



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



中证公告快递
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
T 叠 / 中报特刊 4 版
B 叠 / 信息披露 60 版
金牛基金周报 16 版
本期 104 版 总第 6417 期
2015 年 8 月 31 日 星期一



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb



金牛理财网微信号
jinnilicai

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

发用电增速回升 经济运行现积极变化

发改委30日指出,进入8月后,全国发用电和铁路货运装车情况都有好转,显示经济运行出现更加积极变化。从当前电力运行趋势看,预计8月全国发电同比增長3%左右;9月有望继续保持增长。

A02



“极端市”频现 应考虑引入熔断机制

业内人士表示,熔断机制规则设计透明,可以有效缓解“极端市”中的恐慌情绪,是比涨跌停限制更市场化的干预措施。监管层应加快研究和论证,适时引入熔断机制。

A05

李克强:维护金融市场稳定运行

加快相关制度建设,培育公开透明、长期稳定健康发展的资本市场

□据新华社电

8月28日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院专题会,研究国际经济金融形势变化对我国经济的影响和对策,并作重要讲话。

会议听取了前期应对国际金融和大宗商品市场异常波动、下一步工作考虑以及国内经济运行有关情况的汇报,相关部门负责人谈了看法和打算,国务院领导同志先后发言。李克强说,近段时间的国际市场动荡,给世界经济复苏增加了新的不确定因素,我国金融市场、进出口等受到的影响也在加深,经济运行遇到新的压

力。面对扑朔迷离的国际环境和国内深层次矛盾显现的情况,我们坚持稳中求进,持续推进结构性改革,陆续出台降准降息、减税降费和稳定市场等一系列定向调控举措,效应不断显现,结构调整中积聚的积极因素也增强了发展动能,经济运行保持在合理区间,经济增长走在世界前列。我们不仅有发展的巨大潜力,也有有效管控风险的驾驭能力,能够在错综复杂的形势中始终把握工作主动权。

李克强指出,做好当前经济工作,既要看到一些方面不断向好的趋势,坚定信心,保持定力,又要直面困难挑战,未雨绸缪,及时妥为应对,做到趋利避害。关键要

贯彻落实好党中央、国务院各项部署,主动适应经济发展新常态,牢牢抓紧发展这个第一要务,充分发挥中央和地方两个积极性,继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,在坚持区间调控基础上,见微知著,灵活施策,以更精准的定向调控、相机调控对冲经济下行压力,以更有力的改革创新激发市场活力,以更有效地抓落实巩固向好势头,稳定市场预期,做好政策储备,确保完成今年经济社会发展主要目标任务。

李克强强调,在传统增长动力减弱,增加公共产品、公共服务供给,促进大众

创业、万众创新,增强经济发展动力。要创新投融资方式,通过设立专项基金、置换地方存量债务、发行企业债券、调整固定资产投资项目资本金比例等,提高地方和企业投资能力,推动公共设施建设等重大项目落地,支持中西部、贫困地区发展,扩大有效投资。围绕居民消费升级新需求,推出促消费、惠民生的新政策,推动快递等流通业发展,释放消费潜力。加快推进国际产能合作,取得更多共赢发展成果。支持实体经济提质增效升级,推动机械、纺织、轻工、汽车等领域加速折旧,加大对传统产业技改投资的支持力度。(下转A02版)

2780家上市公司上半年净利增一成

□本报记者 欧阳春香

截至30日晚记者发稿时,2780家上市公司交出上半年“成绩单”。2780家公司上半年净利润同比增长10.2%,剔除银行及非银金融行业,净利润同比下滑0.7%。Wind数据显示,2780家公司上半年实现营业收入合计14.0万亿元,较去年同期微增1.5%;实现净利润合计1.42万亿元,较去年同期增长10.2%,与2014年上半年净利增速持平,但较今年一季度3.5%的增速明显回升。1617家公司净利润同比增长,占比达58.16%;

2593只基金上半年盈利8667亿

□本报记者 黄丽

基金半年报披露完毕。天相投顾统计数据显示,上半年94家基金公司旗下2593只基金(A/B/C分开计算,分级基金合并计算)共实现利润8667.8亿元,同比大涨89倍,去年同期利润仅为96.22亿元。具体而言,发力的主要是股票型基金和混合型基金,均大幅扭转去年半年报的亏损状况,一举成为最赚钱的基金,本期利润分别为5157.66亿元、2585.03亿元。债券型基金、货币型基金、QDII、保本型和封闭式基金分别盈利257.47亿元、468.63亿元、9.9亿元、89.93亿元和99.28亿元。整体来看,主要基金品种盈

434家上市公司亏损,占比达15.61%。上市银行净利润总额7015.32亿元,同比微增2.4%,占据上市公司净利润总额半壁江山。计算机、汽车、医药行业业绩增速放缓,互联网金融、新能源汽车等行业业绩持续高增长。部分周期性行业业绩反转,航空、畜禽养殖、白酒板块业绩喜人。上市公司整体负债率下降,存货周转率明显提升,去库存周期缩短。此外,1011家公司发布三季度业绩预告,近六成公司预喜。其中,业绩预增433家,续盈114家,扭亏58家;预减186家,续亏79家,首亏103家;不确定38家。

利均明显增长,但商品型基金逆势发展,由去年同期的盈利4680.22万元转为亏损1089.77万元。从基金公司来看,权益资产管理能力较强的基金今年上半年优势明显。华夏基金凭借604.84亿元的本期利润一举夺魁,嘉实、汇添富、易方达、广发位居其后,本期利润分别达583.14亿元、467.45亿元、434.88亿元、380.76亿元。由于上半年市场走强,基金规模快速增长,基金公司管理费收获颇丰。上半年,基金公司共收取管理费227.31亿元,同比增加60.94%。上半年基金公司持股周转率整体达2.98倍,较去年上半年、下半年均明显增加,但仍低于今年同期A股市场3.2倍的整体股票周转率。



A股公司整体业绩增速回升

T01

多数上市公司负债率下降

T02

传统企业互联网+转型初显成效

T03

并购重组分化 产业逻辑并购将升温

T04

新华社图片 制图/尹建

强势修复启动 个股分化料加剧

□本报记者 李波

上周上证综指一度下探至2850点,周五强势收复3200点。低估值蓝筹股率先吸引抄底资金进场,政策组合拳进一步激活反弹动能,多头强势反攻。不过,大盘进一步上行将面临3400点一线年线强阻力,获利盘回吐和解套盘减仓压力重新逼近。当前主流机构认为,市场步入底部区域,正能量在积累,但市场底尚未探明,不排除震荡回调甚至再次探底的可能。蓝筹股安全边际相对较高,“中小创”挤泡沫压力较大。

3400点一线承压

反弹总在极度恐慌和杀跌后来临。上证综指26日创出2014年12月11日以来最低点2850点,之后连续大涨,周五重返3200点之上。从资金流向来看,上周四沪深300率先实现净流入,周五增量资金全面进场。银行板块成为吸金王,实现逾63

亿元净流入。

连续破位下挫后,蓝筹股估值降至历史低位,投资价值显现,吸引长线资金持续涌入。同时,两融余额回到万亿左右区间,杠杆资金持续去化有助行情回归。另外,从央行降息降准到养老金入市投资以及证监会公司再筹资,从加快融资租赁和金融行业发展到地方债务置换扩大,上周后半周维稳政策组合拳发力对市场情绪带来明显提振,抄底反弹动能进一步激活。大盘连续大涨并弥合8月25日跳空缺口,释放出多头反攻的积极信号。不过,大盘进一步上行将很快面临集合10日均线、年线以及24日跳空缺口的3400点一线强阻力,突围难度较大,成功与否取决于增量资金能否持续大幅进场推动。在经历两轮大跌重创后,市场风险偏好显著下降,基于短线抄底和波段自救的谨慎做多心态依然较浓。因此,面临多重技术面压力和巨量套牢盘,抄底盘回吐

和解套盘减仓压力很可能将重新开始积聚,市场再度临近震荡窗口。伴随超跌反弹动能快速释放,后市个股也将分化,蓝筹股估值安全边际较高,“中小创”则面临较大挤泡沫压力。另外,上市公司半年报业绩明朗,将加剧个股分化。

控制仓位不宜追高

当前主流机构普遍认为,做空动能释放后,政策面利好市场阶段性修复,超跌反弹启动;但市场底部目前并未真正探明,不排除回探可能,操作上不宜追高。西南证券研报指出,优质蓝筹股在3000点左右位置展现良好投资价值,市场出现资金抄底迹象。不过,此次反弹只是筑底过程中的前期反弹,未来还将再次探底,个股和板块将明显分化。由于存在价值安全垫,价值股很难跌破前期低点;缺乏价值安全垫的个股将大概率出现再次探底,且可能会创出新低。但随着市场真正见底

后,成长股或许会表现出较好弹性。短期内可以参与价值股反弹,但不宜追高。

华泰证券研报指出,27日大阳线后,超跌反弹确立。投资策略依然是“逢低介入,控制仓位”,若连续拉升则观望为主,操作上宜逢低介入而非追高,方向选择大金融、食品饮料、新能源汽车、地下综合管廊、超跌成长股等。另一方面,市场风险点依旧:根据折现模型,决定市场走向的三个方面,经济增长、无风险收益率、风险偏好的演化都对市场走向不利,短期存在二八分化、热点缺乏等风险。

兴业证券研报指出,悲观情绪宣泄之后,维稳组合拳容易帮助市场构建阶段性底部,但这个阶段性底部是否是最终的“市场底”则不确定。在A股市场短期主要矛盾变化的背景下,降息降准、养老金入市等政策利多更多是在积累中期的正能量,仍属市场“寻底”过程中做波段、自救的机会,更佳操作机会是在四季度。

A03 海外财经

巴菲特大举增持菲利普斯66

美国“股神”沃伦·巴菲特的投资旗舰公司伯克希尔哈撒韦公司大举增持美国炼油企业菲利普斯66,截至28日持有股份近5800万股,市值高达45亿美元。分析人士指出,巴菲特较擅长大手笔逆势押注,此次在油价持续走弱之际抄底炼油企业,或显示其看好该行业长期前景。

A08 期货大视野

环保压力下的煤焦钢生死劫

从“奥运蓝”、“APEC蓝”到“阅兵蓝”,临时性强化环保措施在短期内导致一些商品供应缩减,并再度引发市场对环境保护、化解过剩产能等问题的关注。一边是低迷的市场行情,一边是越来越严格的环保政策要求,以煤焦钢为代表的产能过剩行业如何才能生存发展下去,已成每个企业不得不面对的“生死劫”。

A10 数据信息

金融股和食品饮料股获沪股通资金青睐

上周初沪深两市连续调整,A股场内资金大幅流出。不过,沪股通却现连续4个交易日净买入,金额达287.32亿元。从沪股通资金布局看,金融股和食品饮料股颇受青睐。

金牛基金周报

分级基金三日惊魂 百亿军团渐次消失

在被称为“史上最大下折潮”中,最让基金业“惊魂”的,不是下折潮隐含的巨大赎回压力,而是为数众多的投资者在下折前高价买入了分级B,造成巨额亏损。证监会日前暂停了分级基金产品的审批,一度令基金业内引以为傲的产品创新,其前景因此蒙上了一层阴影。

09:00	09:03	中证独家报告
12:00	12:20	股市午间道
		民生证券 叶志刚
18:00	18:25	赢家视点
		世纪证券 宋志云

<p>中证聚宝理财指数 东方财富·东方财富网 www.jiubaofund.com</p>	<p>东方财富·东方财富网 www.jiubaofund.com</p>	
---	--	--

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:zzb@zzb.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 版式总监:毕利雅 图片编辑:刘海洋 美编:马晓军
---	---