



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

央行:有能力保持人民币汇率稳定

中国人民银行网站7日刊文称,人民币对美元汇率近日连续走跌引发市场普遍关注。面对投机势力,央行有能力保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

A02

全球股市开年表现创2000年来最差

受多个经济体经济数据表现疲软、地缘政治紧张局势升温,以及中国股市大幅走软等因素综合影响,全球股市在2016年初遭遇大范围抛售,三个交易日内市值蒸发2.5万亿美元,创下自2000年以来最差开局。

A04

习近平:推动长江经济带发展

据新华社电

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平5日在重庆召开推动长江经济带发展座谈会,听取有关省市和国务院有关部门对推动长江经济带发展的意见和建议。他强调,长江是中华民族的母亲河,也是中华民族发展的重要支撑。推动长江经济带发展必须从中华民族长远利益考虑,走生态优先、绿色发展之路,使绿水青山产生巨大生态效益、经济效益、社会效益,使母亲河永葆生机活力。

习近平强调,长江、黄河都是中华民族的发源地,都是中华民族的摇篮。千百年来,长江流域以水为纽带,连接上下游、左右岸、干支流,形成经济社会大系统,今天仍然是连接丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的重要纽带。新中国成立以来特别是改革开放以来,长江流域经济社会发展迅猛,综合实力快速提升,是我国经济重心所在、活力所在。长江和长江经

济带的地位和作用,说明推动长江经济带发展必须坚持生态优先、绿色发展的战略定位,这不仅是对自然规律的尊重,也是对经济规律、社会规律的尊重。

习近平指出,长江拥有独特的生态系统,是我国重要的生态宝库。当前和今后相当长一个时期,要把修复长江生态环境摆在压倒性位置,共抓大保护,不搞大开发。要把实施重大生态修复工程作为推动长江经济带发展的首要任务,实施好长江防护林体系建设、水土流失及岩溶地区石漠化治理、退耕还林还草、水土保持、河湖和湿地生态保护修复等工程,增强水源涵养、水土保持等生态功能。要用改革创新的办法抓长江生态保护。要在生态环境容量上过紧日子的前提下,依托长江水道,统筹岸上水上,正确处理防洪、通航、发电的矛盾,自觉推动绿色循环低碳发展,有条件的地区率先形成节约能源资源和保护生态环境的产业结构、增长方式、消费模式,真正使黄金水道产生黄

金效益。

习近平强调,长江经济带作为流域经济,涉及水、路、港、岸、产、城和生物、湿地、环境等多个方面,是一个整体,必须全面把握、统筹谋划。要增强系统思维,统筹各地改革发展、各项区域政策、各领域建设、各种资源要素,使沿江各省市协同作用更明显,促进长江经济带实现上中下游协同发展、东中西部互动合作,把长江经济带建设成为我国生态文明建设的先行示范带、创新驱动带、协调发展带。要优化已有岸线使用效率,把水安全、防洪、治污、港岸、交通、景观等融为一体,抓紧解决沿江工业、港口岸线无序发展的问题。要优化长江经济带城市群布局,坚持大中小结合、东中西联动,依托长三角、长江中游、成渝这三大城市群带动长江经济带发展。

习近平指出,推动长江经济带发展必须建立统筹协调、规划引领、市场运作的领导体制和工作机制。推动长江经济带发

展领导小组要更好发挥统领作用。发展规划要着眼战略全局、切合实际,发挥引领约束功能。保护生态环境、建立统一市场、加快转方式调结构,这是已经明确的方向和重点,要用“快思维”、做加法。而科学利用水资源、优化产业布局、统筹港口岸线资源和安排一些重大投资项目,如果一时看不透,或者认识不统一,则要用“慢思维”,有时就要做减法。对一些二选一甚至多选一的“两难”、“多难”问题,要科学论证,比较择优。对那些不能做的事情,要列出负面清单。市场、开放是推动长江经济带发展的重要动力。推动长江经济带发展,要使市场在资源配置中起决定性作用,更好发挥政府作用。沿江省市要加快政府职能转变,提高公共服务水平,创造良好市场环境。沿江省市和国家相关部门要在思想认识上形成一条心,在实际行动中形成一盘棋,共同努力把长江经济带建成生态更优美、交通更顺畅、经济更协调、市场更统一、机制更科学的黄金经济带。

A05 基金/机构

基金新年选股重“兑现”轻“故事”

在经历了2015年波澜壮阔的行情后,基金正式进入新一年的布局。近日,记者在采访中了解到,基金经理对2016年的投资整体上保持谨慎的态度。大多数基金经理表示,相比2015年的“故事驱动”,今年在选股上会更加重视“兑现”,即企业逐步落实过去给予市场的预期,可以表现在净利润、收入或者业务布局上。

A06 产业透视

能源互联网开放共享生态圈架构渐现

《关于推进“互联网+”智慧能源(能源互联网)行动的指导意见》即将“千呼万唤始出来”。中国证券报记者从政策制定参与者处了解到,《指导意见》的正式下发时间就在本月底。

能源互联网行动计划的具体落地,将令我国能源生态发生翻天覆地的变化。分析人士指出,不仅能源的生产方式、消费方式以及交易和销售方式都将生变,而且未来能源市场供需格局将从过去的供不应求变为长期的供大于求,能量流动、信息流动、资金流动都会发生颠覆性变化。

A07 公司新闻

并购效果不同 标的业绩分化

作为上市公司业务转型、提振业绩的重要手段,并购重组已经蔚然成风。统计数据显示,2015年全年共召开113次并购重组委会议,共审核339单重组案,较之2014年78次会议审核194单重组案,2015年猛增了75%。

不过,年报披露在即,上市公司2015年全年业绩开始显山露水,并购重组大潮之后的“隐忧”也逐渐显现出来,如安科瑞、蓝色光标等公司近期发布的年度业绩预告均显示公司此前并购资产业绩未能达到预期。

A08 公司新闻

钢铁有色业期待供给侧改革发力

近期钢价的止跌回升,引发业内对2016年钢市的热议。业内人士分析指出,从供需两端来看,2016年钢价不具备持续上涨条件,预计2016年全国钢材市场行情将继续受到抑制。有色行业同样不容乐观,预计一定时期内产业仍将在低位震荡运行。钢铁和多数有色品种存在产能过剩的情况,供给侧方面的措施值得关注。

A10 货币/债券

公开市场净投放创11个月新高 燃眉之急暂缓 仍存对冲需求

央行本周净投放1900亿元,创11个月新高,对资金面的呵护之心尽显,缓解了市场对流动性的担忧。市场人士指出,过往春节前,央行均会加量“放水”平滑流动性,在人民币对美元持续贬值、资本或加速外流、购汇需求上升等因素影响下,资金面仍有波动可能,未来为维稳资金面,央行或综合利用多种工具来平滑流动性,但考虑到过快降准可能不利汇率稳定,央行流动性管理有短期化倾向。

A11 衍生品/期货

人民币波动并非大宗商品熊途主因

有分析认为,人民币贬值引发市场进入低风险偏好模式,市场抛大宗商品追求低风险资产。因此,人民币贬值利空大宗商品走势。不过,整体而言,人民币对美元双边汇率的变化与美元对其他主要货币汇率的变化方向和幅度基本是相符的,人民币汇率对一篮子货币仍保持基本稳定。因此,决定大宗商品走势的依然是其基本面供需双方的博弈。而在中国经济增速下行、需求减弱的背景下,包括农产品在内的大宗商品难言迎来转势。

明日《金牛理财周刊》导读

A股调整超预期 机构称已不会玩

本周市场再度调整,与以往相比,尽管A股自身有调整需求,但幅度和速度大大超出市场预期,一边是高位机构仓位狂奔,收效甚微;另一边,低位机构按兵不动,称看准。

指数熔断机制暂停实施

本报记者 倪铭娅

上海证券交易所、深圳证券交易所、中国金融期货交易所7日晚间发布通知,为维护市场稳定运行,经证监会同意,自1月8日起暂停实施指数熔断机制。

证监会新闻发言人邓舸对此表示,引入指数熔断机制的主要目的是为市场提供“冷静期”,避免或减少大幅波动情况下的匆忙决策,保护投资者特别是中小投资者的合法权益;抑制程序化交易的助涨助跌效应;为应对技术或操作风险提供应急处置时间。

邓舸表示,熔断机制不是市场大跌的主因,但从近两次实际熔断情况看,没有达到预期效果,而熔断机制又有一定“磁吸效应”,即在接近熔断阈值时部分投资者提前交易,导致股指加速触达熔断阈值,起了助跌的作用。权衡利弊,目前负面影响大于正面效应。因此,为维护市场稳定,证监会决定暂停熔断机制。

邓舸表示,引入熔断机制是在2015年股市异常波动发生以后,应各有关方面的呼吁开始启动的,有关方案经过了审慎的论证并向社会公开征求了意见。熔断机制是一项全新的制度,在我国没有经验,市场适应也要有一个过程,需要逐步探索、积累经验、动态调整。下一步,证监会将认真总结经验教训,进一步组织有关方面研究改进方案,广泛征求各方面意见,不断完善相关机制。

社评 | Editorial

暂停“熔断”趋利避害

本周,A股市场经历了罕见的大幅下挫,并在熔断机制刚刚推出之时两个交易日连续触发两档熔断,引发市场广泛关注。客观来看,这是人民币对美元汇率持续大幅下降等多项因素共振引发的大幅下挫,熔断机制在此期间起到了助跌的作用。回顾熔断机制推出的过程,是在2015年股市异常波动期间市场各方开出的药方之一,监管部门采纳这一建议本意是为市场提供“冷静期”,但市场对新规则下运行方式不适应,产生较大的“磁吸效应”。在这样的背景下,暂停实施指数熔断机制,给了监管部门和市场总结经验教训、听取市场意见建议的时间窗口,希望监管部门能扬长避短、趋利避害。

股市下跌是多项因素共振产生的结果,近几日国际市场波动加剧,市场避险情绪浓厚,境内市场运行环境也较为复杂,不稳定、不确定因素较多,加之市场自身缺乏热点,投资者心态趋于谨慎。一

是外国市场近期波动较大,美国纽约商品交易所原油期货价格和布伦特原油期货价格均创十一年来新低,同时,欧美股市普遍下跌;二是市场对美联储加息预期强烈;三是对于汇率未来走势,市场大多预期人民币将继续贬值,增加资金外流压力,甚至担忧维持汇率稳定将改变目前宽松的货币政策导向,导致人民币对美元汇率快速下降,2016年以来四个交易日中间价累计贬值达1.09%;四是市场前期持续上涨后回调压力加大,而刚刚实施的熔断机制未能发挥预期的效果,客观上起到了助跌的作用。

事实上,回顾熔断机制推出的过程,是在2015年中股市异常波动期间,各方为解决市场开出的应急药方之一,监管部门采纳这一建议,本意是为市场提供“冷静期”,避免或减少大幅波动情况下的匆忙决策,抑制程序化交易的助涨助跌效应,为应对风险提供应急处置时间。为

本报记者 倪铭娅

证监会发布减持新规 三个月内竞价减持不得超1%

为防范大股东、董事、监事、高级管理人员集中、大规模减持冲击市场,并依法保障其转让股份的权利,证监会7日发布《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》,规定自9日起施行。

根据规定,上市公司大股东计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份,应当在首次卖出的15个交易日前预先披露减持计划。证监会上市公司部相关负责人表示,按时间推算,2月份之前不会有大股东通过竞价交易减持股份。

规定明确,上市公司大股东在三个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数,不得超过公司股份总数的百分之一。若按证监会2014年至2015年6月底间统计的数据测算,大股东在沪深交易所集中竞价减持的77%的股份将受到减持限制。

在保障大股东、董监高转让股份

权利方面,减持规定明确大股东减持其通过二级市场买入的上市公司股份不受本次发布的规定限制。同时,规定还为大股东保留了大宗交易、协议转让等多种减持途径。

此外,规定还设置“防规避”条款,专门遏制相关主体通过协议转让“化整为零”、“曲线减持”;并区分不同情形,从证券交易所自律监管和中国证监会行政监管两个层面,明确了监管措施和罚则。

证监会表示,“减持规定”有利于形成稳定的市场预期,化解恐慌情绪。规定出台后不会出现“减持潮”;引发市场大幅下跌的说法没有根据,投资者应当理性看待、审慎甄别。

证监会还表示,出台“减持规定”,并不意味着中国证劵金融公司等“国家队”即将退出,其稳定市场的职能也不会发生改变。今后,证监会将继续把稳定市场、稳定人心、防范系统性风险作为目标,全力做好相关工作。

和更新,如2015年1月富时100指数(FTSE 100)成分股的部分股票动态熔断阈值由前一期的5%降为3%,静态熔断阈值由前一期的10%降为8%。

对于投资者而言,1月8日,市场将再次回到没有熔断机制的时间,面对市场和政策变化更应客观理性分析目前市场局势。对于困扰市场的人民币汇率问题,7日央行已经表态,人民币不存在持续贬值的基础。而从A股本身的交易情况来看,中国证劵报从机构处了解的交易数据显示,目前不同类型投资者交易大体平衡,并未出现一边倒净卖出现象。公募基金、保险机构、券商自营、社保基金和企业年金均为净买入。7日,工、农、中、建、招五大商业银行代销的偏股型基金净赎回0.82亿元,未出现大额赎回,加之公募基金今日净买入19亿元,表明公募基金尚未出现流动性危机。对此,投资者更应谨慎投资,避免盲目杀跌。

市场看点

- A股再熔断 “心结”待解价值渐显 A03
- 乍暖还寒 正是春播前奏 A09
- 期指短线 存超跌反弹需求 A11



IC图片 制图/韩景丰

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

兴业基金领跑 住房公积金贷款 资产证券化业务

北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安
南京 长春 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州
郑州 昆明 合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄
哈尔滨 太原 无锡 福州 印刷

地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮箱:zqb@zqb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:yycg@xinhua.cn

责任编辑:孙涛 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海英 美编:马晓军