



新华通讯社主管  
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



# 理财周刊

MONEY TIMES

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

A叠 / 理财 24 版  
B叠 / 信息披露 48 版  
本期 72 版 总第 6549 期  
2016 年 2 月 20 日 星期六



中国证券报微博  
<http://t.qq.com/zgzbqbs>



金牛理财网微信号  
jinliulicai

A02

## 沪粤湘将开展持股权行权试点



中证中小投资者服务中心将在上海、广东(不含深圳)、湖南三个区域开展持股权行权试点,依法购买持有试点区域所有上市公司每家1手(100股)A股股票,以普通股东身份依法行使权利,督促上市公司规范运作。

A02

## 房地产契税营业税政策将调整



财政部19日发布通知,调整房地产交易环节契税、营业税优惠政策。通知自2月22日起执行。北京市、上海市、广州市、深圳市以外的其他地区适用通知全部规定。

# 习近平在党的新闻舆论工作座谈会上强调 坚持正确方向创新方法手段 提高新闻舆论传播力引导力

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19日在北京主持召开党的新闻舆论工作座谈会并发表重要讲话。他强调,党的新闻舆论工作是党的一项重要工作,是治国理政、定国安邦的大事,要适应国内外形势发展,从党的工作全局出发把握定位,坚持党的领导,坚持正确政治方向,坚持以人民为中心的工作导向,尊重新闻传播规律,创新方法手段,切实提高党的新闻舆论传播力、引导力、影响力、公信力。

党的十八大以来,以习近平同志为总书记的党中央高度重视党的新闻舆论工作,多次研究有关问题,作出重要部署。召开这次座谈会,目的是推动新闻舆论战线适应形势发展积极改革创新,全面提高工作能力和水平。

为召开这次座谈会,习近平到人民日报社、新华社、中央电视台等3家中央新闻单位进行了实地调研。

中共中央政治局常委、中央书记处书记刘云山陪同调研并出席座谈会。

当天下午,习近平在人民大会堂主持召开党的新闻舆论工作座谈会。会上,人民日报社社长蔡名照、中央杨振武、新华社社长蔡名照、中央电视台台长聂辰席和编辑代表范正伟、记者代表李柯勇、主持人代表



2月19日,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在北京主持召开党的新闻舆论工作座谈会,并到中央新闻单位调研。这是习近平在新华社内部同刚从河北正定县“走基层”回来的记者交谈。

新华社记者 鞠鹏 摄

康辉分别发言,他们谈认识、讲工作、提建议,习近平边听边记,不时插话交流。

在听取他们发言后,习近平发表重要讲话。习近平指出,长期以来,中央主要媒体与党和人民

同呼吸、与时代共进步,积极宣传马克思主义真理、宣传党的主张、反映群众呼声,在革命建设改革各个历史时期发挥了十分重要的作用。党的十八大以来,中央主要媒体突出宣传党的十八大和十八

届三中、四中、五中全会精神,阐释党中央重大决策和工作部署,反映人民伟大实践和精神风貌,唱响了主旋律,传播了正能量,有力激发了全党全国各族人民为实现中华民族伟大复兴的中国梦而

团结奋斗的强大力量。

习近平强调,做好党的新闻舆论工作,事关旗帜和道路,事关贯彻落实党的理论和路线方针政策,事关顺利推进党和国家各项事业,事关全党全国各族人民凝聚力和向心力,事关党和国家前途命运。必须从党的工作全局出发把握党的新闻舆论工作,做到思想上高度重视、工作上精准有力。

习近平指出,在新的时代条件下,党的新闻舆论工作的职责和使命是:高举旗帜、引领导向,围绕中心、服务大局,团结人民、鼓舞士气,成风化人,凝聚力量,澄清谬误、明辨是非,联接中外、沟通世界。要承担起这个职责和使命,必须把政治方向摆在第一位,牢牢坚持党性原则,牢牢坚持马克思主义新闻观,牢牢坚持正确舆论导向,牢牢坚持正面宣传为主。

习近平强调,党的新闻舆论工作坚持党性原则,最根本的是坚持党对新闻舆论工作的领导。党和政府主办的媒体是党和政府的宣传阵地,必须姓党。党的新闻舆论媒体的所有工作,都要体现党的意志、反映党的主张,维护党中央权威、维护党的团结,做到爱党、护党、为党;都要增强看齐意识,在思想上政治上行动上同党中央保持高度一致;(下转 A02 版)

周末特稿

## 相信政策的力量 外资抄底热情升温

本报记者 高改芳

春节前,国家外汇局发布 QFII 新规,放宽单家 QFII 机构投资额度上限,不再对单家机构设置统一的投资额度上限。不少外资机构将此信号看做投资 A 股的发令枪。

“在中国做股票一定要看政策动向。”虽然供职于欧洲某银行,但施景的投资风格相当“本土”。早年在国有银行工作的经历,让他的投资业绩在公司名列前茅,他将好业绩归因于善于理解政策。

“就像当年加入WTO,所有来中国开厂的跨国企业都赚了钱。这次我们也不会犹豫。”某 QFII 机构相关人士说。

中登公司最近披露的数据显示,2015 年 12 月,QFII 和 RQFII 机构新开 A 股账户数量处于较高水平。截至 12 月底,新增 A 股开户分别达到 17 户和 14 户。至此,两类机构拥有的账户数分别达到 981 户和 942 户。这是 QFII 和 RQFII 机构连续数月新增开户,显示出对 A 股市场的持续的积极态度。

**关注政策动向**

“在中国做股票一定要看政策动向。”虽然供职于欧洲某银行,但施景(化名)的投资风格相当“本土”。施景 15 年前在国有银

行供职,之后自费出国留学并开始在外资机构中担任个人理财顾问,参与投资 A 股。早年在国有银行工作的经历,让他的投资业绩在公司名列前茅。施景将好业绩归因于善于理解政策。

金融专业科班出身的施景甚至把这次外汇局放松 QFII 额度与

各家外资机构的偏好差别明显。施景所在的欧洲公司风格保守,以投资非银行金融机构的股票为主。“风格激进一些的更偏好小盘股。”他说。

但他承认,那些已经涉足中国股市的海外基金,配置 A 股的规模通常不大,即使坐视不管也不会严重影响基金绩效。目前 A 股市场由国内短线投资者占据主导,他们占到日成交量的 85%。外国投资者估计仅占到总成交量的 2% 左右。投资 A 股的一大动机,在于期待 A 股终将被纳入 MSCI 明晟等业者编制的各类指数中。这些指数是数以万亿美元计的资金进行投资的标杆。

**静待一阳生**

“这一轮股市的变动,核心还得看人民币汇率的变动,看人民币贬值预期的变化。大家都看到了,2015 年 8 月和 2016 年 1 月的 A 股大跌都是由汇率急贬引起。”某私募机构负责人黄先生告诉中国证券报记者。该私募机构的主要客户是外籍华人。该负责人认为,春节期间央行行长接受媒体采访时的态度,让市场看到了监管层对于打击投机,遏制人民币单边贬值预期的决心。

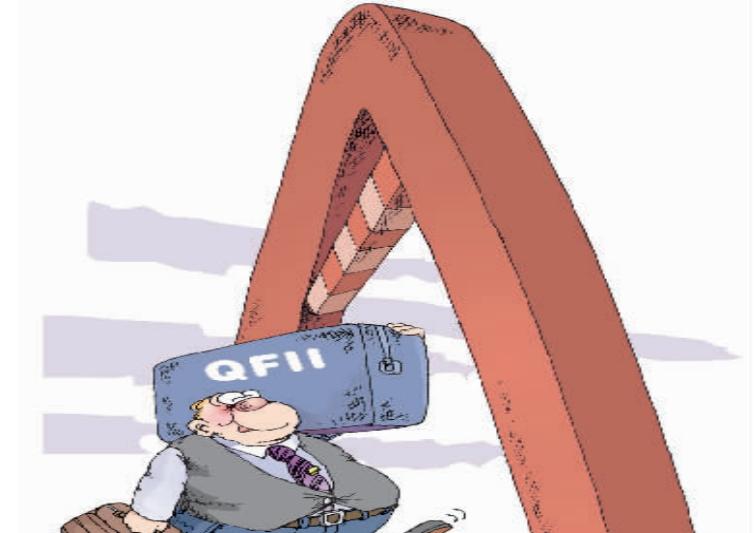
“我们目前的仓位比较高,如果市场再次下跌,会继续加仓。”黄先生透露。多部委近日频繁对人民币汇率表态,表示人民币不存在继续贬值。”黄先生说。在 A 股 2016 年以

来已达 20% 左右的跌幅下,机会似乎大于风险。“所持资产均为长线投资是最最重要的。我们不倾向于在这种市况下频繁交易。”黄先生称。

随着大盘企稳反弹,两融也出现回暖。春节后两融余额连续 4 个交易日回升,实现年内首度连续增长。据统计,截至 2 月 18 日,沪深两市融资融券余额为 8848.90 亿元,较前一交易日上升 23.52 亿元,连增 4 日,创 2 月 5 日以来新高。(下转 A06 版)

值的基础。春节后首个交易日,人民币兑美元即期汇率大涨 1.24%,创 2005 年汇改以来最大单日涨幅。然而,周一大涨后,周二人民币兑美元即期汇率下跌 200 个基点,回吐部分反弹。17 日,人民币兑美元中间价报 6.5237,较前一日的 6.5130 下调 107 个基点,这一调整创下 1 月 7 日以来最大幅度。

“要习惯人民币汇率的波动,就像要习惯 A 股的波动一样。波动就有操作空间,死水一潭可能更糟。”黄先生说。在 A 股 2016 年以来新高。(下转 A06 版)



漫画/张驰得

02 财经要闻

## 央行:新达标银行可享受优惠准备金率

近日,央行对 2015 年度金融机构实施定向降准的情况进行了考核。绝大多数银行信贷支农支小情况良好,满足定向降准标准,可以继续享受优惠准备金率;一些此前未享受定向降准的银行通过主动调整优化信贷结构,达到了定向降准标准,可以在新年度享受优惠准备金率;少数银行不再满足定向降准标准,因而不能继续享受优惠准备金率。

02 财经要闻

## 上交所 强化上市公司监管

近期,上交所公司监管部门从加大对公司自主披露热点公告的事中综合监管力度、加大对年报“高送转”信息披露监管力度、加大对“壳类”公司的监管力度等五个方面加强上市公司监管工作。

03 私募看市

## 若突破阻力位 行情有望纵深展开

私募人士认为,鉴于人民币汇率已经趋于稳定、金融数据超预期、积极政策不断释放,未来市场有望震荡走高。不过,前期下跌时的 2850 点和 3000 点支撑位变成阻力位,能否有效突破尚待观察。

瞭望塔

## 反弹未终 关注“时”“空”



李波  
本报记者

本周市场步入超跌反弹、利空减弱、利好共振、情绪修复、政策送暖的蜜月期。超跌反弹动能在经过了春节的发酵后喷薄而出,外围动荡平息令 A 股心理扰动减弱,人民币汇率企稳使得前期压制市场的关键利空快速弱化,而信贷投放超预期、改革加速推进、政策预期向好、社保基金增资等多重利好形成共振,两融余额四连升也表明市场情绪自冰点快速回暖。行情、环境和情绪的正反馈逐步形成,反弹行情有望延续。

不过,对于反弹的“时”“空”仍需留一分清醒。从时间来看,3 月中旬美、欧、日央行议息会议将释放全球金融体系收缩与否的信号,特别是美联储是否延后加息将在很大程度上影响人民币汇率走势、流动性、货币政策以及股市运行预期将随之演变。与此同时,今年前两个月的工业增加值、固定资产投资、消费品零售总额等数据也将披露,经济下行压力、供给侧改革成效、产能去化和信用违约风险都将逐步明朗,宏观经济将再成决定市场运行和风险偏好的焦点。在汇率和经济两大要素即将揭开面纱,并对 A 股中期走势形成指引的背景下,不排除部分资金在答案揭晓前回避不确定性,提前离场观望。

从空间来看,沪指指前期低点 2850 点被击穿后形成较强反压,而上方 3000 点压力更是不容小觑,市场需要反复震荡换手消化压力,多空博弈也将明显升温。因此,经历了反弹初期的快速上涨后,行情步入压力位和深水区,短期波动料加剧。此外,受制宏观经济下行和去产能、去杠杆的大环境,A 股市场中期风险仍待释放,中期底部待探明,目前行情尚不具备反转和趋势上行的条件,性质属修复性超跌反弹,这决定了上涨的力度和空间有限。

鉴于反弹未完待续,短期震荡加剧,中期不确定性犹存,操作上建议投资者攻防结合,短期抓住反弹窗口,把握政策预期向好、业绩优于预期的确定性超跌品种,借助震荡回调优化持股结构。同时,对反弹性质和时空仍应保持清醒,不宜盲目追高。若 3 月汇率和经济两大因素均确定向好,再行中期布局仍不算迟。

国内统一刊号:CN11-0207(周六刊)  
国内邮发代号:1-175  
单独定价:国内统一刊号 CN11-0114(周一刊)  
国内邮发代号:81-175  
国外代号:D1228  
各地邮局均可订阅  
北京 上海 广州 武汉 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 昆明  
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

本社地址: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:63070324

本报监督电话:63072288  
专用邮箱:yigj@xinhua.cn

责任编辑:殷 鹏 版式总监:毕莉雅  
图片编辑:尹 建 美 编:马晓军