



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/zgqzqbs

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版
B 叠 / 信息披露 20 版
金牛基金周报 16 版
本期 76 版 总第 6235 期
2015 年 1 月 19 日 星期一



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniu16cai

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

80只股票震荡期创历史新高

统计显示,最近9个交易日,有80只股票创历史新高。业绩增长预期较高及股本规模适中是其共同特点。这有望成为未来一段时间投资者寻找牛股最应该关注的两大基因。

A17



“肉搏”新三板 专户子公司狂飙占位

众多公募巨头对新三板虎视眈眈。深圳一位基金经理说,2015年公募基金专户及子公司对新三板的筹码争夺战料空前激烈,每个月可能都会有新三板产品问世。

金牛基金周报

上交所:抓紧做好注册制改革准备 加快推进向开放型综合型交易所转型

□本报记者 周松林

上海证券交易所日前召开会议,传达2015年全国证券期货监管工作会议精神,研读证监会主席肖钢在监管会上的讲话。上交所表示,2015年,将加快推进向开放型、综合型现代交易所的转型工作,全力推进股票期权、注册制改革、战略新兴板、技术力量整合、债券市场机制创新、自贸区平台等六项重点工作。

通过学习讨论,上交所认为,经济发展新常态、改革红利的释放和宏观调控方式的

创新,为上交所市场下一步改革创新提供了新的空间和动力,也提出了新的课题。

上交所提出,2015年将以重大改革创新为契机,加快推进向开放型、综合型、主体型、服务型、责任型的现代交易所转型:一是以“沪港通”为起点,打造开放型交易所。二是以股票期权为标志,迈向综合型交易所。三是以注册制改革为契机,回归市场主体的本原角色。四是以提升服务能力为抓手,创建服务型交易所。五是以监管转型为动力,建设责任型交易所。

上交所表示,2015年,上交所将全力

推进“1+6”核心工作,即在确保全年各项系统运行、业务操作安全运行零事故的基础上,推进股票期权、注册制改革、战略新兴板、技术力量整合、债券市场机制创新、自贸区平台等六项重点工作。

一是全面做好上证50ETF期权上线的各项准备工作,确保成功上线,平稳运行。积极优化上证50ETF期权运行机制,研究推进上证50ETF期权配套产品。二是配合证监会,抓紧做好注册制改革各项准备工作。三是推动战略新兴产业板建设。完善战略新兴产业板方案,推动战略新兴

产业板建设,切实增强上交所服务产业发展、服务实体经济的能力。四是整合技术力量,提升上交所技术竞争力,为下一步业务改革创新工作提供更加有力、可靠的技术支持。五是配合证监会工作部署,整合债券市场资源,推进机构间债券市场建设,建设全新债券市场平台。六是实现自贸区平台正式运营。完成交易平台运营机构的组建,制定交易平台业务方案和规则体系,筛选并细化重点产品和业务,开发建设平台技术系统,推出包括为自贸区企业跨境私募融资服务在内的首批业务。

牛市方向未变 行情节奏趋缓

□本报记者 张怡

A股市场上周重现“牛抬头”。在新股申购和蓝筹股快攻后休整需求双重制约下,前半周A股市场低迷态势尽显。上周四养老金领域改革成为A股行情摆脱弱势重要拐点,保险股受提振带动A股重拾强势格局,市场气氛明显回暖。再加上多项改革政策齐发形成热点共振,再度提振市场信心,蓝筹与成长交相辉映。

对于上周末监管部门拉紧“牛缰绳”,业内人士认为,市场方向并未改变,改变的只是行情的节奏。

从A股市场角度考量,尽管养老金目前尚不能直接入市投资,但金融股仍将受益于养老金新制度,影响程度要视推进速度而定。平安证券报告认为,目前企业年金投资管理人可以保险公司、信托公司、证券公司,职业年金设立和运作很可能参照现有企业年金进行,职业年金未来每年会为行业带来千亿元以上缴费规模,因此能够提供养老险产品的保险公司将直接受益,具备年金管理资格的证券公司和信托公

司也是直接受益者。

尽管直接影响缓慢而有限,但养老金制度变革带来的间接影响不容小觑。当前,改革仍是市场主力,养老金变革是对改革力度和决心的再确认,体现出改革在纵深推进,进一步提振市场对改革前景的预期,由此给A股市场更强的上攻动力。预期方面,养老金制度变革使其保值增值问题再度浮上水面,在改革扎实推进背景下,市场产生更为强烈的长期资金入市预期。在这种情况下,海内外资金蠢蠢欲动,提前布局抢筹行为有望促使行情空间被进一步打开。

在动力充足情况下,资金面宽

松格局为A股市场提供充足的进攻弹药储备,资金入市动力再度增强。一方面,经历新股密集申购高峰后,打新资金将陆续回流二级市场,有望打破短期这种存量资金博弈形成的震荡格局,成为造就新热点和支撑行情演绎增量力量。另一方面,在连续高位洗筹和休整后,增量资金再度入市布局动力逐步增强,在政策红利逐步释放情况下,行情崛起预期再度升温。从上周四和周五指数上攻欲望之强烈,就可看到市场已走出短暂的存量博弈格局,再度转为增量布局行情。

与此前不同的是,面对“牛头”再起,有关部门拉紧“牛缰绳”。证监会于2014年12月15日至28日期间,对45家证券公司的融资类业务进行了为期2周的现场检查。从检查结果看,目前,证券公司融资融券等融资类业务总体运行平稳,风险相对可控,未发现重大违法违规行为。为严法纪、强监管、进一步规范证券公司融资融券等业务的开展,证监会依法对相关公司进行处理,并责成公司内部追责。(下转A02版)

蓝筹ETF受追捧

□本报记者 曹秉瑜

Wind数据显示,上周沪深交易所的股票型ETF则现净流入,整体净申购达16.23亿份。获得净申购较多的是蓝筹ETF,华夏上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF分获12.05亿份和10.36亿份净申购,易方达沪深300ETF获得1.36亿份净申购。

上周香港市场上的ROFII-ETF继续遭遇净赎回,共计赎回1.15亿份,其中南方A50被赎回0.97亿份。

市场看点

打新资金
“解冻”效应受关注 A16

十家券商仅两家看空
提示短调风险 A17

白酒行业估值料上行 A13

A02 财经要闻

深交所:推进自律监管转型增效

深交所近日发布《2014年度自律监管工作报告》,从规则建设、监管执法、监管转型、规范创新、加强中小投资者保护和风险防控等方面总结梳理了2014年度自律监管主要工作。报告对深交所新一年的自律监管工作做了展望。2015年,深交所将推进自律监管转型增效,进一步提高市场化、法治化、国际化建设水平,适应新常态,服务新常态,引领新常态,努力在更高层次、更大范围服务资本市场和国家发展战略全局。

A02 财经要闻

去年12月新房价格降幅收窄

国家统计局18日发布的“2014年12月份70个大中城市住宅销售价格变动情况”显示,去年12月全国70个大中城市中的整体新房价格降幅收窄,并有一个城市出现新房价格环比上涨的情况,这是近4个月来首次出现。机构指出,未来房地产的政策环境将继续宽松,并使得市场预期不断向好。预计未来几个月,房地产市场的成交量将继续回升,房价将出现降幅收窄的局面。

A03 焦点

注册制改革渐近 “稳妥”成为主基调



业内人士认为,注册制改革不会一蹴而就,也不会“一刀切”,而是分步实施、稳妥推进。注册制改革过程中,可能会开辟新的板块进行尝试。

A04 特别报道

祁斌:推动A股 纳入MSCI和FTSE指数

证监会国际合作部主任祁斌17日在由中国人民大学金融与证券研究所、华融证券股份有限公司、《中国证券报》共同主办的第十九届(2015年度)中国资本市场论坛上表示,证监会将稳步推进资本市场对外开放,深化沪港通机制,推动深港通,推动A股市场纳入MSCI和FTSE指数。

A08 期货周刊

橡胶树“倒下”套保胶企站直 ——海南胶农弃割调查

中国证券报记者近日在海南调研发现,由于胶价跌破胶农心理价位,“弃割”现象十分普遍,一些地区“十户九弃”,致使2014年民营胶产量大幅下滑。中国橡胶种植面积达1710万亩,年产量86.48万吨,但依然没能摆脱大量依靠进口的现状,橡胶产业依旧有80%依赖进口。在“熊市”背景下,2012年以来,胶价跌逾七成,不只中国胶农遭受跌价之痛,泰国等主产国亦惨遭损失。低价已导致泰国、马来西亚等橡胶主产区产量下滑,预计供需状况将缓慢修复,胶价也有望逐渐企稳。

迎接资本市场监管大变革

□本报记者 蔡宗琦

2015年全国证券期货监管工作会议日前召开。会议贯穿着一个主题——聚焦监管转型,提高监管效能。这是资本市场改革路径下的必然选择。2015年,资本市场将迎来包括注册制改革在内的改革攻坚战。在新常态下,推进资本市场改革发展,关键要处理好市场与政府的关系,持续推进监管转型。可以预期,在一系列改革举措推动下,资本市场监管将在2015年迎来包括研究制定权力清单和责任清单在内的大变革。

证监会主席肖钢表示:推进股票发行注册制改革,是2015年资本市场改革的头等大事,是涉及市场参与主体的一项“牵牛鼻子”的系统工程,也是证监会推进监管转型的重要突破。”此外,加快多层次股权市场体系建设、大力发展债券市场、

丰富期货及衍生品市场品种体系、促进证券期货业发展壮大和规范经营、改进上市公司和非上市公众公司监管等多项工作也将在2015年重点推进。

2014年以来,证监会围绕转变监管重心、方法和模式做了大量工作,取得了积极成效,监管转型实现良好开局。特别是行政审批制度改革深化,简政放权成效显著。全年取消十余项行政许可审批事项,取消上市公司收购报告书审核等一批影响面广的审批事项。目前,上市公司并购重组90%以上的交易已无需证监会审批,实现了公募基金产品注册制,彻底清理非行政许可审批事项等。

总体来看,目前取得突出成绩,但问题、困难和矛盾还不少。一方面,在简政放权上,不想放、不敢放、不能放的现象仍不同程度地存在。另一方面,不会管、不敢管、不好管的问题日益凸显。

以机构监管为例,证券、基金、期货等行业在过去几年迎来创新发展关键机遇期,但机构监管审批报备事项仍然过多,对机构管理、业务开展指导过多,从派出机构角度统计,目前仍多达100多项。

在这样的背景下,可以预期监管转型、简政放权的步伐在2015年必将加快。随着注册制等改革的推进,市场有望迎来监管变革。

此前,肖钢明确提出将抓紧研究制定权力清单和责任清单”。目前,已有多个省份着手清单整理工作。但证监会研究制定权力清单和责任清单,没有现成经验可循。对于这项重点工作,证监会已形成思路框架:2015年研究制定的权力清单重点是列明直接影响公民、法人和其他组织权利义务的行政审批权、日常监管权、调查处罚权、行政强制权、其他权力等五大类

职权,政策法规制定、规划编制等管理职权不对行政相对人权利义务产生直接影响,暂不纳入权力清单。对照权力清单,相应制定责任清单。并要求各交易所、行业协会也要比照办理。同时,按照“法无禁止即可为”的要求,在证券期货市场外商投资领域探索建立负面清单。

此外,证监会将加强行政审批事项规范管理;对国务院决定由工商登记前置审批调整为后置审批的事项,配合做好调整的衔接工作,完成各类备案登记事项的清理规范工作。

这一系列监管变革,必将有利于证券监管部门继续深入推进政府职能转变,大幅减少投资项目前置审批,取消全部非行政许可审批事项,消除行政审批“灰色地带”,用制度形成对权力的有效制约,筑牢法治“篱笆”,防范权力“越线”,为资本市场改革攻坚保驾护航。

■ 今日视点 | Comment

<p>09:00 09:03 中证独家报告</p> <p>12:00 12:20 股市午间道</p> <p>民生证券 叶志刚</p> <p>18:00 18:25 赢家视点</p> <p>世纪证券 宋志云</p>	
<p>国内统一刊号:CN11-0207</p> <p>邮发代号:1-175 国外代号:D1228</p> <p>各地邮局均可订阅</p> <p>北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳</p> <p>西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆</p> <p>深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特</p> <p>合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨</p> <p>太原 贵阳 无锡同时印刷</p>	<p>地址:北京市宣武门西大街甲97号</p> <p>邮编:100031 电子邮件:zzb@zqb.com.cn</p> <p>发行部电话:63070324</p> <p>传真:63070321</p> <p>本报监督电话:63072288</p> <p>专用邮箱:ycjg@xinhua.cn</p> <p>责任编辑:吕强 版式设计:毕莉雅</p> <p>图片编辑:刘海洋 美编:马晓军</p>