



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

中国证券报微博
<http://t.qq.com/gzqbs>

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

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

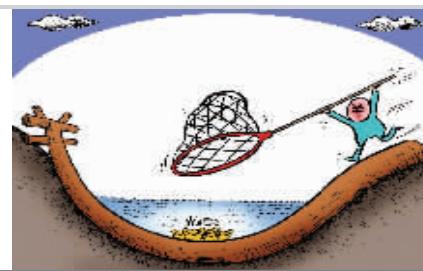
A叠 / 新闻 56版
B叠 / 信息披露 32版
金牛基金周报 16版
本期 104版 总第 6300期
2015年4月13日 星期一

牛基金
APP金牛理财网微信号
jinniulicai

谁给期指施加了“9日魔咒”

业内人士指出,每逢9日便出现大幅震荡,体现了牛市下股指暴涨后急跌的特征。对A股而言,“魔咒”之下便是“黄金”无数。从此前规律来看,在当前牛市格局中,巨震过后蕴含更大的上涨机会。

A05



“4时代”资金转投估值洼地

上周A股走势跌宕起伏,市场短期震荡仍难停止。不过,在政策以及资金的双重驱动下,指数继续向好仍是大势所趋,整理后有望继续创新高。此时,估值洼地成为逐利资金的首选。

A12

一季度GDP增速料在7%左右

□本报记者 任晓

一季度宏观经济金融数据将于本周起陆续公布。多家机构报告预测,一季度GDP或在7%左右。

国家信息中心报告认为,当前房地产市场调整与分化并存,通货紧缩风险显现,经济下行压力加大,但改革持续释放红利,宏观调控政策继续发挥支撑作用,宏观经济运行有望缓中趋稳,预计一季度国内生产总值(GDP)增长为7%左右。交通银行金融研究中心报告预计,一季度GDP增速在6.9%左右。

交行报告认为,一季度三大需求中,出口回暖、消费平稳、投资回落,内需不足将导致经济增速进一步放缓。外需形势明显回暖带动出口增长,1-2月出口增速大幅走高至15.1%,对除中国香港以外的主要出口伙伴的出口增速均大幅走高,出口指标成为当前经济增长为数不多的亮点。虽然1-2月名义消费增速下降到10.7%,但实际消费增速处于11%的稳定水平,物价走低导致名义消费增速低于实际消费增速。1-2月固定资产投资增速下降至13.9%,是拉低经济增速的主要原因,基建投资的高增长难以抵消房地产和

制造业投资增速的快速下滑。1-2月工业增加值同比增速降至6.8%,为近6年来最低水平。

中金公司报告认为,从基本面来看,由于政策放松带来的房地产边际改善不足以改变房地产弱势格局,经济仍然存在较大下行压力,产出缺口持续为负,叠加央行货币政策放松之后导致货币条件偏紧,核心通胀难有显著回升。尽管通缩风险略降低,当经济下行压力扔大,一季度GDP或跌破7%。

中国社会科学院财经战略研究院研究报告预计,一季度GDP下滑至6.85%

左右,消费物价指数(CPI)为1.2%左右。

经济下行压力仍然较大,稳增长政策力度仍需加大。中金公司报告认为,去年经济增速一路下滑,货币环境逐步放松,但包括货币增速、实际有效汇率和实际利率在内的综合货币条件指数仍在下滑。在货币条件没有显著改善甚至继续收紧的情况下,经济动能的回升主要是企业补库存的推动,但汇率PMI的反弹只是持续了1-2个月,3月重新下滑,预计经济在去杠杆周期下仍有较大的下行压力,货币政策仍需要继续放松。



A02 财经要闻

A股市场全面放开一人一户限制

中国结算12日发布的《关于取消自然人投资者A股等证券账户一人一户限制的通知》明确,4月13日起,A股市场全面放开一人一户限制,允许自然人投资者根据实际需要开立多个沪、深A股账户及场内封闭式基金账户。12日发布的修订后的《证券账户业务指南》明确,同一投资者最多可以申请开立20个A股账户、封闭式基金账户,只能申请开立一个信用账户、B股账户;同一投资者只能申请开立一个一码通账户。

A03 焦点

公积金新政频出

楼市渐入量增价稳新常态

近期有关楼市政策的调整出台后,多地即进入细则密集发布时间。4月以来,已有浙江、珠海、辽宁、深圳、上海、南京等多个地方对此前公积金政策作出相应调整:降低公积金贷款比例或者提高公积金贷款额度,释放出明显的鼓励刚需入市信号。

相关机构数据显示,进入4月以来,虽受清明小长假影响,但多地商品住宅成交量同比出现不同幅度上涨,与去年同期相比出现明显反弹。但值得关注的是,成交量的增长并未带动成交价格出现明显上涨。分析人士认为,楼市新政出台后,个别城市楼价有望企稳回升,但整体来看,“量增价稳”或将成为楼市新常态。

A09 前沿视点

着力推进“企业政府双到位”的投融资创新 规范市值管理行为 发挥市值管理正能量

A13 数据/信息

3000点到4000点
233只股票上演翻倍行情

09:00-09:03 中证独家报告
12:00-12:20 股市午间道
中证投资 阜翔宇

18:00-18:25 财富视点
世纪证券 宋志云

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:zbb@zbb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321

本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycj@xinhua.cn
责任编辑:孙 涛 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:尹 建



“多牌照”擎引金融股“拉风”

□本报记者 李超

多金融牌照企业颇受市场关注,相关个股在上周4000点关口冲刺中成为“拉风”的焦点,在银行、证券、期货、保险、基金、信托、租赁七张牌照中,国内目前已约有20家集团或资本体系取得了五张以上的牌照业务资格,一批尚未集齐“牌照卡”的企业近年来在金融领域动作频频。

多金融牌照主体方兴未艾

分析人士认为,金融板块“王者归来”,为投资者提供了从券商、保险、多元金融、券商影子股等不同梯队做出配置选择的可能。在综合金融效应驱动下,各类牌照合力发挥的资本功能将有望显示出“1+1>2”的成果,而集团资源内部的整合重组将带来协同效应,催生估值修复需求。金融板块的上涨会为参股公司带来不菲的投资收益,下一阶段的股市还将呈现券商业绩高速增长、银行股估值修复、保险板块再度发力等特点,综合金融相关个股值得关注。而资产证券化、注册资本改革有望成为下一步推动多牌照金融主体发展的引擎。

在金融牌照的获得上,出于相关监管要求,短期内一些企业或市场主体还很难集齐“牌照卡”。某上市公司高管对中国证券报记者表示,由于申请牌照时需要与不同的监管部门来往,而金融行业下的各类业务发展情况不尽相同,需要做的准备工作也有很大差别。企业在战略布局时,也不能仅仅为了“大而全”去争取所有牌照,而要考慮自身发展需要,有所选择,积极谋划。

收购可能是较为便捷的办法之一。某民营银行董事会成员认为,对于获取部分金融牌照而言,收购现有公司股权,最终实现控股,可能是较为便捷的方式之一。因为对应的人才队伍筹备需要时间,而牌照的申请进度也受制于多重因素,发起设立新公司的不确定性相对较高,而如能收购成功,则有助于公司在业务融合、加速发展上取得先机。

复星集团、泛海控股等企业涉猎的金融牌照或缺席银行、证券,或缺席信托、租赁,虽尚未达到“一牌之遥”,但近年来也在金融领域有更多动作。

在金融牌照的获得上,出于相关监管要求,短期内一些企业或市场主体还很难集齐“牌照卡”。某上市公司高管对中国证券报记者表示,由于申请牌照时需要与不同的监管部门来往,而金融行业下的各类业务发展情况不尽相同,需要做的准备工作也有很大差别。企业在战略布局时,也不能仅仅为了“大而全”去争取所有牌照,而要考慮自身发展需要,有所选择,积极谋划。

收购可能是较为便捷的办法之一。某民营银行董事会成员认为,对于获取部分金融牌照而言,收购现有公司股权,最终实现控股,可能是较为便捷的方式之一。因为对应的人才队伍筹备需要时间,而牌照的申请进度也受制于多重因素,发起设立新公司的不确定性相对较高,而如能收购成功,则有助于公司在业务融合、加速发展上取得先机。

4000点关口金融板块“拉风”

A股市场在上周成功站上4000点关口,“拉风”的各板块中,券商、银行、保险的影子时隐时现。统计数据显示,申万非银金融指数上周累计上涨10.07%,涨幅在28个申万一级行业指数中位居首位,银行板块表现也引人关注。(下转A02版)

制图/韩景丰



第6届中国私募金牛奖 颁奖典礼暨高端论坛

与牛市同行的私募新时代



2015年4月18日
北京

主办: 中国证券报

独家协办: 国信证券

承办: 中证投资资讯

特别支持: 暖流资产

媒体支持: 中证网

Wind资讯

东方财富网

金融界

咨询热线: 夏先生 010-57329343 王小姐 0755-83059144



微信号: zgsmjh



新浪微博: 金牛基金研究