



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

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 64 版
B 叠 / 信息披露 72 版
本期 136 版 总第 6502 期
2015 年 12 月 18 日 星期五



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



上交所改革创新进入发展新阶段

明年战略新兴产业板、沪伦通进展值得期待

业内人士认为,随着注册制改革的推进,上交所明年可望推出战略新兴产业板,沪伦通的进展也值得期待。未来上交所还将研究建立交易所板块内部的转板机制,促进上市资源有效流动;探索研究战略新兴产业和新三板之间的联通机制。在产品创新方面,上交所致力于研究推出适合长线资金的投资产品,提高社保、基本养老保险等长期资金的股市投资比重,推出更多适合长期资金的风险管理工具。

A04

自贸区建设顶层设计文件发布

力争与所有毗邻国家地区建立自贸区

□本报记者 倪铭媛

国务院17日发布的《关于加快实施自由贸易区战略的若干意见》要求,加快构建周边自由贸易区,力争与所有毗邻国家和地区建立自由贸易区,不断深化经贸关系,构建合作共赢的周边大市场。积极推进“一带一路”沿线自由贸易区,结合周边自由贸易区建设和推进国际产能合作,积极同“一带一路”沿线国家商建自由贸易区,形成“一带一路”大市场,将“一带一路”打造成畅通之路、商贸之路、开放之路。逐步形成全球自由贸易区网络,争取同大部分新兴经济体、发展中国家、主要区域经济集团和部分发达国家建立自由贸易区,构建金砖国家大市场、新兴经济体大市场和发达国家大市场等。

商务部国际司负责人表示,当前全球范围内自由贸易区的数量不断增加,涵盖议题快速拓展,自由化水平显著提高。我

国经济发展进入新常态,外贸发展机遇和挑战并存,引进来、“走出去”正面临新的发展形势。加快实施自由贸易区战略是我国适应经济全球化新趋势的客观要求,是全面深化改革、构建开放型经济新体制的必然选择。在上述背景下,国务院发布了《意见》。这是我国开启自贸区建设进程以来的首个战略性、综合性文件,对我国自贸区建设做出了“顶层设计”,提出了具体要求。

《意见》提出,近期,加快正在进行的自由贸易区谈判进程,在条件具备的情况下逐步提升已有自由贸易区的自由化水平,积极推动与我国周边大部分国家和地区建立自由贸易区,使我国与自由贸易伙伴的贸易额占我国对外贸易总额的比重达到或超过多数发达国家和新兴经济体水平;中长期,形成包括邻近国家和地区、涵盖“一带一路”沿线国家以及辐射五大洲重要国家的全球自由贸易区网络,使我国大部分对外贸易、双向投资实现自由化

和便利化。

《意见》对加快建设高水平自由贸易区提出八个方面的要求和措施。一是提高货物贸易开放水平。与自由贸易伙伴共同削减关税和非关税壁垒,相互开放货物贸易市场,实现互利共赢。

二是扩大服务业对外开放。推进金融、教育、文化、医疗等服务业领域有序开放,放开养老、建筑设计、会计审计、商贸物流、电子商务等服务业领域外资准入限制。在与自由贸易伙伴协商一致的基础上,逐步推进负面清单谈判模式。

三是放宽投资准入。大力推进投资市场开放和外资管理体制改革,进一步优化外商投资环境,实质性改善我国与自由贸易伙伴双向投资准入。积极稳妥推进人民币资本项目可兑换各项试点,加强与自由贸易伙伴货币合作,促进贸易投资便利化。

四是推进规则谈判。对符合我国需要的规则议题,在自由贸易区谈判中积极参

与。参照国际通行规则及其发展趋势,结合我国发展水平和治理能力,加快推进知识产权保护、环境保护、电子商务、竞争政策、政府采购等新议题谈判。

五是提升贸易便利化水平。加强原产地实施管理,积极探索在更大范围实施经核准出口商原产地自主声明制度。改革海关监管、检验检疫等管理体制,加强海关等监管合作,逐步实现国际贸易“单一窗口”受理。

六是推进规制合作。加强与自由贸易伙伴各自监管体系的信息交换,促进在监管体系、程序、方法和标准方面的适度融合,减少贸易成本,提高贸易效率。

七是推动自然人移动便利化。为我国企业境外投资的人员出入境提供更多便利条件。

八是加强经济技术合作。适当纳入产业合作、发展合作、全球价值链等经济技术合作议题,推动我国与自由贸易伙伴的务实合作。

成交近万亿 二八现共振

美加息兑现 A股迎布局窗口

□本报记者 徐伟平

美联储加息“靴子”落地,实施了7年的零利率政策正式终结。不过,主要新兴市场股票并未如此前预期那样大幅回调,反而集体上行。分析人士认为,美联储加息落地后,A股市场交投出现回暖,可以看出两大积极信号:一是资金参与热情升温,沪深两市成交额近万亿元;二是市场出现二八共振,迎来难得的普涨。目前来看,指数的完全突破可能尚需反复震荡确认,但近期创业板指已明显走强并站上所有均线,市场正在寻求结构性突破,跨年度的春季行情正在酝酿、发酵,市场迎来了布局窗口。

两积极信号出现

此前,有机构人士预期,美联储加息增加了美国资产吸引力,可能引发全球流动性紧张,新兴市场股票可能大幅波动甚至集体回调。不过,17日新兴市场的表现强势,亚太股市普涨。其中,日经225指数上涨1.59%,中国香港恒生指数上涨0.79%,韩国综合指数上涨0.43%,澳大利亚标普200指数上涨1.46%。

在此背景下,A股市场也迎来普涨。当天沪综指上涨1.81%,收报3580点,突破半年线。深成指上涨2.51%,收报12825.48点,突破年线压制。弹性更好的“中小创”表现更为抢眼,中小板

指数上涨2.01%,收报8512.48点;创业板指数上涨2.63%,收报2835.70点。

值得注意的是,12月以来,市场缩量盘整,整体表现平淡,而昨日的反弹不仅突破多条均线的密集交汇区,也释放了两大积极信号。第一个信号是资金参与热情回暖,沪深两市成交额再度放量。当天沪深两市成交额达9963.74亿元,较前一个交易日增加2683.37亿元,创11月25日以来的新高,显示市场交投明显回暖。第二个信号是市场出现二八共振,迎来难得普涨。12月以来,市场风格在成长与蓝筹之间频繁切换,受制于存量博弈,资金在大小股盘中来回切换,快速进出,虽然制造了局部热点,但从侧面折射出市场短炒氛围浓厚。昨

日蓝筹与成长共舞、大小盘齐升的景象暗示短期市场反弹窗口正在开启。

事实上,在人民币加入SDR之后,在美联储加息预期升温的背景下,人民币一度连续贬值,引发部分投资者担忧市场风险偏好下降,但昨日加息“靴子”落地后,A股市场出现回暖。

迎来布局窗口

诚然,从中长期看,美元加息将导致美元走强,全球资金将向美国市场回归,新兴经济体面临资金外流的风险。但就国内市场而言,美元加息的预期已充分消化,央行也可以通过下调存款准备金率来对冲流动性的波动。(下转A02版)

分析人士料货币政策更趋宽松

□本报记者 刘国锋

17日,在金融界网站主办的第四届“领航中国”年度论坛上,国务院参事、国务院发展研究中心金融研究所名誉所长夏斌表示,美联储一直在为是否加息纠结,虽然“靴子”终于落地,但世界经济的复苏前景非常微妙,非常艰难。券商人士表示,在美联储加息背景下,中国将加大应对外部风险的力度,明年货币政策可能比市场预期更宽松。

美国利率周期或走弱

对于美联储加息,有券商人士认为,未来两年可能成为美联储加息时段,但加息幅度将大大低于2007年。

西南证券表示,美国利率周期走弱的根本原因在于“产业红利枯竭”。从联邦利率期货的表现来看,市场预计2016年美联储加息次数为两次,加息时间在二季度,预计将在2017年底前完成加息过程。

对于加息的影响,市场人士预期短期和长期的差别会较大。兴业证券表示,作为本轮美国经济复苏的核心支撑,私人部门资产负债表的修复依赖于美联储的宽松政策,而货币政策正常化可能动摇复苏根基,使得美国市场这个

看似安全的地方不再安全。

申万宏源认为,“靴子”落地短期内符合预期,但中长期风险不小。考虑到利率期货价格反映出的预期差,明年二季度后压力会出现。美联储货币政策正常化之后,中长期加息路径的演化仍是投资的必要考量。

加大力度应对外部风险

夏斌表示,2008年国际金融危机爆发后,世界经济虽然经过7年调整,但目前复苏依然脆弱。在此背景下,中国正在寻找对世界经济复苏有利、有效的投资。“一带一路”沿途国家以及非洲、拉美等在上一轮经济周期中落伍的国家和地区基础设施落后,投资空间巨大,这就是中国行动的落地点。(下转A02版)

市场看点

- 全球股市反弹 风险资产前景乐观 A03
- 沪股通现月内最大单日净流入 A10
- 券商:新兴成长受益 A10

制图/韩景丰



A02 财经要闻

王石:不欢迎“宝能系”成第一大股东

17日晚间,一封王石在万科内部的讲话稿在各大公开渠道流传。王石明确表态,不欢迎“宝能系”成第一大股东,因为其“信用不够”。万科最大的资产是无形资产,是品牌的信用。一旦“宝能系”控股,大的投资公司、大的金融机构以及商业评级机构就会对万科的信用评级重新调整。

A02 财经要闻

商务部:明年外贸将保持良好发展趋势

商务部新闻发言人沈丹阳表示,商务部研究院按净出口增量占国内生产总值(GDP)增量的比重测算,预计全年外贸对经济增长的贡献率大约为12.3%。明年中国外贸还会保持“稳增长、调结构”的政策措施和政策导向,相信明年外贸会保持良好发展趋势。

A05 机构天下

房地产信托再陷兑付风波 行业景气下降加剧股东争端

今年10月到期的长城新盛-长城财富9号大连金生云海云项目组合投资集合信托计划至今未能兑付B类投资者的本金和部分收益。与以往无法兑付的信托产品有所不同,该产品在“保刚兑”过程中股东之间产生分歧,使得产品的兑付更加困难。

A06 基金/机构

机构参与定增热情爆棚 部分遭遇破发尴尬

A股市场回暖,投资者信心逐渐恢复。Wind数据显示,11月以来,定增的发行节奏大幅提速,机构参与定增的数量达今年高点。截至12月17日,在已发布增发公告的个股中,机构参与其中的有70只,超过11月整体水平。不过,截至12月17日,今年机构参与定增的个股中仍有44只处于破发状态,其中有5只较增发价格下跌超过30%。

A07 公司新闻

一线城市土地市场持续升温

今年以来,北京土地市场共有103宗土地实现出让,比去年减少38宗,建设用地和规划建筑面积同比均大幅下滑,但土地出让金创新高。今年以来,标杆房企大举回归一二线城市,“地王”频现。业内人士认为,虽然供应减少,一二线城市土地市场需求却在日益增加,土地市场竞争日益激烈。

A11 货币/债券

可转债发行重启 存量个券估值承压

转债市场经历近半年供给真空期后,终于迎来新增供给的释放。蓝色光标定于18日发行14亿元可转换债券。市场人士认为,在转债筹码不多的当前,机构对于蓝色光标转债申购热情较高。以蓝色光标可转债发行为标志,转债市场将迎来规模近180亿元的一级供应。随着后续新券逐步发行,转债市场的稀缺状况将大大缓解,存量券转股溢价率或逐步压缩,有望回归合理区间。

A12 衍生品/期货

BDI指数创历史新低 大宗商品遭遇双杀还是赢得喘息

进入12月以来,BDI指数再度走弱,再创自波罗的海交易所1985年1月开始追踪该指数以来的最低水平。分析人士认为,BDI指数对应的可能是短期供求,当下大宗商品供需结构不可能马上出现改善。如果美元指数有一定下行空间,商品价格存在继续反弹的可能性,但中长期难有大幅回暖。

明日《金牛理财周刊》导读

押行情 找概念 拼文采 券商上演浮夸“策略秀”

每年底的券商策略会场,几乎都是分析师八仙过海、各显神通的地方。不过,看似热闹的年度大秀并没有让太多人买账。有买方机构甚至调侃说,券商预测是新鲜出炉的反向指标。冷热不均的态度折射的是当下研究员行业产能过剩的事实。

09:00-09:03 中证独家报告

12:00-12:20 股市午间道
西藏同信证券 山鹰

18:00-18:25 赢家视点
金元证券 李海滨

国内统一刊号:CN11-0207
地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
邮编:100031 电子邮件:zzb@zqb.com.cn
各地图书局均可订阅
发行部电话:63070324
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳
传真:63070321
西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆
本报监督电话:63072288
深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨
责任编辑:李若愚 版式总监:毕莉雅
太原 贵阳 无锡同时印刷
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军