

# 机构投资者上月新开账户大增

## 上周A股新开户数超过元旦前最后一个完整交易周

□本报记者 李超

中国证券登记结算有限责任公司13日公布,上周沪深两市新增A股开户数约55万户,超过元旦前最后一个完整交易周的水平。期末A股账户数18197.19万户,期末休眠账户数4181.93万户。上周参与交易的A股账户数为2262.60万户,占比12.43%。上周末持仓A股账户数5450.64万户,占比29.95%。

中国结算13日发布的2014年12月统计月报显示,当月证券公司集合理财新开A股账户140户,证券投资基金新开534户,基金公司专户理财产品新开1093户,企业年金新开40户,QFII新开26户,ROFII新开90户,保险新开49户,信托新开893户,一般机构新开6144户。与11月相比,证券投资基金、QFII、ROFII、信托、一般机构新开户数增长显著,幅度分别达

| 去年7-12月机构投资者新开A股账户数量 |      |      |      |      |      |        |
|----------------------|------|------|------|------|------|--------|
|                      |      |      |      |      |      | (单位:户) |
| 机构类型                 | 7月   | 8月   | 9月   | 10月  | 11月  | 12月    |
| 证券公司自营               | 66   | 8    | 16   | 60   | 0    | 0      |
| 证券公司集合理财             | 130  | 129  | 167  | 134  | 200  | 140    |
| 证券投资基金               | 94   | 134  | 168  | 203  | 264  | 534    |
| 基金公司专户理财产品           | 438  | 459  | 667  | 646  | 888  | 1093   |
| 社保基金                 | 31   | 0    | 0    | 0    | 0    | 0      |
| 企业年金                 | 48   | 29   | 52   | 35   | 37   | 40     |
| QFII                 | 11   | 22   | 13   | 20   | 15   | 26     |
| ROFII                | 51   | 42   | 53   | 29   | 21   | 90     |
| 保险                   | 46   | 8    | 11   | 20   | 37   | 49     |
| 信托                   | 180  | 282  | 453  | 458  | 471  | 893    |
| 一般机构                 | 2763 | 2722 | 3314 | 3008 | 3562 | 6144   |

数据来源:中国结算

102.27%、73.33%、328.57%、89.60%、72.49%。不过,7-12月,社保基金仅在7月新开户31户,此后各月均未新开户。

统计月报显示,12月参与交易的A股账户数及占比有所上升。12月沪深两市参与交易的A股账户数为4165.60万户,较上月增加1187.16

万户,占期末A股有效账户数的29.84%,较上月上升8.03个百分点。

12月持仓A股账户数量及占A股有效账户的比重均有所上升。12月末持仓的A股账户数为5412.09万户,环比增加163.60万户,增幅为3.12%。持仓A股账户占全部A股有效账户的比重为38.77%,环比上升0.33个百分点;空仓账户占61.23%,较上月下降0.33个百分点。

12月沪、深两市股改限售股解禁数量有所下降,减持数量有所增加。当月沪、深两市办理解禁的限售股合计4.14亿股,较上月减少18.66%。沪、深两市通过二级市场卖出已解禁限售股共21.61亿股,较上月的9.35亿股增加1.31倍。同时,日均减持数量有所增加。12月股改限售股日均减持0.94亿股,较上月增加1.01倍,股改限售股减持数量占当月成交量的比重为0.13%,较上月增加0.03个百分点。

# 多家银行获信贷资产证券化业务资格

□本报记者 陈莹莹

多位业内人士对中国证券报记者表示,近期,多家商业银行的信贷资产证券化业务资格申请获得银监会批复,包括中信银行、光大银行、华夏银行、兴业银行、平安银行、浦发银行、

恒丰银行、北京银行等。

一家获得批复的银行相关人士表示,此次商业银行信贷资产证券化业务资格批量获批,标志着信贷资产证券化备案制的实质性启动,各家银行的资产支持证券发行规模没有特别限制,也不再受限于此前试点的额度

限制。

2013年8月,国务院常务会议提出,进一步扩大信贷资产证券化试点规模。2014年11月,银监会下发《关于信贷资产证券化备案登记工作流程的通知》,将信贷资产证券化业务由审批制改为业务备案制。中国信国际

统计显示,2014年银行间市场共发行65单资产证券化产品,发行金额2770亿元。中诚信国际预计,2015年资产证券化产品将保持较快增长的态势,产品的发行规模和参与范围将不断扩大,资产种类和结构创新也将更为丰富。

# 今年外贸总体增速有望高于去年

## 一季度出口仍面临压力

□本报记者 倪铭铎

海关总署13日公布,2014年我国进出口总值26.43万亿元人民币,比2013年增长2.3%。其中,出口14.39万亿元,增长4.9%;进口12.04万亿元,下降0.6%。全年贸易顺差2.35万亿元,比2013年扩大45.9%,创历史新高。海关总署新闻发言人、综合统计司司长郑跃声在新闻发布会上表示,随着我国经济发展进入新常态,对外贸易也进入了稳增长、调结构、提质量特征的新常态,预计2015年我国外贸总体增速将高于2014年。短期来看,由于外贸出口先导指数连续3个月下滑,预示2015年一季度我国出口增长仍面临一定压力。

### 顺差可能季节性收窄

海关数据显示,2014年12月外贸出口先导

指数为40.1,较11月下滑0.7,连续3个月下滑,创2013年12月以来新低。

郑跃声表示,2014年抑制我国外贸负面因素仍将持续一段时间,包括全球经济复苏疲弱、国内低成本优势削弱、制造业吸收外资下降、国际市场大宗商品价格持续下跌等。

中金公司最新发布的宏观研究报告称,预计1月进出口同比增速均会回落,但出口增速仍将强于进口,1月外贸顺差预计保持较高水平。最近5年以来,2月、3月外贸顺差均呈现季节性收窄态势,甚至单月出现逆差,预计2015年2月、3月外贸顺差也将季节性收窄。

屡创新高的贸易顺差短期内可能继续维持高位。招商银行金融市场部高级分析师刘东亮认为,贸易顺差继续高位运行。在顺差显著收窄前,人民币料保持稳定甚至小幅升值,难见贬值空间。中国社会科学院日前发布的经济蓝皮书

预计,2015年进出口增速在6.6%左右,其中出口增长7.5%,进口增长5.5%。

2014年,外贸在提质量、提效益、优结构等方面取得了积极的进展,这一态势有望在2015年继续增强。郑跃声表示,2014年我国外贸发展呈现五大亮点,包括:对外贸易对新兴市场双向贸易的比重上升,表明市场多元化取得积极进展;一般贸易比重提升,显示出贸易方式更趋合理,国内经济发展的实力更加突出;民营企业占外贸主体的比重提升,说明外贸的内生动力进一步增强;进出口商品结构不断优化升级;贸易价格条件得到改善。

### “一带一路”料提振进出口

业内人士认为,“一带一路”战略的实施有助于提振进出口。

据海关总署初步测算,2014年我国与“一

带一路”国家或地区进出口双边贸易值接近7万亿元,增长7%左右,占同期我国外贸进出口总值的四分之一。其中,我国对“一带一路”沿线国家的出口增长超过10%,进口增长约为1.5%左右。郑跃声表示,随着“一带一路”共建的不断演进,这个数据还会得到进一步提升。

除“一带一路”外,新设立的津粤闽自贸区也有望对外贸发挥提振作用。郑跃声表示,关于国家准备新设立的天津、福建、广东三个自由贸易试验区问题,相关总体方案目前正在制定过程中。海关总署将积极配合方案的制定,进一步复制、推广上海自贸区成功的经验。上海自贸区自挂牌运行一年多以来,海关系统已经在全国的特殊监管区推广复制了上海自由贸易试验区的23条基本制度,取得了明显的效果。

# 地产蓝筹料迎“暖春”

□本报记者 徐学成 张敏

随着2014房地产行业“深度调整年”结束,上市房企业绩尘埃落定,龙头房企业绩上升与中小房企销售低迷的反差愈发明显。

分析人士认为,销售、政策和资金仍是影响地产板块走势三大关键因素。由于限购放松、销售旺季到来以及资金面宽松,机构看好地产蓝筹2015年的表现。地产蓝筹“暖春”或许并不遥远。

### 房企阵营洗牌

一些机构人士认为,房地产市场正进入由高速增长到平稳增长的过渡期,房地产投资、拿地、新开工等各项指标增速放缓,房企业绩分化

将是相当长一段时间内的必然现象。

万科公告显示,2014年公司累计实现销售面积1806.4万平方米,销售金额2151.3亿元,相比2013年分别增长21.1%和25.9%。与年初制定的2000亿元销售目标相比,完成率为107.60%,是为数不多超额完成销售目标的房企之一。从销售额看,万科行业“老大”位置已被另一家房企绿地超越。绿地发布的数据显示,2014年公司实现预销售金额2408亿元,较上年增长50%;实现预销售面积2115万平方米,同比增长30%。

万科在最后关头被绿地“弯道超车”。据中原地产研究部的统计,目前共有29家上市房企公布2014年销售业绩,合计13978.6亿元,同比上涨18%。由于市场下滑明显、销售目标定位过高等

原因,在上述29家企业中,仅10家企业完成了年度销售目标。

中原地产首席分析师张大伟认为,已经公布销售业绩的企业均为上市房企,销售任务完成情况相对较好。尚未公布销售数据的企业业绩可能会较差。完成销售目标的企业大多集中在千亿阵营,这些企业布局相对合理,土地储备较优。并且,由于2013年市场向好,这些企业都预留了大量的销售结转到2014年。

### 估值修复仍存空间

2014年,在销售低迷、政策未全面放松和资金面偏紧影响下,地产板块的表现权重板块中显得相当弱势,但地产板块的“春天”或许并不遥远。申银万国报告认为,地产行业短期处于“三

# 流动性无忧 新股申购效应减弱

发行招标的三只中短期限的固定利率金融债券中标收益率大幅低于预期,与前几日债市胶着的局面形成较大反差。13日午后,MLF续做的消息传开,五年期国债期货出现一波快速拉升。从盘面上看,13日国债期货主力合约TF1503早盘高开运行,午后涨幅迅速扩大,触及日内高点97.134元,收盘报97.084元,上涨0.41%,创去年11月25日以来单日最大涨幅。过去两周多,TF1503一直在96.5至97元之间横盘运行,波动甚小。

市场人士认为,短期资金面波动风险确实

为央行适时开展流动性操作提供了理由。从以往操作看,央行在开展或续做MLF时可能考虑了短期流动性状况,但续做MLF的主要出发点并非是应对短期流动性扰动。一方面,新股发行等属时点性因素,影响资金面的时效不长,无需动用MLF。从上个月情况看,在流动性出现短期剧烈收紧时,央行更加倾向采用短期流动性调节工具(SLO)。另一方面,MLF到期续做已渐成常态,因此即便没有新股发行干扰,央行仍可能对对月内到期的MLF进行续做。由于新增外汇占款持续低迷,

期叠加”阶段;降息周期来对负债过高的房地产行业产生明显影响,对买卖双方均是利好消息;在央行“9·30新政”后,房地产市场去年第四季度销售明显好于前几个季度,行业销售恢复明显;2015年有关部门可能实行“宽松型”政策。

华融证券认为,房地产行业经过近一年调整,目前处于触底回升阶段,未来行业运行趋于平稳,市场风险降低。无论是政策还是行业基本面,未来预期均较正面。在一二线城市布局的龙头企业,在行业复苏阶段将表现出更好的弹性。瑞银证券认为,伴随货币政策宽松和销量持续复苏,房地产股票估值仍可提升,但提升幅度差距会较大。国信证券认为,由于春季信贷宽松、春节年终奖效应等因素,地产股一般有“小阳春”的说法,春季地产股跑赢大盘是大概率事件。

基础货币供应缺口亟待补充,MLF已成为央行投放基础货币,支持银行合理放贷、促进货币总量适度增长的重要工具。这位人士认为,前期央行不仅对到期MLF进行续做,还新开展一定量MLF操作,足见央行有维持MLF常态化操作的倾向。

分析人士认为,结合公开市场操作持续暂停、全面下调存款准备金率预期一再落空,央行频繁运用SLO、MLF等工具来看,央行货币政策操作仍未脱离“总量稳定、结构优化”的取向,未来定向、量化的政策调控依旧是常态。

关标的股价在公告披露后往往会出现较大涨幅。地方国资整合相关的“二线蓝筹”可能会诞生不少黑马,有的地方已公布国资整合计划,从中能够分析出哪些上市公司最有可能受益。不过,并非所有并购重组都能对上市公司业绩发挥正向作用,应警惕以炒作为目的的并购重组。花哨的并购重组噱头在短期内可能会伴随着股价异动,但背后可能暗藏较大风险。

### ■ 本报截稿消息

## 国际油价 盘中跌破45美元

13日,纽约商品交易所2月交割的原油期货价格盘中跌破45美元,达44.78美元/桶,创近6年新低。截至北京时间13日22时45分,纽约商品交易所2月交割的原油期货价格上涨0.63%至46美元。

截至北京时间13日22时58分,美国股市三大股指全线上涨。道琼斯指数、标普500指数和纳斯达克指数的涨幅分别为1.42%、1.22%和1.64%;欧洲股市由于市场预期欧洲中央银行将于近期推出新的量化宽松(QE)计划,德国、法国基准股指分别上涨1.82%和1.66%;英国富时100指数上涨0.72%;国际金价上涨0.32%至1236.90美元/盎司;美元指数上涨0.36%至92.35。(刘杨)

## 股票期权程序化交易 须报备

根据上交所13日发布的相关业务指南,期权交易中的程序化交易实行报备制度,各期权经营机构须事先向上交所上报自身或客户计划使用或已经使用的程序交易软件及账户相关信息。

为明确股票期权具体业务办理流程、指导期权经营机构顺利开展股票期权业务、有效防范期权业务风险,上交所13日发布《证券公司股票期权业务指南》、《证券公司股票期权业务风险控制指南》、《股票期权做市商业务指南》、《期货公司参与股票期权业务指南》、《期货公司股票期权业务风险控制指南》等5项股票期权配套业务指南。

根据《股票期权做市商业务指南》,上交所期权交易采用在竞价交易制度下引入竞争性做市商的混合交易制度。为促进优胜劣汰,上交所股票期权做市商制度实行末位淘汰机制,即在单个合约品种做市情况年度评价排名中处于末位20%的做市商,将失去继续承担对该合约品种做市的资格。(周松林)

## 央行:增强移动金融 安全可控能力

中国人民银行13日发布《关于推动移动金融技术创新健康发展的指导意见》,明确移动金融技术创新健康发展的方向性原则,即遵循安全可控原则、秉承便民利民理念、坚持继承式创新发展、注重服务融合发展。

《意见》提出了推动移动金融技术创新健康发展的保障措施,指导商业银行和银行卡清算机构积极落实国家网络安全和信息化安全有关政策,优先采用自主可控的产品及密码算法,加强移动金融账户介质标准符合性管理,增强移动金融安全可控能力,有效保障移动金融应用流程的安全性。要加快构建安全可信基础环境,发挥检测认证的质量保障作用,推动标准落地实施,切实保障客户资金和信息安全。(任晓)

## 审计署今年将审计 全国基本养老保险基金

审计署13日公布2015年度重点审计项目,将对贯彻落实中央重大政策措施、财政、金融、企业、重点民生资金和重大投资项目、资源环境和涉外等7个方面组织实施审计。与2014年初公布的2014年度重点审计项目相比,2015年度重点审计项目增加了全国基本养老保险基金审计、高速公路建设情况审计、自然资源资产离任审计试点等。

在财政审计方面,审计署安排了中央2014年度预算执行及决算(草案)编制审计,地方财政收支审计;受中央组织部委托,安排了省部级领导干部经济责任审计。

在金融审计方面,审计署安排了重点商业银行贷款跟踪审计;受中央组织部委托,安排了金融机构领导人员经济责任审计。

在企业审计方面,受中央组织部委托,审计署安排了中央国有企业领导人员经济责任审计。在重点民生资金和重大投资项目审计方面,审计署安排了城镇保障性安居工程跟踪审计、全国基本养老保险基金审计、高速公路建设情况审计。(赵静涛)

## 德银:今年A股继续向好

德意志银行13日发表2015年中国股市展望报告。报告预计,降息和改革有望在今年推动市场估值修复,股市整体走势将呈向上倾斜的“W”形曲线;近期波动率可能加大,但随后有望取得良好收益。摩根士丹利国际资本公司(MSCI)编制的MSCI中国指数到2015年底将上涨至74点,涨幅约12%,总体回报率约在15%。恒生中国企业指数(HSCEI)年终有望站上13500点。考虑到央行有望进一步出台宽松政策,预计A股今年继续跑赢H股。

德银策略师常宇亮表示,受大宗商品价格下跌和财务费用下降所带来的利润率上升推动,今年中国非金融企业盈利能力将出现复苏,利润增速有望提升至8%。不过,预计金融股整体利润增速将从2014年的8.5%放缓至3%。(陈昕雨)