



今日关注

## 沪深股市 放量上攻

- 预期修正或成8月A股主基调
- A股“小”时代:顺势而为 掘金成长
- 巨幅贴水终结 期指多头8月先声夺人

A03 / 焦点  
A12 / 市场新闻  
A13 / 衍生品·对冲

# 吴利军:保护投资者就是保护市场

### 证券期货领域客户至上理念还没有真正树立

□本报记者 王超

中国证监会主席助理吴利军8月1日要求,各市场主体要进一步提高对投资者保护工作的认识,切实将投资者保护工作摆在重要位置,从法律法规、制度设计、监管执法等各个层面,将投资者保护和维权工作落到实处,并将之作为衡量监管部门、自律组织、中介机构以及市场发展水平的重要指标。

吴利军在出席由中国证监会投资者保护局、中国证监会期货二部和中国期货业协会共同举办的“期货投资者保护研讨会”时表示,投资者是市场发展的基础,也是中介机构核心竞争力的重要体现,保护投资者就是在保护市场。市场和投资者的关系,与商场和顾客、饭店和客人的关系是一样的,但与服务行业相比,证券期货领域在客户服务和保护的理念、做法上还存在一定差距,客户至上的理念还没有真正树立。

吴利军认为,投资者保护工作是一项专业性很强、要求很高的工作,包括投资者自我保护、自律保护、监管保护、司法保护、法律保护等各个环节,是一个相互联系的复杂的系统工程。要做好投资者保护,不仅要做好投教产品、组织培训、举办讲座等教育保护的工作,而且要融入到所有的业务领域,渗透到市场基础性制度的设计中去。我国期货市场的投资者数量相对较少,概念更容易厘清,在投资者保护方面具有相对优势,可以多积累一些经验,创新一些方法,高标准、高要求、高水平地做好投资者保护工作,为证券以及其他金融市场提供经验借鉴。

吴利军要求,期货市场要开拓思路,创新做法,更加有效的、有针对性的做好投资者保护工作。一是要以风险教育为核心,抓好投资者教育工作;二是要以适当性制度为抓手,做好投资者关系管理;三是要以保护投资者合法权益为重点,切实规范营销行为;四是要充分发挥自律组织作用,探索多元化的纠纷解决途径;五是加强顶层设计,把投资者保护贯穿到业务工作始终。

中证行业指数系列ETF  
7月15日~8月16日全国发售

## 发改委专家:未来投资力度不会明显回落



国家发改委宏观经济研究院常务副院长王一鸣在国务院新闻办举行的经济形势吹风会上表示,下半年中国经济发展增长动力和下行压力并存,在投资方面,当前制造业存在产能过剩问题,未来投资会受压,而房地产领域的投资当前已经回稳,未来将会保持相对高的水平,同样,在基础设施建设方面的投资也会保持高位的增长率。

王一鸣说,“未来的投资力度不会有明显回落。”王一鸣说,“未来的投资力度不会有明显回落。”王一鸣说,“未来的投资力度不会有明显回落。”

# 7月制造业PMI小幅回升至50.3%

### 汇丰PMI终值47.7% 创11个月新低

□本报记者 倪铭娅

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会1日联合发布的7月中国制造业采购经理指数(PMI)为50.3%,比上月微升0.2个百分点。汇丰同日公布的汇丰PMI终值为47.7%,比上月回落0.5个百分点,创11个月新低。

从12个分项指数来看,同上月相比,除产成品库存和供应商配送时间下降外,其余各

主要指数均不同程度回升。具体来看,新订单指数为50.6%,比上月上升0.2个百分点;生产指数为52.4%,比上月上升0.4个百分点;新出口订单指数为49%,比上月回升1.3个百分点;进口指数为48.4%,比上月回升0.5个百分点;购进价格指数为50.1%,比上月回升5.5个百分点。

而汇丰制造业PMI的各分项指数均有小幅下滑。7月制造业产出连续第二个月出现收

缩,收缩率环比略有加速,但整体仍属轻微。产出放缓的原因是新业务进一步减少,内需和出口皆疲弱,新订单总量创下11个月来最大降幅。相比之下,新出口业务虽然是连续第四个月收缩,但收缩率放缓。

高盛研究分析称,官方和汇丰PMI数据的差异可能反映了中小企业与大型企业面临不同的经营环境。5月以来流动性收紧及高污染企业、产能过剩行业的中小企业面临加

速整顿的情况下,汇丰PMI样本中占比较高的中小企业可能面临更大压力。

国家统计局相关负责人表示,7月小型企业PMI为49.4%,连续2个月回升,表明我国一系列支持小微企业的政策措施初显成效。但小型企业PMI位于临界点以下,仍面临着资金紧张、劳动力成本增长过快、技术落后等诸多困难和问题,需要继续加大政策的扶持力度。

## 今日视点 | Comment

# 经济有望在合理区间运行

□本报记者 倪铭娅

7月PMI为50.3%,比上月回升0.2个百分点。观察人士认为,在经济增长放缓的背景下,PMI反季节回升,一方面得益于政策微调带来的预期改善,另一方面当前经济数据出现了一些正面因素。受“区间宏观调控”等因素影响,未来一段时间经济数据可能出现反复的情况。近期稳增长、稳外贸、扩消费等一系列“托底”信号的释放,经济下行压力有望减轻,经济底部区间趋于明朗,经济有望维持在合理区间运行。在此基础上,调结构仍会坚定地推进下去。宏观调控需把短期稳增长和长期调结构、促改革相结合。

从过去九年历史数据看,

除2009年7月PMI环比微升0.1个百分点外,其余各年7月PMI环比平均回落1个百分点。今年7月PMI环比超预期回升0.2个百分点,主要得益于政策微调带来的预期改善。

近期出台的一系列稳增长、调结构和促改革政策措施增加了企业发展信心。统计数据显示,7月反映企业信心的生产经营活动预期指数为56.4%,比上月上升2.3个百分点,结束了连续3个月的下降走势。统计调查显示,24.3%的企业认为未来3个月内生产经营活动整体水平上升,比上月提高1.2个百分点;只有11.5%的企业认为经营水平下降,比上月回落3.5个百分点。

除政策微调带来的预期改善外,近期经济增长也出现了一些积极因素。

需求端出现小幅改善。汽车、家电销量持稳并有所回暖。全国乘用车市场信息联席会统计显示,7月车市与经济基本面继续背离,零售走势较快,预计7月批发销量同比增长将超过16%,零售销量将同比增长18%。莫尼塔调研报告显示,7月家电卖场销售额同比增长达5%-20%,增速比上个月有所提升,并明显好于其他消费领域。

生产端方面,7月钢材与水泥价格大幅上行间接说明基建及房地产建设依然保持平稳,并未随生产的回调而下降。根据西本新干线的监测数据,进入7月后,钢材已累计上涨230元/吨,涨幅达6.74%。生产资料周度价格指数中,建材价格在7月第二周明显上升。

观察人士认为,上述现象表明经济底部区间趋于明朗。短期来看,落实和加强城市基础设施建设、扩大信息消费和促进进出口稳定增长等措施有望使经济维持在合理区间运行。

中长期来看,考虑到国内需求回升力度有限、国外需求回暖不确定性较强及“区间宏观调控”等因素影响,未来一段时间,经济数据可能出现反复,增加了经济底部确认的复杂性。

在此基础上,调结构仍会坚定不移地推进下去。宏观经济政策主线仍是转变经济发展方式,着力调整经济结构,释放改革红利,更多发挥市场配置资源和自我调节的作用,不断增强市场活力和经济发展内生动力和后劲。

## 商务部: 全年外贸发展目标有望实现

□本报记者 倪铭娅

商务部部长高虎城1日表示,从当前形势看,尽管接下来几个月面临的困难和压力仍然不小,但商务部有信心完成全年外贸发展目标,保持国内消费稳定增长。同时,预计全年利用外资规模略高于去年,非金融类对外直接投资将继续快速增长。

谈及如何推动进出口发展,高虎城表示,商务部将会同有关部门,细化分解此前国务院常务会议出台的措施,转化成可操作的具体政策,更快地惠及企业,努力保持对外贸易稳定增长。具体包括:整顿进出口环节经营性收费,减少行政事业性收费,暂免出口商品法定检验费用,为企业减负;提倡简化通关模式,在条件成熟的地区分步推广“一次申报、一次查验、一次放行”,提高外贸企业的通关效率;加大对中小企业融资的支持力度,如增加担保等金融服务,对中小企业的融资提供便利;金融机构扩大对出口产品和设备保险的覆盖面,发展短期出口信用保险业

务,为企业出口创造更好的、更安全的环境。

高虎城表示,商务部将积极支持当前出现的一些新的具有潜力的贸易方式和新型服务,比如跨境电商和外贸综合服务;支持企业加大技术创新投入,提升产品质量档次,打造国际知名品牌,建立国际营销网络,开拓新兴市场;扩大鼓励进口技术和产品目录,增加能源资源、先进设备、关键零部件和国内有需求的消费品进口;支持服务外包发展,完善服务贸易示范载体和交易平台建设。

对于如何保持国内消费增长,高虎城表示,商务部正会同有关部门研究出台进一步搞活流通、促进消费的具体措施。包括研究如何通过贷款贴息、专项补贴、土地出让等支持加快发展农产品批发市场农产品冷链物流设施、大型物流配送中心等具有公益性质的流通设施。鼓励有条件的地方对信用消费进行贴息支持,充分发挥消费金融公司的作用,带动家电、家居、汽车等耐用消费品。

## 光伏电站将获增值税返还利好

□本报记者 王颖春

中国证券报记者日前从权威渠道获悉,有关部门近期将明确光伏电站项目增值税即征即退50%的优惠政策。分析人士称,这将是中欧就光伏贸易争端达成谅解后,光伏行业即将迎来的又一利好。

根据财政部、国家税务总局2008年印发的关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知,利用风力生产的电力,增值税实行即征即退50%的政策。去年年底,国务院常务会议明确提出,要完善中财地资金支持光伏发展的机制,光伏电站项目执行与风电相同的增值税优惠政策。

目前,光伏电站运营企业增值税为17%。据机构测算,如增值税下调8.5个百分点,相当于上网电价增加0.02-0.04分/度,

电站回报率将上升1%-2%,将直接利好光伏电站运营企业。随着光伏电站运营利润的增加,对下游的设备销售也将产生带动作用。

近期光伏行业利好可谓不断,先是国务院发布的关于促进光伏产业健康发展的若干意见明确,2013年至2015年,国内年均新增光伏发电装机容量1000万千瓦左右,到2015年总装机容量达到3500万千瓦以上。意见还从完善电价和补贴政策、加大财政支持力度、加强配电网建设等方面提出了相应要求。随后上月底,商务部消息称,中欧双方已就中国输入欧洲光伏产品贸易争端达成价格承诺。据了解,此番价格承诺体现了中方绝大多数企业的意愿,使中国光伏产品在双方协商达成的贸易安排下,继续对欧盟出口,并保持合理市场份额。

## 公司

### 新湖中宝拟定增募资55亿投向棚户区改造

停牌近一个月之久的新湖中宝发布非公开发行预案,本次发行股份拟定增募资约55亿元,用于上海普陀区和闸北区两处旧城改造项目。公司表示,公司此举旨在把握国家宏观及房地产政策导向,以棚户区改造项目拓展公司业务新增长点。根据定增预案,公司拟以不低于3.07元/股的价格向至多10名特定对象非公开发行不超过17.91亿股。

### 可转债回售启动 新钢股份面临巨额资金压力

由于股价持续低迷并远低于转股价,在新钢股份可转债回售期来临之际,新钢股份不得不启动总额高达27亿元的可转债回售,从而给公司带来了巨大的资金压力。

A08 公司新闻

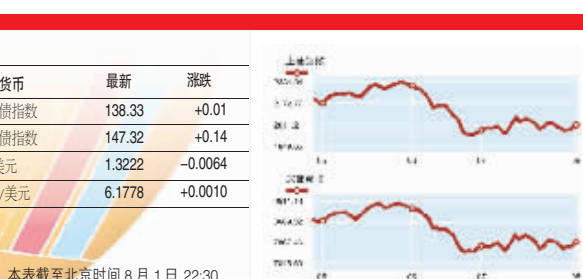
中证网 视频节目  
9:00-9:06 中证独家报告  
股市午间道  
12:00-12:20 国城投资 马骥  
赢家视点  
18:00-18:25 金元证券 李海滨

中证网专家在线  
http://www.cs.com.cn  
[实时解盘 网上答疑]  
09:30-11:30 东莞证券 徐宇科  
13:00-15:00 东莞证券 陈立刚

## 全球财经指数

全球市场 | WORLD MARKETS

股票市场	最新	涨跌	期货市场	最新	涨跌	债券货币	最新	涨跌
沪深300指数	2245.36	+52.34	连豆-1401	4419	+59	上证国债指数	138.33	+0.01
上证综合指数	2029.07	+35.27	沪铜1311	49770	+860	中证全债指数	147.32	+0.14
深证成份指数	7931.79	+166.39	NYMEX原油	107.75	+2.72	欧元/美元	1.3222	-0.0064
创业板指数	1190.11	+56.10	LME3个月铜	7032.25	+152.25	人民币/美元	6.1778	+0.0010
香港恒生指数	22088.79	+205.13						
恒生国企指数	9723.93	+65.39						
道琼斯工业指数	15645.84	+146.30						



本报截至北京时间 8月1日 22:30

融通通泽一年目标触发式 灵活配置混合型基金  
4月21日-4月28日公开发售

国内统一刊号:CN11-0207  
邮发代号:1-175 国外代号:D1228  
地址:北京市宣武门西大街甲97号  
邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.com.cn  
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  
大连 青岛 太原 贵阳 无锡同时印刷  
本报监督电话:63072288  
专用邮箱:yjg@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