



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
xhszqb



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 444 版
本期 476 版 总第 6287 期
2015 年 3 月 27 日 星期五



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniu168

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

也门局势推动油价大涨

分析人士指出,也门产油量不大,但若中东地区局势动荡,将极大影响原油供应和油价走势。地缘局势在近期将取代供需因素和美元走势,成为影响油价的主要因素。



A04

“秒杀”风行 资金大举借“基”入市

各大基金公司均传来捷报,资金正大举借道基金入市,接下来基金公司将更加密集地发行新产品。近期互联网+、丝路主题受热捧,一些基金公司正在筹备发行相关主题基金。

A05

富达基金获12亿美元QFII额度

市场化机构QFII额度突破10亿美元

□本报记者 任晓

国家外汇管理局26日公布,富达基金(香港)有限公司当天获得12亿美元QFII投资额度,这是除主权基金、央行及货币当局外,首家市场化机构获得的QFII投资额度突破10亿美元的限制。

此前外汇局规定,单家QFII机构申请投资额度每次不得低于等值5000万美元,累计不得高于等值10亿美元。2012年12月,国家外汇局修改相关规定,规定主权基金、央行及货币当局等机构的投资额度上限可超过等值10亿美元,但其他QFII仍受此10亿美元额度约束。

富达基金(香港)有限公司隶属于富达国

际投资(Fidelity Worldwide Investment),后者于1969年成立,目前管理的资产规模达2745亿美元。

外汇局数据显示,截至3月26日累计批准721亿美元QFII额度,累计批准900亿美元QDII额度,累计批准3298亿元人民币RQFII额度。

此前,有媒体报道,中国银行间市场将对境外投资者进一步放开,获准进入机构的QFII和RQFII投资额度将由此前的审批制,转变为备案制,该政策最快或于今年5月实施。此外,可投资范围也将扩大至大额可转让存单(CD)、回购交易、利率互换等衍生品交易。对此,外汇局资本项目管理司司长郭松26日表示,QFII、

RQFII可以进入银行间市场。QFII不超过50%的资产可以进入银行间市场,RQFII目前没有这方面限制。目前,外汇局尚未就QFII、RQFII改为备案制作出决定。

此外,国家外汇管理局数据显示,今年1-2月银行累计结售汇逆差254亿美元,有市场人士担心我国有跨境资金大规模流出。对此,外汇局综合司司长王允贵表示,2014年8月到12月,跨境收支确实出现一定净流出,但今年一二月份情况出现反转,从监测数据来看,跨境收支依然是净流入。

对于银行结售汇前两个月出现的逆差,王允贵认为,这是由于很多出口收入没有结汇,而

是变成了外汇存款。也就是说,企业和个人为优化资产负债表的币种结构,增加了美元资产持有,并不是资金流出了境外。

王允贵介绍,一二月份出口收入换成人民币的比例大概下降10个百分点,企业和个人为的外汇存款一二月份增加639亿美元。另外,一二月份海关统计的货物贸易顺差是1206亿美元,同比增长11.8倍;实际利用外资225亿美元,同比增长17%,两项合计超过1400亿美元,国际收支基础数据也不支持资本流出说法。

“总体来看,唱衰中国经济、断言资本流出缺乏数据支撑。”王允贵表示,目前中国的投资、消费、出口增长仍然强劲有力,蕴含了巨大潜力。

冰火同炉 风格转向

□本报记者 张怡

在纳斯达克市场大跌和新股发行预期等多重因素影响下,昨日创业板结束新高秀,出现高台跳水,蓝筹板块则再度崛起,带动指数顽强翻红。市场波动中,跌停潮与涨停潮共存,主板上涨与“中小创”快跌齐现,呈现出冰火两重天格局。目前,牛市根基未发生根本动摇,但短线来看,丰厚的获利盘面对风险回吐冲动增强,将使得主要指数暂时维持震荡调整以消化压力,大小盘股均暂难逞强,短线风格将转向前期相对滞涨、兼具改革转型题材的二线蓝筹股。

分化加剧 冰火两重天

本周,A股巨震已连续三日上演。不同的是,由于成长股派发和蓝筹股崛起,昨日震荡中冰火两重天特征凸显,市场板块、行业板块和个股之间均体现出较明显的强弱差别。

首先,各市场指数大幅波动,但表现差异巨大。以上证综指为代表的主板指数早盘低开后续逐步攀升上攻,午盘再现跳水秀,

但此后顽强上行;相反,中小板指和创业板指在巨大的派发压力下,低开后仅短暂翻红便深幅跳水,创业板指跌幅一度接近4.8%,午后也一蹶不振,最终下跌3.91%,呈现明显的高台跳水之势。

其次,行业板块和概念板块整体跌多涨少,但涨跌幅分化较大。昨日28个申万一级行业中仅8个行业上涨。国防军工板块受“南北船”合并预期带动而大涨3.83%,采掘和食品饮料板块涨幅也超过2%;前期大热的计算机、传媒、通信板块跌幅分别达到

4.77%、3.90%和2.50%。概念板块上也差异巨大,在高端装备制造、航母和油气相关板块领涨的同时,高频出现的“互联网+”题材股跌幅大多超过5%。

再次,个股分化明显。昨日在85只个股涨停的同时,51只股票跌停。所有跌停股中,创业板个股占31只,中小板也有14只,两者合计占比近九成。以全通教育为代表的前期牛股,以及诸多前期备受追捧的“互联网+”题材股成为获利了结的重灾区。同时,海工装备、石油石化等为代表的蓝筹板块上涨,国企改革跟随“一带一路”题材股成为中流砥柱。

昨日沪深两市成交额分别为6195.16亿元和5609.35亿元,尽管总额依旧超过万亿元,但较前一交易日有所萎缩。

风格暂转 二线蓝筹欲起舞

当前,“政策牛”、“改革牛”和“资金牛”的本质并未发生根本变化。此时面对牛途中的小挫折,投资者可顺势调仓换股,规避前期涨幅过大的个股。特别是在央企改革和“一带一路”利好消息刺激之下的题材二

线蓝筹,开始呈现展翅腾飞之势。

市场巨震与分化既有合理性,也受诸多消息面因素的影响。一方面,市场风格轮流转。“中小创”行情自今年年初就开始上演,至今伴随不断新高的步伐已延续近三个月。中小盘股中累积的获利盘丰厚,回吐冲动强烈,消息面的风吹草动,都可能引发凌厉调整。相反,蓝筹板块大多调整蓄势已久,而今布局价值再度显现,改革政策暖风下也迎来重估机遇。

另一方面,国企改革预期成为风格切换催化剂。昨日“南北船”整合预期是刺激海工装备板块大涨的主要原因,继而引发了央企整合与混改预期的升温。国际油价也迎来反弹,对“两桶油”逞强形成支撑。而纳斯达克市场大跌也成为成长股“挤泡沫”的触发器。

面对成长股的高台跳水和一线蓝筹股的冲高回落,短期风格大概率转向昨日表现坚挺的二线蓝筹股。伴随博鳌亚洲论坛的举行,“一带一路”相关板块机遇依旧丰富;在国企改革大潮中,诸多滞涨股已开始伴随政策春风翩翩起舞。

市场看点

期指近月贴水
空头逆市减仓

非银金融
融资买入额持续下降

认购期权普涨
后市乐观

A10

26日创业板指走势

春节后公开市场首现单周净投放

资金面转暖仍面临考验

□本报记者 张勤峰

央行公开市场逆回购操作规模周四继续小幅放量,全周净投放100亿元,为春节以后的首次单周净投放,显示季末临近时点,央行呵护近两周流动性缓步向好的势头。市场人士指出,财政存款季节性投放及外汇占款或恢复性增长,促使近期银行体系流动性趋缓,平稳跨季应无大碍,但下月初准备金补缴、IPO、企业缴税等因素将带来新的扰动。当前货币市场利率仍偏高,地方债大额供给对无风险利率带来上行压力,降低资金成本仍需政策放松助力。

净投放100亿元

央行在周四例行公开市场操作中,继续实施7天期逆回购操作,交易量为250亿元,较周二再增加50亿元,利率持平于3.55%,在周二下调10基点后未再做进一步调整。本周共有350

亿元逆回购到期,央行新开展450亿元7天逆回购操作,全周实现小额净投放100亿元,为春节以后的首次单周净投放。

市场人士指出,近期货币市场流动性相对宽松,央行象征性地实施净投放有助于稳定市场预期,平抑季末影响。自本月中旬以来,春节后一直均衡偏紧的资金面终于出现渐进趋松势头,货币市场利率持续走低,但因季末临近,近两日下行势头有所放缓。

银行间质押式回购市场上,周四各期限回购利率涨跌互现。其中,隔夜品种反弹约1基点,7天回购利率则下跌1基点,14天回购利率反弹约4基点,更长期限的1个月品种反弹约15基点。交易员表示,当日资金供给充裕,但季末前融资需求有所上升,基本上呈现供求均衡格局,资金面不及前几日宽松。央行实施净投放操作,有助于稳定市场预期,帮助货币市场平稳跨季。

跨季无大碍 4月有压力

目前来看,货币市场安稳跨季应无大碍。一方面,财政存款季节性投放及外汇占款或恢复性增长,为流动性改善提供内在动力。3月是财政存款季节性投放月份。过去三年每年3月财政存款均减少3000亿-4000亿元左右,考虑到当前财政支出力度加大,财政存款释放规模不排除超出季节性的可能性。另外,月初以来,在美元高位回调背景下,人民币兑美元汇率出现阶段性反弹,客盘结汇力度加大,预示新增外汇占款或进一步恢复。另一方面,央行也在适时给予政策引导和提供流动性支持。月初以来,央行已三次下调逆回购操作利率,释放出引导资金利率下行的信号,上周对到期MLF进行增量续做,投放流动性的态度相对明确。市场人士指出,目前跨季的7天回购利率仍在下行,显示机构并不十分担

心季末冲击。事实上,在去年存款时点考核取消后,季末货币市场利率波动程度已有所降低。

不过,进入4月,资金面不利因素将增多。首先,由于机构季末冲存款,4月初面临大量准备金补缴;其次,新股发行对短期资金面仍有不小扰动;最后,4月是季度首月,企业上季度税款清缴会导致当月财政存款大量增加,去年4月财政存款就高达5621亿元。因此,当前流动性转暖的势头仍面临考验,保持货币市场流动性适度宽松有待央行适时调控。

另外,尽管近期有所下行,但货币市场资金利率仍处高位,其中7天回购利率仍比去年11月降息前高出70基点左右。考虑到地方债务置换将大量增加地方债供给,恐对无风险债券利率产生上行压力。降低融资成本还需政策助力,尤其是通过降准等方式释放低成本长效资金,以有效降低银行资金成本。

A06 公司新闻

中石油去年净利降17%

工行去年净利增5.1%

交通银行去年净利增5.71%

明日《金牛理财周刊》

大户转港 国小票 机构只买自家宝

虽然创业板本周出现调整,但新资金仍蜂拥入市。大震荡的背后,一边是机构发行更大规模产品,不断推升自家重仓股;另一边是恐高的大户转场香港,买入大幅落后于A股的同类港股。

休刊启事

根据国家有关2015年部分节假日安排的通知和沪深交易所清明期间休市安排,本报从2015年4月5日起休刊,7日恢复正常出版。 本报编辑部

中证网 视频节目
www.cs.com.cn

09:00—09:03 中证独家报告

12:00—12:20 股市午间道
西藏同信证券 山鹰

18:00—18:25 赢家视点
金元证券 李海滨

国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
各地邮局均可订阅

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 太原 贵阳 无锡同时印刷

地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zqb@zqb.com.cn
发行部电话:63070324 传真:63070321

本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:孙涛 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军