



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 32 版
B 叠 / 信息披露 12 版
金牛基金周报 16 版
本期 60 版 总第 6154 期
2014 年 10 月 13 日 星期一



牛基金 APP



金牛理财网微信号 jinniuicai



中国证券报微信号 xhszsb



中国证券报微博 http://t.qq.com/zgzsqs

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

三亚楼市限购 纠结与坚守

“限购+限建”，三亚市看似主动戴上房地产开发的枷锁，但从深层次原因看，恰恰是对前些年当地商品住宅市场快速膨胀带来人口激增后果的修正。三亚市的旅游楼市正经历从重住宅建设向以旅游度假项目开发为主转变的阵痛期。

A04



美股创两年多最大单周跌幅

在内外多重利空因素共同打击下，上周美股三大股指大幅走软，其中标普500指数全周累计下跌3.14%，创下2012年5月以来的最高周度跌幅；道琼斯工业平均指数累计下跌2.73%，纳斯达克综合指数更累计下跌4.45%。

A11

“国家队” P2P网贷评价体系发布

□本报记者 任晓

11日，中国社会科学院金融研究所和金牛理财网联合发布“P2P网贷评价体系”，并首期发布对部分优秀P2P网贷平台的评价结果。

在中国社科院金融所和金牛理财网联合主办的首届中国网贷论坛暨评价体系发布会上，中国社科院副院长李扬，中国证券报董事长、社长兼总编辑、金牛理财网董事长吴锦才致辞，中国社科院金融研究所所长王国刚和中国人民银行金融研究所所长金中夏参会并发表主题演讲。陆金所、金信等三十余家国内P2P网贷机构参会。

李扬表示，作为新事物，P2P网贷涉

及到新的运行机制和新的风险，必须认真研究并予适当、更好的监管。在当前P2P网贷行业发展时间短、规模增速大、风控技术弱的情况下，准确把握我国P2P网贷发展现状，科学揭示和评估其所蕴含各类金融风险，建立适合我国P2P网贷的风险管理体系，不仅是对传统金融风险管理补充，也将对我国金融改革、发展和创新具有重大意义。

吴锦才表示，在P2P网贷迅猛发展的同时，不管是业内还是投资者都迫切期望监管部门对P2P网贷平台加强监管，同时也期待由专业和权威的第三方评价机构对目前鱼龙混杂的P2P网贷做出客观公正的评价，促进P2P网贷产业的健康发展。社科院金融所和金牛理财网合

作推出的P2P网贷评价体系将不断完善，越做越好，成为互联网金融产品评价的一面旗帜，为投资者创造更好的价值，为互联网金融健康、可持续发展作出更大的贡献。

吴锦才表示，金牛理财网在原有的基金和银行理财频道基础上，将于近期推出P2P网贷频道，与新华网联合打造“新华·金牛网贷汇”，积极实践媒体融合理念，运用论坛、纸媒、网站和移动客户端等多种传播渠道，着力推广国内优秀P2P网贷平台。

会上，P2P网贷评价体系课题组发布了《中国P2P网贷发展与评价报告》，对P2P网贷在国内外发展历史和经验、P2P网贷风险成因、国外监管经验及对我

国监管的建议，以及P2P网贷评价体系等进行了全面论述。

“网贷平台评价体系”课题组由中国社科院金融所和金牛理财网以及相关权威机构组成，致力于网贷平台评价体系建设，以期对当前网贷平台给予规范化评价。该评价体系从基础指标、运营能力、风险管控、社会责任、信息披露等五方面对P2P网贷平台进行了研究和评价，并首期发布了20家优秀平台的评价结果，数据来源以向各平台征集数据为主。

本次活动由中国社会科学院金融研究所与中国证券报·金牛理财网主办，中国人民银行金融研究所学术支持，新华网与中证网联合主办。（相关报道见A09版）

A02 财经要闻

首批央企试点改革方案落地

第一批试点改革的一些央企根据自身情况提出的关于发展混合所有制经济、改组国有资本投资公司、董事会三项职权的方案经国资委审议已基本上通过，将进入实际操作阶段。

A10 观点与观察

化解隐性债务风险要开前门关后门修围墙

财政部财政科学研究所原所长贾康表示，对化解政府隐性风险，应提倡对症下药，标本兼治并且“以治本为上”的思路，注重在深化改革中推进制度建设，有堵有疏、疏堵结合。

A11 海外财经

与苹果撕破脸 GTAT欲关厂裁员

美国蓝宝石制造巨头GT Advanced Technologies日前向新罕布什尔州破产法庭递交多份文件，要求法庭终止该公司与苹果公司的供应合同，同时请求将位于亚利桑那州的制造厂关闭并大举裁员。

A12 公司新闻

百视通瞄准电视游戏领域

10月11日，百视通和联众达成战略合作协议，拟将在线棋牌游戏和数字教育推广至家庭客厅大屏幕。在移动市场之后，客厅将成为下一个主战场。

今日视点 | Comment

乐观情绪冲刺 谨慎信号浮现

□本报记者 龙跃

阶段性“落袋为安”有可能成为10月股市最有效策略。一方面，防御类股票补涨、美元指数走强等弱势信号开始出现，暗示10月股市调整压力逐渐加大；另一方面，在政策预期和宽松资金面支撑下，市场乐观情绪仍处于冲刺阶段，为投资者获利创造了有利条件。

在国庆长假后，A股市场迎来“开门红”，这一强势格局来之不易。毕竟，在长假期间欧美股市普遍出现大幅调整，港股近期高位筑顶迹象也非常明显。在经济基本面重现压力的情况下，支撑A股“独立行情”的核心因素是资金乐观情绪。国庆长假期间购房贷款相关政策变动，进一步提升投资者对政策的乐观预期；上周四国债逆回购利率在窗口期普遍处于低位，提

示出流动性的宽松状态，明显强化资金乐观情绪。鉴于短期内出现系统性利空概率有限，预计乐观情绪对市场的推动作用可能继续自我强化。

但是，对股市中过度乐观的情绪无疑是需要保持警惕的，特别是当经济基本面与股市运行明显背离而驰时。实际上，近期市场确实开始出现一些不利信号，值得投资者高度关注。

首先，美元指数持续走强。10月3日，美元指数大幅上涨，创近四年新高，向上突破的技术形态已确立。进入四季度后，伴随美联储退出宽松货币政策预期进一步确定，美元保持强势格局概率很大。美元走强对港股影响显著。实际上，就在国庆长假期间购房贷款相关政策变动，进一步提升投资者对政策的乐观预期；上周四国债逆回购利率在窗口期普遍处于低位，提

性很大，这会在估值等方面对A股运行造成不利影响。外资涌入也是本轮A股上涨行情主要动力之一，美元如持续走强势必会导致部分外资流出，进而弱化A股上涨行情的资金支持。

其次，前期强势股出现局部跳水。尽管在乐观情绪推动下，9月底、10月初下跌个股数量占比不大，但值得注意的是，部分前期强势股出现跳水走势，显示做多阵营筹码开始松动，强势股跳水往往是上涨行情阶段结束重要标志之一。

最后，消费股大幅上涨。从历史走势看，上涨行情往往会经历三个阶段：权重股上涨—中小盘股普涨—消费类股票补涨。从本轮行情看，前两个阶段已出现，第三个阶段正在发生。10月首个交易日，医药板块整体大幅走强，申万医药生物指数当日涨幅逾3%，创今年以来第二大单日

涨幅。医药等消费股上涨，强化本轮行情已进入阶段尾声的判断。

随着上述不利信号相继出现，投资者有必要跳出乐观情绪，更加审慎地展望10月股市。客观地说，10月股市不确定性将较此前明显增加。一方面，进入10月后，三季报披露将逐渐拉开序幕。回顾中报披露期间，中小盘题材股曾因为业绩增速不济，出现非常明显的调整。在宏观经济整体表现平平情况下，预计上市公司三季度业绩很难出现逆转向上升趋势，近期被普遍追捧的绩差题材股大概率再度开启“证伪”窗口。另一方面，沪港通等政策预期在10月兑现的可能性很大。从以往行情经验看，预期兑现后资金情绪通常都会出现一个明显回落过程，对目前单纯依靠情绪推动的A股市场而言，情绪回落的“杀伤力”不容小觑。

楼市“量价齐升”呼之欲出

中介传达“勿承诺七折房贷利率”

□本报记者 张敏 李超

“我们这个大区8天的成交量是2000万元左右，相当于以前三个月的业绩。”链家地产北京荣丰2008门店的一名业务员向中国证券报记者表示。随着房贷新政出台，在追涨心态驱动下，市场成交量已出现明显回暖。

中国证券报记者调研北京多家中介门店发现，尽管房贷利率尚未出现明显变化，但近期以来，房地产市场成交量已明显回升。在供需双方都对后市看多情况下，部分二手房业主开始调高报价。一些开发商蠢蠢欲动，酝酿价格调整。

某中介机构业务员认为，区域经理在开会时曾传达：“千万不要向客户承诺七折房贷利率。”分析人士说，出于资金价格高企等因素考虑，首套房贷利率很难做到七折。即便如此，在各项利好因素作用下，市场成交量有望持续回暖，房价很可能开启上涨通道。

单个门店成交涨八成

在国庆长假后的几天，北京楼市明显回暖。我爱我家马家堡门店的一名业务员向中国证券报记者表示，过去几个工作日，来门店看房和咨询的客户明显增多，成交率有明显上升。

“今年大部分时间的情况是，前来看房的，但成交的少。”这位业务员表示，直到9月，成交量才有明显提升。在国庆长假后的几天，日成交量比此前又上涨70%至80%。

链家地产五棵松区域的门店，连续数天成交量在30套以上，比节前几乎翻一倍。有业务员表示，这段时间房价没有明显上涨，所以购房者快速成交情况比较普遍，甚至有客户在看房后当天成交。

分析人士说，对购房者来说，资金杠杆十分重要。采取新的“认贷不认房”标准后，资金压力明显减轻。以一套总价约250万元的房屋为例，作为第二套房屋，首付要达175万元。如第一套房贷还清，首付只需75万元即可。两者相比，新政策为购房者减轻100万元的资金负担。

在不少城市，按新的政策，购买二套房免去了“限购时代”先卖后买的复杂程序。在国庆长假之后的几天，多地成交情况出现回暖。机构数据显示，作为二线城市的山东省会济南，在国庆结束后的10月8日和9日，商品房成交套数分别为241套和224套，呈回升态势。

新房市场尚未出现明显回暖。北京某房地产项目负责人介绍，开发商需一段时间对政策进行消化，但在传统“银十”的后半月，新房推盘量将明显增多。

分析人士表示，由于房贷新政是明显的利好政策，因此当前市场“买涨”心态十分明显，预计一线城市市场成交量将继续回升。对供大于求的二三线城市来说，成交量回暖速度将慢于预期。（下转A02版）

部分银行在北京执行首套房贷款利率情况

银行	有一套住房、贷款结清的首付	首套房利率最低折扣	新政前后利率变化
中国银行	3成 (与央行政策一致)	基准	无变化
建设银行		95折	无变化
浦发银行		95折	无变化
北京银行		9折	无变化
邮储银行		9折	无变化
汇丰银行		9折	无变化

新华社图片 制图/苏振 数据来源/链家地产市场研究部

智远理财 财富管理计划
智尊 智睿 智赢 智讯
www.inoworc.com.cn

财经要闻 A02

周小川：人民币汇率改革将进一步改善

中国人民银行行长周小川在华盛顿举行的国际货币和金融委员会第三十次会议上表示，中国政府将继续向前推进结构调整，利率市场化改革将持续进行，以提高金融资源的效率及改善货币政策框架。人民币汇率改革将进一步改善，资本账户可兑换的步伐将稳步提升。

财经要闻 A02

5年撬动2669亿资金 创业板激起创新潮

从目前市场规模看，截至8月31日，创业板共有387家上市公司，总股本1,025.38亿股，为2009年的29.6倍。按当日收盘价计算，总市值19,587.27亿元，为2009年的12.2倍，平均股价为19.10元，平均市盈率为61.54倍。创业板累计融资规模达2669.7亿元，有效发挥了资本市场资源配置、为实体经济输血的作用。

期货周刊 A05

推进期权市场建设思路明晰



中国证券报记者日前获悉，有关部门对推进期权市场建设思路已经初步清晰：期权市场建设将循先股票ETF期权，后商品期货期权和股指期货期权的路径进行。中国证券报记者了解到，在商品期货期权品种选择方面，为更好地服务三农和完善市场调控机制，有关部门着重研究了对目标价格补贴能否采取期货期权费用补贴的方式，以规避在WTO框架下的争议。据此，棉花、大豆等农产品期货期权可能是先行者。

公司新闻 A12

金城股份拟收购百花集团

因筹划重大事项于今年5月10日起停牌的金城股份，10月12日晚发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案。公司此前颇为不顺的重组进程再现新进展。值得注意的是，根据新的重组方案，此前于2012年10月让出实际控制人地位的徐国瑞将在此次重组完成后，再次重新取得实际控制人地位。

金牛基金周报

A股“宽容”年

“今年是量化投资的大年。”大摩多因子策略的基金经理刘钊说。刘钊是一名“宽容”，这个名词特指那些建构量化投资模型的金融工程师。年初至今的股票型基金排行榜上，多只量化投资基金的业绩异常亮眼，前四席中就有两席被量化投资基金占据。

中证网 视频节目
09:00-09:03 中证独家报告
12:00-12:20 股市午间速递 民生证券 叶志刚
18:00-18:25 赢家视点 世纪证券 宋志云

首只智慧城市主题基金
华富智慧城市混合基金
(000757) 正在热销中
工行、建行、浦发银行等有售

国内统一刊号:CN11-0207
地址:北京市宣武门内大街甲97号
邮编:100031 国外代号:D1228
编辑部:010-6370324
发行部:010-6370324
传真:010-6370321
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:yycjg@xinhua.cn
责任编辑:吕强 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军