

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/zgzsqs>

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 16版
B叠 / 信息披露 28版
金牛理财周刊 16版
本期 60版 总第 5768期
2013年 6月 15日 星期六

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

今日关注

创业板大涨

- 创业板“独舞”背后的成长逻辑
- 三因素助推资金扎堆成长股
- 抱团小盘难改中期调整格局

A04 / 市场新闻

国务院：十措施防治大气污染 着力激发光伏产业国内市场有效需求

A02 / 财经要闻

汇金再度出手 入市增持金融股

蓝筹风格ETF获大量净申购或为汇金险资买入

□本报记者 陈莹莹 曹淑彦

光大银行、新华保险14日晚公告,两家公司接到控股股东中央汇金投资有限责任公司通知,汇金公司通过上海证券交易所交易系统买入方式增持了公司股份。两公司表示,汇金公司拟在未来6个月内以自身名义继续在二级市场增持公司股份。根据两家公司股价计算,汇金公司或斥资逾亿元增持两家公司的A股股份。

另外,3只ETF本周共获净申购51.64亿份,市场人士认为,这是汇金及保险等机构在买入。

增持新华保险光大银行

光大银行公告,汇金公司于14日通过上海证券交易所交易系统买入方式增持本公司A股股份2204.62万股;约占该公司总股本的0.05%。本次增持后,汇金公司持有该公司A股股份约195.80亿股,约占总股本的48.42%。按当日光大银行股价2.89元-2.93元粗略计算,汇金本次增持耗资约6371万元-6459万元。

新华保险公告,汇金公司于13日通过上海证券交易所交易系统买入方式增持公司A股股份206.05万股,约占公司总股本的0.06%。增持后,汇金公司持有新华保险A股股份约9.76亿股,约占该公司总股本的31.29%。按13日新华保险股价20.90元-22.00元计算,汇金公司本次增持耗资约4306万元-4533万元。(下转A02版)

图片新闻

李克强:创新与改革更好结合赢得发展未来



国务院总理李克强14日下午在中南海紫光阁会见世界经济论坛主席施瓦布。

李克强说,促进经济稳固复苏是当前国际社会的首要关切。各国应加强合作,在追求本国利益时也要兼顾他国合理关切。贸易保护主义是以邻为壑,是死胡同,营造开放自由公平的贸易环境才是走向经济复苏之路。

李克强指出,今年夏季达沃斯论坛以“创新:势在必行”为主题,同当前国际经济形势和中国发展战略相契合。世界经济实现复苏、中国打造经济升级版,都需要依靠创新驱动带来更有质量和竞争力的发展。把创新与改革更好结合,我们就能赢得发展的未来。 新华社图文

5月新增外汇占款大幅回落至669亿

需警惕资本流出风险

□本报记者 任晓

中国人民银行14日公布的数据显示,5月金融机构新增外汇占款669亿元,较1-4月大幅回落。

前四月,新增外汇占款分别为6837亿元、2954亿元、2363亿元、2944亿元,合计达1.5万亿元。分析人士认为,出口大幅回落,政策打击热钱和跨境资本流出是5月新增外汇占款回落的主要原因,未来需警惕资本流出风险。

首先,5月出口数据不佳。在政策“挤水分”作用下,不实出口明显被遏制;日元竞争性贬值,短期人民币较快升值也

给出口增长带来压力。在剔除贸易虚高后,5月出口几近零增长。

其次,外管局出台的《关于加强外汇资金流入管理有关问题的通知》新规,对抑制热钱流入产生较大影响。招商证券谢亚轩等人认为,外管局此次调整银行结售汇头寸的目的有两个:一是增加银行购汇积极性;二是抑制银行过度发放外汇贷款势头。具体来看,新规具有两方面作用:一是抑制今后新签远期结汇合约,限制远期净结汇规模,从而降低商业银行通过即期外汇市场卖出外汇的平盘操作,银行结售汇综合头寸不

再被迫降低;二是银行主动增持头寸也能缓解远期净结汇带来的外汇抛售压力。在该政策影响下,新增外汇占款明显回落。

此外,随着美国经济复苏态势确立,当前新兴市场经济体普遍面临资本流出压力。

前四月,大量套利套息资金流入中国,外汇占款增量大幅高于同期,中国未来或面临资本流出风险。社科院学部委员余永定等人认为,从国内来看,随着潜在增长率放缓,未来几年企业部门将面临去杠杆化冲击,地方政府债务风险也可能加剧,商业银行不良贷款率可

能显著上升,国内金融市场脆弱性不断累积,将导致居民与企业对经济信心下降,从而将资金撤离中国。从国外来看,美国经济有望在2015年前后强劲复苏,美联储也可能从2014年底或2015年初开始加息。外部吸引力增强或导致中国资金加快外流。在上述国内外因素的冲击下,中国可能面临巨资本外流。中国外汇储备/M2比例不高,大量资本外流将导致外汇储备规模迅速下降,加剧人民币贬值预期。而在人民币贬值预期下,可能发生更大规模资本外流。因此,未来几年中国需警惕大规模资本流出风险。

人民币对美元中间价逼近6.16

即期汇率短线回落概率较大

□本报记者 张勤峰

14日人民币对美元中间价延续碎步创新高走势,逼近6.16。人民币即期汇率先抑后扬,延续5月底以来的震荡行情。外汇市场人士指出,即期汇率滞涨反映经济增长预期修正与监管政策影响,后续缺乏基本面支撑的人民币升值空间有限,但本轮升值行情是否就此“拐头”还需视中间价走势而定。

14日人民币对美元汇率中间价报6.1607,连续三个交易日改写汇改以来新高。反观银行间外汇市场,当日人民币对美元即期汇率早盘略微高开后迅速回调,最低调整至6.1381,随后震荡上扬,收报6.1308,比前一交易日上涨36基点。

外汇市场人士指出,当前银行间市场流动性吃紧,为增加人民币头寸,部分机构加大结汇力度,加上中间价持续强势的引导,近两日人民币对美元即期汇率连续呈现先抑后扬走势。总的来看,人民币即期汇率转入震荡过程,后续升值空间预计有限。首先,从宏观层面看,强势升值与经济基本面背离,影响人民币远期升值预期。其次,从市场角度观察,售汇购汇力量对比出现变化。一是外贸顺差数据可能收窄,5月外贸数据即大幅低于预期。二是随着美联储退出QE预期升温,市场下调中国经济增长预期,投机性外汇资金重新流出的风险上升。三是外汇贷存比考核将于6月底生效,接下来一段时间银行补充美元头寸的行为可能更加明显。

招商银行高级分析师刘东亮预计,6月下半月即期汇率将发生明显波动,短线回落概率较大且震幅加大。此外,有银行交易员指出,人民币中间价坚挺虽有违基本面,但或是出于防范“热钱”大举流出考虑。未来中间价对人民币市场交易价格的影响不可忽视,人民币是否结束本轮升值还有待观察,但升值速度放缓、空间收窄是大概率事件。

理财周刊

还原6·13暴跌真相： 违约事件引发资金踩踏



各种版本的传言都力图说明热钱正从中国流出,13日A股市场暴跌被悲观者视为有力证据。然而,情况并非想像的那么糟。如果说陡然紧张的资金面成为13日压垮市场信心的最后一根稻草,那么,14日创业板和中小板的强力反弹更能说明此前的暴跌像是“一个馒头引发的血案”。这个“馒头”是一款意外违约的银行非标准理财产品。

01 金牛理财周刊

冰冷裁员短信 勾勒北京小房企窘境

房地产销售员周杰(化名)离开原公司已半个月,但仍然保留着那条裁员短信:因公司业务调整,决定裁撤部分销售人员……请于一周内办理离职手续。冰冷的短信背后是公司决策者的无奈。近两年,这家小房企未能在北京市场获取一宗土地,此前“五盘齐发”的销售局面,如今只剩下零星的尾盘待售,过多的销售员已成累赘。

01 金牛理财周刊

经济复苏乏力 弱市机会看两端

端午节后市场出现大幅波动,沪综指跌破年线,大盘蓝筹股表现低迷。经济增长前景如何?流动性紧缩风险会否持续?大跌后能否迎来抄底良机?风格偏好是否重回小盘成长股?本期财经圆桌邀请长江证券首席策略分析师邓二勇、国泰君安宏观研究员汪进和东方证券销售交易总部产品设计主管魏颖捷三位嘉宾,就此展开讨论。

04 机构解盘

斯蒂芬·赫斯特 苏皇“救星”难挽狂澜

曾在金融风暴中掌舵苏格兰皇家银行(RBS),大刀阔斧欲力挽狂澜的斯蒂芬·赫斯特,终究没能堵住这家古老银行持续失血的“窟窿”,即将交出首席执行官(CEO)的权杖。苏格兰皇家银行董事会12日宣布,该行CEO赫斯特将于今年晚些时候离职。上述消息宣布后,苏格兰皇家银行在伦敦挂牌交易的股票价格12日下跌近4%。今年迄今,该股价累计下跌近9%。

08 海外视野

人民币升值 热了境外游冷了外币理财



在人民币升值是大概率事件的预期下,理财专家支招,如果中短期内有出国旅游、留学或投资移民的需求,可以选择外币储蓄存款或短期固定收益类外汇理财产品。对于中长期没有外币使用需求的人来说,选择高点兑换手中的美元是较好方式。

09 理财风尚

今日报道 | Today's news

发改委预计 今夏电力需求有所回升

A02 财经要闻

债务融资工具存量 突破5万亿元

A02 财经要闻

贵州茅台大股东增持计划完成 20亿元增持预期最终履约1亿元

A03 公司新闻

机构“钱荒”依旧 新一期贴现式国债部分流标

A04 市场新闻

感性财经 | Feature

券商“触网”暗角力

□本报记者 蔡宗琦

体验价98元”、¥元预售团购,宝贝数量有限,赶紧下单吧”。今年以来,在淘宝网和天猫上,方正证券、齐鲁证券等证券公司悄然入驻,“接地气”地大力推广自家产品和服务。如果遭遇客户质疑,客服还会补上一句:“如果您在使用过程中有任何疑问请通过我公司电话、旺旺、营业部等多渠道进行咨询。”

这都是被马云他们给逼的。“一位券商人士半开玩笑道,上半年关于阿里巴巴、腾讯进军证券行业的传闻不断,东方财富网、大智慧等公司也传出申请券商牌照的消息,券商借助互联网发展更加急迫,

上网卖东西算是行业开始突围的尝试。”

目前,券商网店上销售的东西并不特别,从投顾团队服务、信息提供到软件服务,多数产品和服务依然是券商传统项目。但与营业部买产品主要听客服一张嘴推销不同,不少淘宝用户都直接在销售页面点评。齐鲁证券一款通过彩信或微信发送的产品上线以来销售量50单,累积评论30余条。一些评价认为“对刚入股市的小菜鸟很实用”、一些用户则表示“要试试再来评价”,客户好恶一目了然。

不过,上淘宝卖产品和服务只是券商“触网”的开端。业界人士透露,在大型

券商中,国泰君安已准备撤销零售客户部,重构成立网络金融部,并且扩展团队加大投入至电子商务开发。一家深圳知名的手机批发企业高管也透露,“我们最近接待了好几批证券公司,甚至是副总裁带队,和我们洽谈业务合作”。

从人员配备、技术开发到资金支持,眼下多数券商悄然加大了对于互联网业务的投入,以图跑马圈地。但大家都在摸着石头过河,普遍表现低调,一家券商人士评价,大家都在“鸭子下水、暗中使劲”。之所以如此,重要原因是“互联网金融就那么一层窗户纸,抄袭的成本很低”。他表示,各家券商都投入重金搞IT建设,

一线券商硬件条件差距不大,互联网金融领域中更重要的其实是“燕子”,而“燕子”是最容易被模仿的,券商创新的风险颇高。他表示,“互联网领域长跑的胜出还是要看后来居上的是谁。”

事实上,就算是积极开展电子商务业务的业内人士,也清楚知道目前盈利模式尚不明晰,亟待探索。仅仅进驻电商的网上商城拉客户开户,这种业务并非创新,这种单向客户资源的转移,既无助于电商也无益于客户。“齐鲁证券电子商务中心人士坦言,未来围绕着客户投资、融资需求两条线通过产品化的方式服务客户,才是券商的不二法门。(下转A02版)