻

成长舞步要踏准蓝筹鼓点

7月以来,主板市场出现了疾风骤雨般的拉升,市场偏好也大幅转向蓝筹股,中小盘成长股则备受冷落。但是,作为市场中弹性最大的群体,成长股后市未必机会全无。

考虑到蓝筹股已经成为当前行情的主线,因此蓝筹股后市表现将直接决定成长股的未来走向。如果本轮蓝筹行情短期内向下逆转,那么成长股较大的估值压力大概率会继续释放;但如果蓝筹股能够在未来一段时间保持强势,则成长股仍然值得投资者重点关注,因为从2008年以来的统计看,只要主板市场出现系统性反弹,小盘成长股均在同期取得了显著的超额收益。