



新华通讯社主管办
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



中证公告快递
App



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 / 理财 32版
B叠 / 信息披露 612版
本期 644版 总第 6579期
2016年3月26日 星期六



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgqzqbs>



金牛理财网微信号
jinliulicai

A02

中国互联网金融协会成立



3月25日,中国互联网金融协会成立暨第一次会员代表大会在上海召开。中国人民银行副行长潘功胜表示,该协会是全国性行业自律组织,承担着制定互联网金融经营管理规则和行业标准等重要职责。

A04

趋势“锚”未现 博弈升级震荡加剧



大盘突破3000点后上行遇阻,波动加大。机构人士表示,后市在“增量资金顶、风险偏好底”的组合下,市场将更多呈现震荡运行特征,操作上不宜追涨,逢低关注超跌、改革、事件驱动等确定性品种。

中央政治局召开会议

经济建设和国防建设融合发展意见获通过

据新华社电

中共中央政治局3月25日召开会议,审议通过《关于经济建设和国防建设融合发展的意见》、《长江经济带发展规划纲要》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出,把军民融合发展上升为国家战略,是党中央从国家安全和发展战略全局出发作出的重大决策,是在全面建成小康社会进程中实现富国和强军相统一的必由之路。推进军民深度融合发展,要全面贯彻落实党的十八大和十八届三中、四中、五中全会精神,以邓小平理论、“三个代表”重要思

想、科学发展观为指导,深入贯彻习近平总书记系列重要讲话精神,按照“四个全面”的战略布局,坚持创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念,坚持发展和安全兼顾、富国和强军统一,深化改革,统筹谋划,协同推进,健全体制机制,完善政策法规,创新发展模式,提升融合水平,加强基础、产业、科技、教育、社会服务等重点领域统筹,促进经济建设和国防建设协调发展、平衡发展、兼容发展。

会议强调,推进军民融合发展是一项利国利军利民的大战略,军地双方要站在党和国家事业发展全局的高度来认识思考问

题,切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来,把军民融合的理念和要求贯穿经济建设和国防建设全过程,加快形成全要素、多领域、高效益的军民深度融合格局。

会议要求,要坚持用改革的办法、创新的思路,突破制约融合的体制性障碍、结构性矛盾、政策性问题,加快理论、科技、管理、实践等方面创新。要加紧推进国家和地方军民融合领导机构建设,编制好经济建设和国防建设融合发展“十三五”规划,构建军民融合法治保障体系,充分发挥中国特色社会主义制度优势,统筹推进

进各项工作,确保责任到位、措施到位、落实到位。

会议指出,长江是中华民族的生命河,也是中华民族发展的重要支撑。长江经济带发展的战略定位必须坚持生态优先、绿色发展,共抓大保护,不搞大开发。要按照全国主体功能区规划要求,建立生态环境硬约束机制,列出负面清单,设定禁止开发的岸线、河段、区域、产业,强化日常监测和问责。要抓紧研究制定和修订相关法律,把全面依法治国的要求覆盖到长江流域。要有明确的激励机制,激发沿江各省市保护生态环境的内在动力。要贯彻

落实供给侧结构性改革决策部署,在改革创新和发展新动能上做“加法”,在淘汰落后过剩产能上做“减法”,走出一条绿色低碳循环发展的道路。

会议强调,要在保护生态的条件下推进发展,增强发展的统筹度和整体性、协调性、可持续性,提高要素配置效率。要充分发掘长江黄金水道作用,促进产业分工协作和有序转移,充分发挥市场作用。要加强领导、统筹规划、整体推进,把长江经济带建成环境更优美、交通更顺畅、经济更协调、市场更统一、机制更科学的黄金经济带。

证监会:设立战略新兴产业板问题还要深入研究论证

本报记者 王伟

针对“十三五”规划草案删除有关设立战略新兴产业板的内容,中国证监会新闻发言人邓舸25表示,加快培育和发展战略性新兴产业,一直是国家既定的战略方针。证监会始终重视支持战略新兴产业的发展,随着多层次资本市场建设的推进,资本市场对战

略性新兴产业的支持力度肯定还会不断加大。“十三五”规划纲要是判断未来5年的发展大趋势、确定大方向、明确要办的大事。设立战略新兴产业板的具体问题,还要做深入研究论证。对于尚在研究中的具体工作,没有必要列入纲要。

此外,邓舸指出,近期,证监会在日常监测中关注到,一些新三板外配资活动有所抬头,个别场外配资机构变换手法、巧立名

目,借助个人账户及新型技术手段,以“投资顾问”、“我出资,你炒股”、“虚拟买卖”等方式宣传诱导投资者参与违法证券期货业务活动。对此,证监会已按照《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》(证监会公告[2015]19号)的有关要求,对相关主体立案调查,如涉嫌犯罪将及时移送公安,持续保持对违法证券期货业务活动的高压态势。同时,证监

会发布专项通知,督促各证券期货经营机构进一步落实“客户适当性”原则,持续监测异常交易情况,做好信息系统安全防护及身份认证,及时防范和化解风险隐患。

邓舸表示,近日有媒体报道称证监会已列出一份三四十家问题公司“黑名单”,并推动问题公司退市,上述报道严重失实。根据《证券法》相关规定,证券交易所

是实施退市制度的责任主体,依法履行退市工作职责。2014年10月,为进一步推进退市工作的市场化、法制化、常态化,根据证监会《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》,沪、深证券交易所对《上市规则》涉及退市制度的相关内容进行了修订。上市公司退市与否,均应在有关规则、程序下依法合规进行。

周末特稿

反弹未完 公募不急着“下车”

本报记者 黄丽

“现在这种行情仓位重不一定赚钱,但没仓位肯定不行。”华南地区一位基金经理对中国证券报记者说。经历了近期一轮上涨之后,一些原本犹豫不决的公募基金重整旗鼓,积极吸筹、展开进攻。这一周,上证指数久违地再次

长天天追热点,但捡了一些长线股票,只要市场稳定在这个区间,拿住一年的收益就很可观。”

情绪回暖

这波反弹能有多高?时间多长?很难有人说清楚。据记者了解,尽管目前私募分歧较大,相对谨慎,整体加仓幅度不大,但公募基金经理似乎普遍乐观。“凭直觉,反弹还没有走完。”多位基金经理表达了类似的观点。

“这次大家的预期出奇一致,认为反弹没有结束,然后都看空中长期市场。”上述专户基金经理说,虽然他并不认为目前的行情是反转,但也不急着“撤退”。

“其实我们仓位一直都很高。”深圳某公募基金投资总监表示:“近期的上涨主要源于市场预期的修复,包括监管层的态度、国内外环境的转变等。市场情绪变了,以前跌怕了,但大家好像已经恢复过来,变得乐观积极。这波行情我看到3000点至3200点。需要注意的是,一旦存量资金加仓完毕,而增量资金入市意愿有限,现在的状态可能被打破。”

上周创业板大涨后,大部分公募基金已经开始加仓。德圣基金研究中心仓位测算数据显示,1444只样本基金中,上周主动加仓的基金达到935只,一改前期持续减仓状态。其中,主动加仓幅度超过2%的基金315只,主动减持超过2%的基金仅有1只。一些加仓幅度比例较大的基金前期仓位均不高,多在六成以下。好买基金研究中心的仓位测算报告显示,截至上周末,公募偏股型基金当前仓位为59.50%。其中,股票型基金和标准混合型基金当前仓位分别为83.70%和56.70%,处于历史

尽管目前私募分歧较大,整体加仓幅度不大,但公募基金经理似乎普遍乐观。“凭直觉,反弹还没有走完。”多位基金经理表达了类似的观点。“这次大家的预期出奇一致,认为反弹没有结束。”一位专户基金经理说,虽然不认为目前的行情是反转,但也不急着“撤退”。

买,那时候都是试探性质,因为觉得至少会有个超跌反弹。后来市场慢慢稳住了,就一下把仓位加上去,现在基本满仓。”

另一位在年初以来的震荡市中已经打了许久“游击战”的基金经理表示,短期之内都不用像之前那样来回加减仓。“我这只基金规模比较小,仓位一向灵活,感觉不对马上就跑,稳住了再买回来。据我所知,现在很多基金经理换手率都非常高,一周内仓位变化很大。这波行情刚刚开始我没反应过来,仓位不高,所以表现稍微差了一点,这周才把仓位加了上去。短期内应该是安全的,至少不用这么辛苦地跑来跑去。”他说,暂时都会维持较高仓位,主要在板块和个股上进行转换。

深圳一位做绝对收益的专户基金经理告诉记者,近期仓位加了两成以上,已经达到历史较高水平。“我的风格不擅

光临3000点。部分基金经理说,“凭直觉,反弹还没有走完”。值得注意的是,在这波反弹中,曾被“成长派”基金经理抛弃的“估值”二字重获认可,成为他们进攻和防守的重要标尺。

加仓 加仓

指数的连续阳线重新激活市场,对公募基金而言,半个月前被市场来回打脸的尴尬已转化为为抓反弹的兴奋。“我知道好多基金经理都已加仓,我们当然也要加上,毕竟公募基金是做相对收益的。现在这种行情仓位重不一定赚钱,但没仓位肯定不行。”华南地区一位基金经理直言,这种心态基本反映了大多数公募基金经理的现状,尽管部分先知先觉的基金经理已提前进场抢筹,但更多基金经理是在创业板指连拉三根大阳线后才反应过来——市

场真的变了。“我的风格不擅

中性偏高水平。整体来看,公募基金仍有加仓空间。

融通基金投资总监小虎表示,美国加息放缓,给A股一个喘息之机,提供了比较稳定的货币环境。而从国内来看,判断未来能否企稳要观察经济数据,现在已经出现一些较好的信号:房地产投资首现回升,基建项目陆续落地。加上监管层呵护市场的表态,对后市相对乐观。

估值标尺

尽管基金经理普遍对市场相

的事,热点板块轮动极其迅速,跟风速度稍慢就会沦为“接盘侠”。在这样的市场上,曾经被成长风格基金经理抛弃的估值再度被拿上台面。

“用估值设置警戒线,涨到一定程度就可以跑了。”据一位近期收益颇为可观的基金经理介绍,现在的行情就是一些热点的龙头会率先涨起来,其他公司跟着被炒一炒。但是现在与过去最大的区别是,牛市中上市公司可以靠讲精彩的故事让股价上天,市场会买账;现在的热点很难持续,(下转A02版)



漫画/张海

瞭望塔

“鸽变鹰”加剧波动

李波
本报记者

大盘在本周一收出第七根连续阳线并站上3000点之后,出现震荡回调。市场量能也以周一为分水岭,在快速放大后出现快速萎缩,资金从乐观到谨慎的摇摆心态可见一斑。3000点作为重要的整数关口,难以快速飞跃,而市场部分变量再现不确定性,多空博弈随之加剧。

不论是沪综指七连阳后的调整换手需求,还是3000点和60日均线双关突破后的回踩意愿,都表明市场短期步入技术面整理阶段。而前期高歌猛进积累的获利盘、3000点附近的解套盘,以及3000点上方密集的套牢盘,都对市场形成层层重压。因此,本周后半周多空分歧加大、市场震荡回调实属意料之中。也只有充分的震荡换手,才能积蓄新的冲关动能。

除了技术面调整需求,美联储“鸽变鹰”,成为新的不确定性因素。美联储在上周FOMC货币政策会议上按兵不动且表态偏鸽派,成为全球风险市场升温和A股强劲反弹的重要驱动力之一。然而市场变量永远超预期变幻,本周三多位美联储官员在讲话中表现出鹰派看法,使得美联储4月加息的概率急速攀升,加剧了资金的离场避险情绪,也成为周四A股回调的又一重要推手。

不过,相对上述压力,市场本周的调整幅度其实有限,抛压并不沉重,下方出现买盘承接。作为市场情绪的放大镜,两融余额本周前三个交易日延续升势重返8750亿元之上,在周四市场回调的情况下也只是微幅下降,继续坚守8750亿元,进一步印证风险偏好整体回升的判断。另外,政策面偏暖、产业扶持持续推进、经济企稳预期增强均对市场构成支撑。

目前来看,3000点关口确实需要纠结一段时间,后市能否再度向上取决于美联储4月加息预期、增量资金进场情况、宏观经济运行等因素。数据显示,2015年以前沪指突破3000点后,一年之内基本上都会刷新高点,即3000点并非反弹终点,但过山车行情频现。或许3000点上方的风景仍可期待,不过情绪转换和黑天鹅的出现往往就在须臾之间。