可信赖的投资顾问

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

中国证券報
CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 64 版
本期 96 版 总第 6451 期
2015 年 10 月 20 日 星期二

中国证券报微博 http://t.qq.com/zgzqbs
金牛理财网微信号 jinniulicai

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

公募基金资产规模回升至近7万亿 股基份额降幅缩窄

据中国基金业协会最新数据,截至9月底,公募基金资产合计6.69万亿元,较8月环比微升0.75%,这是公募基金总规模在连续下跌3个月后首次出现回升。在开放式基金中,股票基金份额和资产净值降幅均明显缩窄。

A06

多家公司股东户数明显减少 股份流动轨迹隐现后市热点

据Wind数据统计,截至19日已发布三季报的58家上市公司中,股东户数较半年报增加的有32家,前十大股东持股比例增加的有30家。上市公司股份筹码的流动或是个股走向的一个信号。

A08

国务院印发《关于实行市场准入负面清单制度的意见》

市场准入负面清单制度12月起逐步推开

□新华社电

国务院日前印发《关于实行市场准入负面清单制度的意见》,明确了实行市场准入负面清单制度的总体要求、主要任务和配套措施。

《意见》指出,市场准入负面清单制度是指国务院以清单方式明确列出在中华人民共和国境内禁止和限制投资经营的行业、领域、业务等,各级政府依法采取相应管理措施的一系列制度安排。市场准入负面清单以外的行业、领域、业务等,各类市场主体皆可依法平等进入。

《意见》明确,实行市场准入负面清单制度的总体要求是:坚持社会主义市场经济改革方向,把发挥市场在资源配置中的决定性作用与更好发挥政府作用统一起来,把转变政府职能与创新管理方式结合起来,把激发市场活力与加强市场监管统筹起来,放宽和规范市场准入,精简和优化行政审批,强化和创新市场监管,加快构建市场开放公平、规范有序,企业自主决策、平等竞争,政府权责清晰、监管有力的市场准入管理新体制。

《意见》提出,市场准入负面清单包括禁止准入类和限制准入类。对禁止准入事项,市场主体不得进入,行政机关不予审批、核准,不得办理有关手续;对限制准入事项,或由市场主体提出申请,行政机关依法依规作出是否予以准入的决定,或由市场主体依照政府规定的准入条件和准入方式合规进入;对市场准入负面清单以外的行业、领域、业务等,各类市场主体皆可依法平等进入。

《意见》要求,制定市场准入负面清单,要坚持法治原则、安全原则、渐进原则、必要原则、公开原则。市场准入负面清单由国务院统一制定发布;地方政府需进行调整的,由省级人民政府报国务院批准。

《意见》提出,按照先行先试、逐步推开的原则,从2015年12月1日至2017年12月31日,在部分地区试行市场准入负面清单制度,从2018年起正式实行全国统一的市场准入负面清单制度。

《意见》从建立健全与市场准入负面清单制度相适应的准入机制、审批体制、监管机制、社会信用体系和激励惩戒机制、信息公示制度和信息共享制度、法律法规体系等六个方面,提出了落实市场准入负面清单制度的保障措施;并要求建立与该制度相适应的投资体制、商事登记制度、外商投资管理体制,营造公平交易平等竞争的市场环境。

《意见》强调,各地区各部门要从推进国家治理体系和治理能力现代化的高度,充分认识实行市场准入负面清单制度的重要性和紧迫性,做好市场准入负面清单的制定和实施工作,加快推进相关改革和配套制度建设,确保这项改革取得实效。(相关报道见A02版)

风险偏好上升 两融七日连增

□本报记者 张怡

国庆节后,A股量价齐升,赚钱效应提升,成交回暖,题材活跃,吸引融资客积极介入。沪深两市两融余额连续7日增长,10月16日达9727.35亿元,较节前增长逾660亿元。支撑行情的逻辑是,在经济数据偏弱的同时,四季度宽松预期升温。结合四季度机构排名压力,市场风险偏好显著提升,"中小创"相关标的吸引融资客。短线来看,市场回调大概率已结束,但趋势性机会尚未显现,主题投资的结构性机会仍是主导。

中小创主导融资增长

上周,两融数据连续五个交易日增长,再加上国庆节后两个交易日,两融余额连续7个交易日增长。这种7日连增的态势上一次出现在8月7日至8月17日。

具体来看,上周融资余额增长489.25亿元,增幅仅次于8月14日所在的一周,是6月市场大幅调整以来的次高值。不过,8月中旬后,两融延续去杠杆态势,融资余额节节回落,至9月底接近9000亿元。当前两融虽保持连增态势,但单日融资买入力度比那时弱了不少,仅10月12日和16日两日的融资买入额超过千万元,与8月中旬不可同日而语。

从两融标的来看,标的股票10月以来合计获得超过670亿元的融资净买入,20只标的ETF同期累计净买入额为-14.48亿元。两融余额居前三位的华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、华夏上证50ETF在国庆节后遭遇净偿还,规模分别为9.85亿元、2.35亿元和1.59亿元。华夏中小板ETF、南方中证50ETF同期获得融资净买入,规模分别为6153万元和4012万元。

从标的股票的融资结构来看,房地产、医药生物和机械设备行业的融资净买入额位居前三位,分别为62.84亿元、58.66亿元和51.84亿元。化工、商业贸易、传媒、电子、国防军工和公用事业行业的净买入额均超过30亿元。休闲服务、建筑材料、轻工制造和银行业的净买入额均未超过10亿元。

中国重工和东方财富节后分别获得12.12亿元和10.55亿元的融资净买入,中国平安、海通证券和华泰证券的净偿还额均超过3亿元。

国庆节后的行情主要由"中小创"引领,热点主要围绕改革和创新题材,从两融ETF的变动可以看出资金对结构性机会的偏好。

市场结构性特征突出

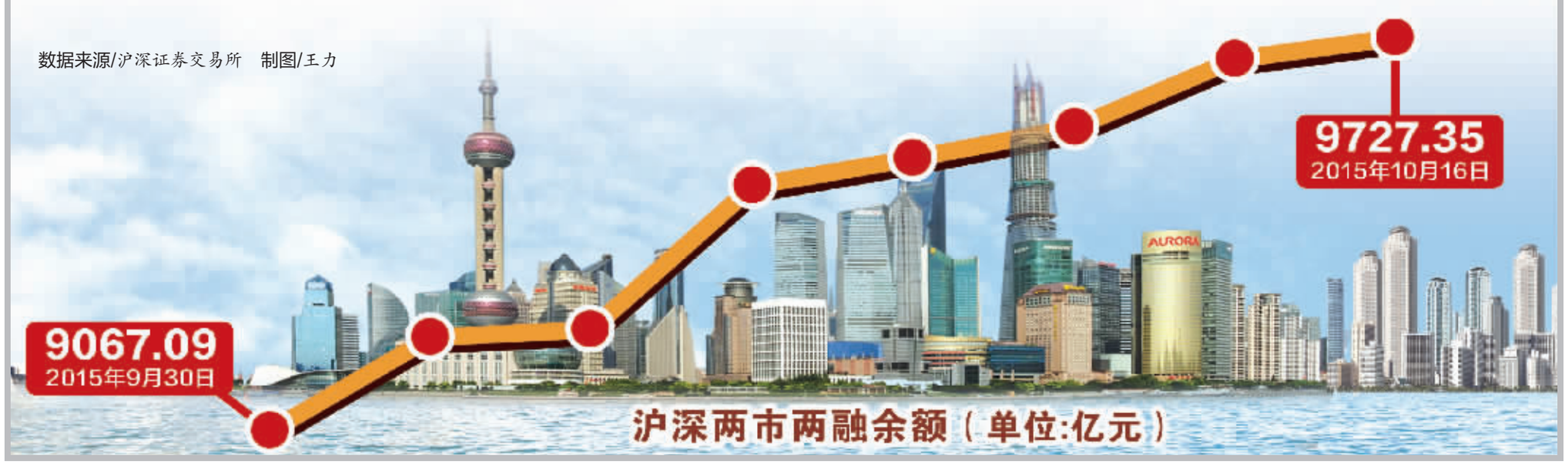
融资客是市场中较敏感和激进的投资者,其积极参与意味着市场活跃度和风险偏好明显提升,但不一定代表趋势性行情已形成。19日市场的震荡表明,连续上行之后行情开始分化,结构性特征突出。短期市场强势格局确立,但要想突破上方压力仍需时日,市场正在形成新的震荡区间,投资者宜逢低吸纳,波段操作。

国泰君安证券认为,沪综指上周突破3200点的震荡上限,一定程度上反映了经济数据偏弱下对放松政策的预期,风险偏好逐步提升。(下转A02版)

市场看点

基金:反弹空间可期 A06
两市成交近万亿 创近两月新高 A09
期指"深贴水" 不改反弹趋势 A12

数据来源/沪深证券交易所 制图/王力



三季度增6.9% 四季度GDP有望温和回升

□本报记者 任晓

国家统计局19日发布的数据显示,前三季度国内生产总值(GDP)487774亿元,按可比价格计算,同比增长6.9%。分季度看,一季度GDP同比增长7.0%,二季度增长7.0%,三季度增长6.9%。分产业看,第一产业增加值39195亿元,同比增长3.8%;第二产业增加值197799亿元,增长6.0%;第三产业增加值250779亿元,增长8.4%。从环比看,三季度GDP增长1.8%。分析人士认为,预计四季度GDP增长将温和回升,全年实现7%的增长目标可期。

消费是增长主要动力

民生银行首席研究员温彬认为,在全球经济增速放缓和国内股市、汇市剧烈波动的背景下,三季度GDP仍实现了6.9%的增长,超出市场平均预期,反映宏观经济已企稳。就增长动力而言,从外需看,虽然今年以来我国进出口持续负增长,但由于贸易顺差扩大,对经济增长带来正贡献;从内需看,前三季度固定资产投资同比增长10.3%,创2000年以来新低,主要受房地产投资持续下滑的拖累;消费增速加快,9月份社会消费品零售同比增长10.9%,创年内新高,消费仍是当前及今后拉动经济增长的主要动力。预计四季度GDP增长温和回升,全年实现7%的经济增长目标可期。

温彬认为,当前要继续发挥投资在稳增长中的关键作用。三季度累计新开工项目25681个,比上半年增加4139个。随着调降部分基建项目最低自有资金比例、部分地区房地产形势回暖、各地PPP项目陆续落地,四季度投资增速有望触底反弹,并对四季度经济平稳增长构成支撑。四季度应坚持积极的财政政策和稳健的货币政策。

经济料保持中高速增长

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长盛来运在国新办发布会上表示,对于中国经济未来的走势,无论是四季度还是明年,稳定运行的大势不会变。

盛来运指出,支撑经济增长的动力和影响经济上行的压力现阶段达到一个新的均衡。现在影响经济有三种力量,经济运行受这三种力量支配,即下行压力、支撑力、新动力。

下行压力在短期内尤其是经济结构调整完成前会一直存在,只不过存在力度强弱的问题。

就支撑力而言,中国经济仍处在战略机遇期,稳定运行的基本面没有变化,支撑力仍较强。第一个支撑力是中国的工业化和城镇化没有完成,与世界平均水平尤其是发达国家相比仍有很大空间,新型城镇化、新型工业化与新技术结合将创造出新的增长动力;第二个支撑力来自中国发展不平衡,中西部地区仍具有后发优势;第三个支撑力来自中国消费结构的升级。在基本解决温饱之后,中国正在向全面小康迈进,教育、旅游、健康、保健等需求持续增加,消费结构升级势不可挡。

就新动力而言,改革红利和创新红利正在进一步释放,同时人口素质在提高,人口红利也很大。现在每年有700多万大学毕业生,构成了人才的红利。在这些因素的推动下,新经济、新产品、新业态形成一种新动力。

盛来运表示,中国现阶段处于结构调整的关键期,传统产业占比相对较大,经济下行压力仍较大,但随着新动力的成长、潜力的继续发挥、改革的继续推进、创新的步伐加快,支撑力和新动力交织在一起,会对冲下行的压力,中国经济会持续保持中高速的增长。

延伸阅读

经济韧性犹存 稳增长毋忧"虎头蛇尾"

A03

A04 海外财经

美联储加息延后 新兴市场货币暂获喘息

随着美联储年内加息的预期明显减弱,新兴市场货币近期全面大涨,印尼盾以及马来西亚林吉特领涨。部分机构认为,新兴市场货币在短期仍有望继续反弹。也有机构认为,强美元格局中期难改,加上经济基本面疲软等因素,新兴市场货币反弹可能只是暂时现象。

A05 机构天下

险资寻"私"瞄准好故事

保险机构在获准设立私募基金后,政策为险资运用指明了新的方向。保险机构介入私募基金的兴趣渐浓,希冀借此打通投资养老、医疗等产业链的渠道,获取可观的投资收益。一些机构尝试在专项型基金上发力,对接国企混改等有望讲出"好故事"的项目,并在夹层基金方面投入更多注意力。

A07 公司新闻

33家纺织服装公司 业绩预喜

在已公布三季报业绩的56家纺织服装公司中,预增11家,略增15家,续盈4家,扭亏3家,预喜公司达到33家,占比59%。券商分析师认为,由于终端需求仍然低迷,预计纺织服装行业整体仍将维持低位运行。不过,纺织服装行业一直是并购重组的高发地带,随着A股行情有所恢复,并购重组活跃度有望回升。

A10 货币/债券

"零利率"并不现实 利率太低本身就是风险

机构观点认为,在利率充分反映经济及政策预期、资金成本企稳、机构负债成本下行滞后的背景下,对利率短期内继续下行的空间不宜过度乐观。在利率接近阶段底部的过程中,投资者获利了结以及替代资产分流等都可能带来利率波动的风险。总之,当前利率太低本身就是一种风险。

中证网 WWW.CS.COM.CN 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: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:李若愚 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:韩景丰