可信赖的投资顾问

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/zgzqbs

中國证券報
CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 56 版
B 叠 / 信息披露 56 版
本期 112 版 总第 6366 期
2015 年 7 月 2 日 星期四

牛基金 APP
金牛理财网微信号 jinniulicai

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

“价格倒挂”个股掘金路径浮现

业内人士指出,除业绩增长确定、高送转等个股值得投资者关注外,部分跌破定增预案价格、员工持股成本、大股东增持成本的“价格倒挂”个股也可能存在投资机会。一旦市场回暖,上述标的或有较强的反弹预期。

A03

反弹非坦途

分析人士预计,短期超跌反弹行情将一波三折,市场信心修复需要一定时间。不过,当前牛市并未终结,而是进入了下半场。短期市场风格偏向低估值蓝筹和具确定性的成长白马股。

A09

证监会优化两融机制:可展期 不强平

两举措扩大证券公司融资渠道

□本报记者 王小伟

证监会1日晚间发布《证券公司融资融券业务管理办法》,并自公布之日起实施。上海、深圳证券交易所同步发布《融资融券交易实施细则》。《管理办法》及《实施细则》此次主要修订内容包括:建立融资融券业务逆周期调节机制,合理确定融资融券业务规模,允许融资融券合约展期,优化融资融券客户担保物违约处置标准和方式。同日,证监会新闻发言人张晓军答记者问表示,证监会采取两举措扩大证券公司融资渠道。

证监会表示,现行《证券公司融资融券业务管理办法》(以下简称《管理办法》)为证监会2011年10月发布,根据融资融券业务发展实践需要,证监会研究修改了《管理办法》。2015年6月12日,证监会就《证券公司融资融券业务管理办法(草案)》向社会公开征求意见。截至目前,共收到各方反馈意见70余件。从反馈意见情况看,社会各界对本次修订稿总体认可,普遍认为本次修订建立了逆周期调节机制,完善了风险防范措施,优化了业务运行机制,有利于促进融资融券业务健康发展。同时,有关各方也提出了一些具体修改建议。

经研究,证监会吸收了进一步明确客户适当性要求的建议,将“最近20个交易日日均证券类资产不低于50万元”等要求,明确为开立信用账户的条件,并修改完善有关条文,以提高操作性。对于目前已开立信用账户但证券类资产低于50万元的客户,可继续从事融资融券交易。对“取消参与融资融券的准入门槛”等建议,考虑到贯彻落实客户适当性管理的要求,未予采纳。

证监会表示,为促进证券公司融资融券业务健康发展,切实维护广大投资者合法权益,《管理办法》及《实施细则》此次主要修订了以下内容:

一是建立融资融券业务逆周期调节机制。借鉴境外市场经验,在《管理办法》中明确,证监会建立健全融资融券业务的逆周期调节机制,对融资融券业务实施宏观审慎管理。(下转A02版)

A股交易结算收费标准8月起下调

交易经手费下降30% 交易过户费下降约33%

□本报记者 王小伟

为进一步降低投资者交易成本,沪、深证券交易所和中国证券登记结算公司经研究,拟调低A股交易结算相关收费标准。7月1日,沪、深证券交易所和中国证券登记结算公司负责人就降低A股交易结算收费标准回答了记者问。

针对“2012年,沪、深证券交易所和中国结算曾大幅降低A股交易经手费和交易过户费。近期有无进一步降低收费标准的考虑”问题,相关负责人表示,为进一步降低投资者交易成本,沪、深证券交易所和中国证券登记结算公司经研究,拟调低A股交易结算相关收费标准。

沪、深证券交易所收取的A股交易经手费由按成交金额0.0696‰双边收取调整为按成交金额0.0487‰双边收取,降幅为30%。在0.0487‰中,0.00974‰转交投资者保护基金,0.03896‰为交易所收费。

中国证券登记结算公司收取的A股交易过户费由目前沪市按照成交面值0.3‰双向收取、深市按照成交金额0.0255‰双向收取,一律调整为按照成交金额0.02‰双向收取。按照近两年市场数据测算,降幅约为33%。

相关负责人表示,沪、深证券交易所和中国证券登记结算公司将抓紧完成相关准备工作,于8月1日起正式实施。

6月制造业PMI与上月持平 非制造业PMI环比上升

经济增长动能进一步向服务业倾斜

□本报记者 任晓

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心1日发布的数据显示,6月份中国制造业采购经理指数(PMI)为50.2%,与上月持平,连续4个月保持在临界点上方。同日公布的非制造业商务活动指数(PMI)为53.8%,环比上升0.6个百分点。

制造业活动预期走弱

交行金融研究中心报告认为,制造业生产指数连续4个月高于52%,原材料库存和产成品库存两端齐上升。但订单指数走弱,购进价格和供应商配送时间指数下降,制造业活动预期走弱。此外,非制造业PMI上升至53.8%,非制造业总体扩张步伐有所加快,经济增长的动能进一步从制造业向服务业倾斜。

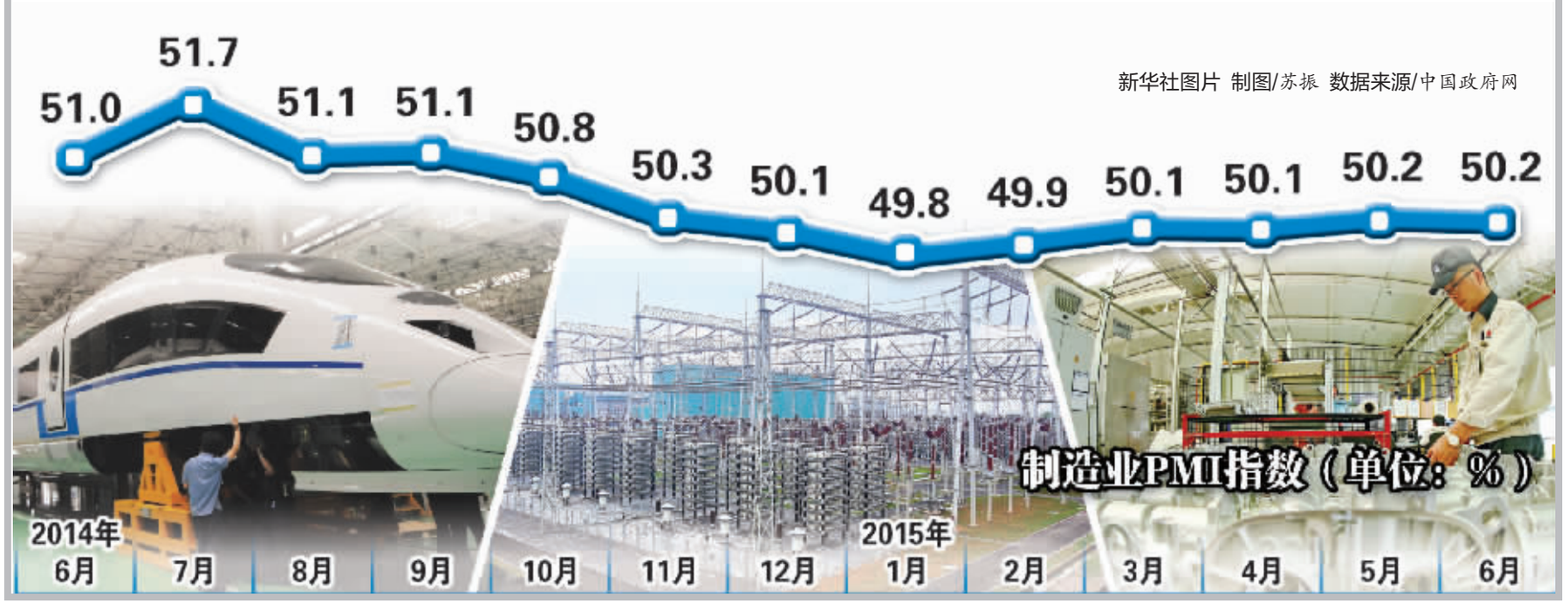
国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河认为,非制造业PMI比上月上升0.6个百分点,新订单指数为51.3%,比上月上升1.8个百分点,表明市场需求改善,非制造业总体稳中有进,扩张步伐有所加快。

赵庆河介绍,分行业看,服务业市场需求增速加快,商务活动指数比上月上升0.3个百分点至52.3%,走势总体平稳。其中,金融业、互联网及软件信息技术服务业、电信广播电视和卫星传输服务业、邮政业等行业业务总量增长较快。住宿和餐饮业、交通运输业等行业商务活动指数位于临界点以下,表明企业业务总量有所减少。值得关注的是,3月份房地产业商务活动指数升至临界点以上后,一直保持在扩张区间,房地产业整体呈现企稳迹象。

受近期房地产市场回暖和国家重点建设项目逐步落实的影响,建筑业继续保持平稳较快增长。商务活动指数为62.1%,环比上升4.2个百分点,为年内高点;新订单指数为54.0%,比上月上升2.8个百分点,市场需求增速有所加快。

外贸形势仍较严峻

数据显示,制造业新订单、新出口订单、在手订单分别为50.1%、48.2%、44.6%,分别下降0.5、0.7、0.1个百分点。新订单指数降至近两年半的低点,表明当前需求较为疲弱。上个月在手订单指数有所反弹,但6月则回落,企业订单的减少将影响未来生产。交行报告指出,出口订单指数下降幅度较大,全球经济回暖并没有带动外需的改善,当前外贸形势较为严峻,(下转A02版)



新华社图片 制图/苏振 数据来源/中国政府网

公募基金:结构性行情在调整中酝酿形成

精选个股重要性上升

□本报记者 徐文擎

近期A股市场调整剧烈,继6月30日多位私募大佬齐齐建议投资者积极把握投资良机后,昨日晚间华夏基金和中欧基金也首度发声,相信未来A股结构性的市场行情将在调整中逐渐酝酿形成,仍然看好后市表现,但行业挖掘和精选个股重要性上升。

华夏基金认为,暴跌是风险释放,市场机会往往是跌出来的。在改革继续深化、大类资产转移趋势并未改变、货币政策中性偏松进而中长期利率持续向下、宏观政策协力实现经济增速区间管理的大背景下,未来A股结构性的市场行情将在调整中逐渐酝酿形成。

首先,改革牛的市场逻辑依然成立。随着改革向纵深发展,经济发展不确定性降低,投资者信心也将持续上升。由此,改革牛的逻辑不但依然成立,而且根基更加牢固,而未来改革的硕果也将持续成为市场挖掘重点,为理性而坚定的价值发现者带来丰厚的投资回报。

第二,股市资金保持充裕。在货币政策保持中性偏松的背景下,市场整体资金面充裕的状况并未发生实质性改变,中长期无风险利率向下的趋势将延续。与此同时,居民大类资产从房市向股市万亿级别的“再配置”还在持续,未来权益投资需求将保持稳健上升的态势。

第三,宏观政策稳经济目标明确。4月降准后银行体系流动性改善明显,但央行在过去这个周末依旧推出了更具结构性和针对性的定向降准,以缓解小微企业和“三农”部门融资难融资贵问题。与此同时,取消商业银行存贷比限制的制度变革将消除银行放贷的制度约束,有助于降低实体经济融资成本。一系列政策措施对于保持市场活力、推动大众创业和万众创新无疑是重要的支持,显示出政府对保持经济合理增速的坚定态度。

最后,市场经过快速深幅回调,风险得到释放,估值吸引力有所回升。市场经过整体超过20%的快速下跌,大中型蓝筹股整体估值趋于合理,风险收益比明显改善。目前,上证50动态市盈率约11倍,沪深300动态市盈率约15倍,基本与成熟资本市场的平均水平一致。(下转A02版)

A06 基金/机构

部分基金试探性加仓

对于近期的市场,部分基金表示,鉴于前期已经经历过暴跌,本周沪指在4000点左右徘徊,预计再次出现瀑布式下跌的可能性比较小,他们已开始尝试小幅加仓。不过对于后市,他们认为,虽然从中长期来看,牛市的逻辑并没有被破坏,但短期来看,市场的悲观情绪也需要时间消化,市场短期或将维持震荡态势。

A07 公司新闻

TCL集团拟7.95亿元回购公司股份

TCL集团1日晚公布关于首期回购公司部分社会公众股份的预案,公司拟以上限10.05元/股,资金上限为7.95亿元,回购公司发行股份。若全额回购,预计可回购不少于7910万股,占公司总股本约0.65%。

方正富邦中证保险主题指数分级基金
将于6月25日公开发行!

中证网 视频节目
09:00—09:03 中证独家报告
12:00—12:20 股市午间道 银河证券 刘 畏
18:00—18:25 赢家视点 平安证券 马 麟

国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
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 太原 贵阳 无锡同时印刷

地址:北京市宣武门西大街甲 97 号
邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:孙 涛 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军