



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

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 64 版
B 叠 / 信息披露 544 版
本期 608 版 总第 6290 期
2015 年 3 月 31 日 星期二



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

长信基金管理有限责任公司
Chang Xin Asset Management Corporation Limited

长信双利混合(519991)、长信利丰债券(519989) 荣获金牛奖

评选机构: 中国证券报 评选时间: 2015年3月 投资需谨慎



华商基金
HUASHANG FUNDS

华商基金蝉联 金牛基金管理公司

华商领先企业混合型
三年期开放式混合型持续优胜金牛基金
华商动态阿尔法混合型
五年期开放式混合型持续优胜金牛基金

华商大盘量化精选混合型
2014年度开放式混合型金牛基金
华商稳健双利债券型
三年期开放式债券型持续优胜金牛基金

2015年3月 第十二届“金牛基金奖”评选活动评选

民间资金凶猛入市 惊人杠杆野性难驯

据熟悉配资业务人士分析,目前民间资金入市通道日渐多元化、模式花样翻新,大量带着高杠杆的资金带着“野性”飞奔进场。对资金需求方而言,由于杠杆率过高,其承担风险将被放大数倍,一旦遭遇市场放量暴跌局面,激进配资客恐怕难逃爆仓危机。

A06

北斗导航系统开启全球化征程

北斗卫星导航系统全球化征程开启。近日北斗导航系统与欧洲伽利略卫星导航系统就频率协调达成一致意见,反映出国际社会对北斗系统全面认可。与此同时,政策持续扶持北斗应用。有消息称,2015年卫星及应用产业发展项目申报工作即将启动。

A09

二套房贷款最低首付比例降至四成

二手房营业税免征期改为两年

□本报记者 任晓

中国人民银行、住房城乡建设部、中国银行业监督管理委员会30日联合发文,调整个人住房贷款政策,对拥有1套住房且相应购房贷款未结清的居民家庭,为改善居住条件再次申请商业性个人住房贷款购买普通自住房,最低首付比例为40%。

通知指出,调整的目的是为进一步完善个人住房信贷政策,支持居民自住和改善性住房需求,促进房地产市场平稳健康发展,继续做好住房金融服务工作,满足居民改善性住房需求。

调整后,对拥有1套住房且相应购房贷款未结清的居民家庭,为改善居住条件再次申请商业性个人住房贷款购买普通自住房,最低首付比例调整为不低于40%,具体收付款比例和利率水平由银行业金融机构根据借款人的信用状况和还款能力等合理确定。

在住房公积金方面,调整后,缴存职工家庭使用住房公积金委托贷款购买首套普通自住房,最低首付比例为20%;对拥有1套住房并已结清相应购房贷款的缴存职工家庭,为改善居住条件再次申请住房公积金委托贷款购买普通自住房,最低首付比例为30%。

此外,为加强政策指导,做好贯彻落实、监督和评估工作,人民银行、银监会各级派出机构要按照“因地施策,分类指导”的原则,做好与地方政府的沟通工作,加强对银行业金融机构执行差别化住房信贷政策情况的监督;在国家统一信贷政策基础上,指导银行业金融机构合理确定辖内商业性个人住房贷款最低首付比例和利率水平;密切跟踪和评估住房信贷政策和执行情况,有效防范风险,促进当地房地产市场平稳健康发展。

财政部、国家税务总局同日联合发布

消息,经国务院批准,我国将从31日起调整个人住房转让营业税政策,其中个人转让已购普通住房,免征营业税的期限由目前的购房超过5年(含5年)下调为超过2年(含2年)。

两部门表示,此次调整个人住房转让营业税政策旨在促进房地产市场健康发展。根据两部门发布的通知,调整内容包括:个人将购买不足2年的住房对外销售的,全额征收营业税;个人将购买2年以上(含2年)的非普通住房对外销售的,按照其销售收入减去购买房屋的价款后的差额征收营业税;个人将购买2年以上(含2年)的普通住房对外销售的,免征营业税。

我国目前执行的个人住房转让营业税政策自2011年初开始实施,规定个人将购买不足5年的住房对外销售的,全额征收营业税;个人将购买超过5年(含5年)的非普通住房对外销售的,按照其销

售收入减去购买房屋的价款后的差额征收营业税;个人将购买超过5年(含5年)的普通住房对外销售的,免征营业税。

民生银行首席研究员温彬认为,随着我国城镇化快速发展和居民收入水平提高,对住房的刚性需求和改善性需求还有巨大空间。自去年以来,我国房地产投资增速放缓,库存有所回落,虽然去年已对房贷政策进行调整,但鉴于二套房首付比例过高,依然限制改善性需求释放。

他表示,目前我国房地产市场已从供过于求向供求基本平衡转变。前期为抑制房价过快上涨而采取的非常规房贷政策需根据市场变化回归常态。从国际上看,二套房最低40%的首付比例仍是比较审慎的。

此次下调二套房最低首付比例,再结合前期两次降息的政策效果,可有效提高居民购房能力,降低还贷压力,有利于改善民生,也有利于房地产市场平稳健康发展。

(相关报道见A02版)

A04 海外财经

次新股半数破发 中概科网股“完败”A股同业

今年以来A股创业板指数持续创新高,年内涨幅超过50%。相比之下在美上市的中概科网股显著落后,即便是表现最好的去哪儿网(QUNR)涨幅也不到50%。分析人士认为,中概科网股表现疲弱一方面可能缘于炒作资金回流A股,另一方面则是由于业绩不佳。

A05 基金/机构

王亚伟:现在正处在全面牛市中

从2013年初到现在,所有的板块都上涨了,都有投资机会。所以,深圳千合资本管理有限公司董事长王亚伟认为,从较长的时间来看,市场现在正处在一个全面的牛市中。

A07 公司新闻

“一带一路”公司半数业绩增长

根据Wind资讯统计,截至3月30日,共有24家“一带一路”概念上市公司披露2014年年报,尚未公布年报的公司中也有17家公司披露业绩快报。结合此前公布的2014年业绩预告来看,“一带一路”概念上市公司2014年业绩可喜喜忧参半。41家公司已经公布年报和业绩快报的公司中,22家公司实现业绩增长,16家公司业绩下滑,西安旅游、神火股份、*ST建机三家公司2014年亏损。

A11 货币/债券

供给重压犹待宽松政策化解 利率债市场“等风来”

分析人士认为,短期内供需层面的悲观预期仍将给市场带来负面冲击,但从中长期的角度来看,预计央行将会在债务置换过程中持续释放出配套的宽松政策,因此尽管利率债短期颓势暂难扭转,其收益率继续上行风险已较为有限。

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日恢复正常出报。

本报编辑部

A股新常态

政策添活力 慢牛阔步行

□本报记者 李波

横盘震荡多日后,周一大盘坚定选择向上突破,银行地产领涨,“一带一路”集体爆发。周末有关部门强化货币政策宽松预期,“一带一路”顶层设计规划出炉,新一轮地方债务置换拟推出,二套房首付比例下调等消息面利好,成为引爆市场做多情绪导火线。分析人士认为,政策面暖风频吹,为慢牛行情注入新活力,大盘蓝筹股将重新“上位”,指数将随之步入新高度。随着资金跑步抢滩蓝筹股,以创业板为首的成长股走势将面临阶段性压力,短期市场风格或有转换,但在牛市氛围中,大小市值品种轮流担纲市场热点将是总体趋势。

蓝筹集体起舞 沪指再创7年新高

受政策面多重利好共振刺激,昨日沪深股指放量大涨,沪指逼近3800点,刷新近7年新高。其中,金融、地产、建筑等大盘蓝筹股集体起舞。创业板指数逆市回调,“二八”格局再现。

昨日,沪深股指双双高开高走。截至收盘,上证综指报3786.57点,上涨2.59%;深证成指报13193.32点,上涨2.48%;创业板指数报2290.48点,下跌1.43%。沪深两市分别成交6921.25亿元和5070.12亿元,比上周五均明显放大,两市成交额共计约1.2万亿元。

行业方面,建筑、房地产、银行、非银

金融、交通运输等权重板块强势反弹,计算机、餐饮旅游、传媒、通信板块则逆势回调。概念方面,丝绸之路、福建自贸区、新疆区域振兴、“一带一路”等板块表现抢眼,大数据、移动支付、网络安全、移动转售等互联网类板块跌幅居前。

在横盘震荡多日后,昨日大盘选择向上突破。市场成交显著放量,增量资金跑步入场格局重新出现。蓝筹股集体活跃,带来的不仅是指数上行,更令做多激情迅速蔓延。

纵观“九连阳”后的市场表现,股指多以日内调整方式消化利空扰动和技术面压力。即使盘中获利资金一度蜂拥而出,也有增量资金及时跑步进场化险为夷,先抑后扬成为单日常态。历史上,股指九连阳之后均出现过幅度不小的短线调整。当前市场“该调不调”,充分表明当前牛市氛围浓厚,做多情绪坚定。

政策红利释放 慢牛稳健前行

流动性宽松和改革红利是本轮牛市两大支柱,在慢牛“稍事休息”后,一系列政策红利正在为慢牛行情注入新活力。

其中,“一带一路”推进将加速“中国制造”升级和创新,带来全产业链受益的系统性行情,成为贯穿未来3-5年的超级投资主题,大基建、高铁核电、航运港口等板块,以及新疆、福建等区域板块将明显受益。继续推出万亿元

债务置换方案后,今年还可能再次推出新的债务置换措施,这将进一步减轻我国的地方债务压力,市场将获得更多资金和流动性,银行股将明显受益。有关部门“警惕通缩”的表态,令货币宽松预期再次提升,市场有望进一步“水涨船高”。继上周五楼市新政出台后,有关部门昨日宣布将二套房贷最低首付比例降至四成,更对房地产及其产业链形成直接利好。

可见,当前稳增长力度加码,宽松预期升温,“一带一路”投资路线明晰。在政策暖风吹拂下,蓄势待发的增量资金将跑步抢滩蓝筹股,“大象”将再度起舞。受其带动,指数将再上台阶,市场信心将再获提振,慢牛行情将迈进新高度。今年是全面深化改革的关键之年和稳增长调结构的紧要之年,可以预见,随着转型升级加快和改革攻坚深入,后续政策红利将继续释放,“改革牛”将昂首阔步、稳健前行。

前期持续演绎新高神话的创业板,在上周暴跌后步入震荡期。在改革预期下,以新兴产业为载体的创业板不会由熊转牛,结构转型推进和政策红利释放将不断带来上涨契机,优质品种将强者恒强。由于新政策红利直指大盘蓝筹股,因此短期创业板内部资金转战主板意愿有所升温,创业板将面临估值挤泡和资金分流的双重压力。这意味着,短期市场风格天平将再度偏向蓝筹股。

3786.57

30日上证综指走势

制图/尹建



银河服务混合基金
代码: 519655
场内认购代码: 521655
正在发售中
客户服务热线: 400-820-0860
网址: www.galaxyasset.com

银河泽利保本混合基金
代码: 519654
场内认购代码: 521654
正在发售中
客户服务热线: 400-820-0860
网址: www.galaxyasset.com

掌柜钱包
兴全添利货币市场基金
还信用卡
投资消费两不误!

中证网 视频节目
09:00-09:03 中证独家报告
12:00-12:20 股市午间道
世纪证券 宋志云
18:00-18:25 赢家视点
中信建投 张益

国内统一刊号: CN11-0207
邮发代号: 1-175 国外代号: O1228
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: zzb@zsb.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: 吕强 版式总监: 毕莉雅
图片编辑: 刘海洋 美编: 苏振