

滬深股市昨日表現

Table with 5 columns: Index Name, Closing Index, Change in Points, Change in Percentage, and Trading Volume (in billions of RMB).



A股大跌3% 滬指險守2300

周一A股市場呈現縮量單邊下挫走勢。受美股上周五大幅收低以及周末利好願望落空影響，滬深兩市開盤便低開低走，權重股集體走低帶動大盤不斷下行，滬指一度逼近2300點，深成指盤中更創下7659.46點的新低。分析師認為，九月市場溫和上漲的可能性很小，在經濟增長放緩、投資者憂慮情緒升溫、成交量低迷的現狀下，股指很難觸底反轉，暫時仍無法擺脫下行通道。

【本報記者毛麗娟深圳報導】

本周一是九月的第一個交易日，大盤未能迎來九月「開門紅」，相反低開低走震盪下跌，尤其權重股在獲利回吐的壓力下大面積疲軟，導致大盤5日均線再度失守，滬指最低2311.73點，深成指則盤中再創調整新低7659.46點。截至收盤，上證綜合指數收報2325.14點，下跌3.01%，成交294.5億；深證成指收報7685.24點，下跌3.99%，成交137.3億，兩市共成交431.8億，較上一交易日明顯萎縮。

短期仍維持調整格局

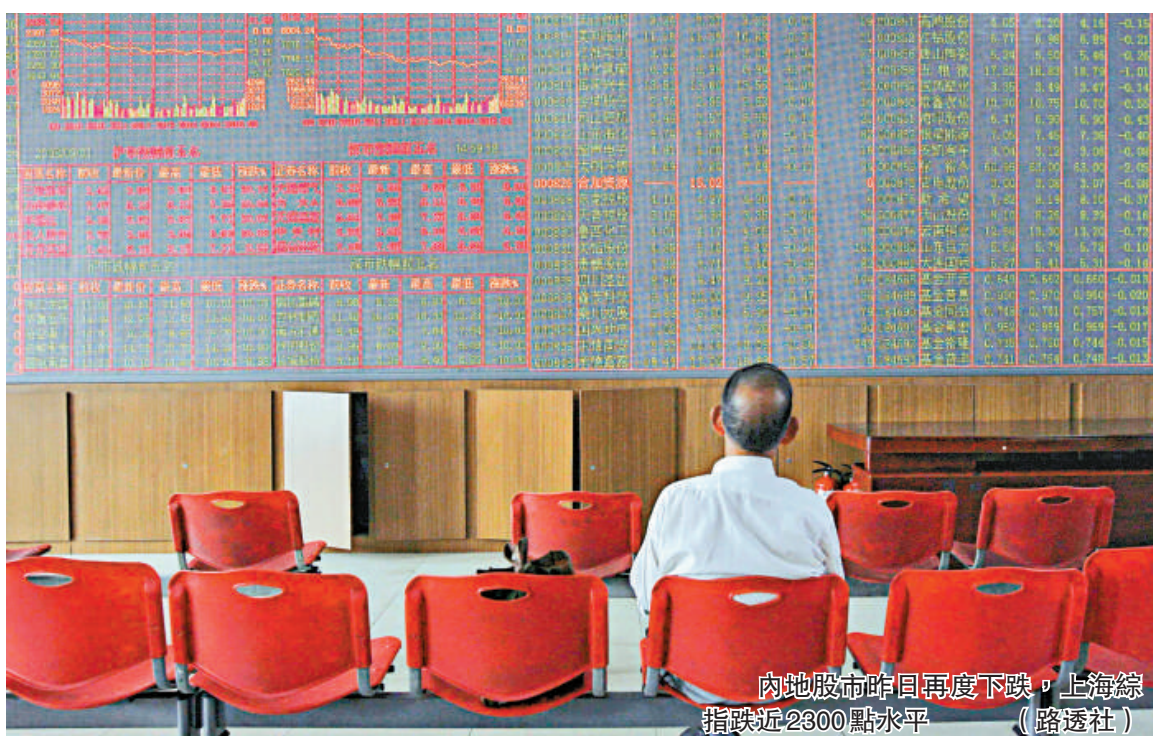
對於本月初個交易日的走勢，銀河證券宏觀策略分析師秦曉斌認為，由於場外資金的謹慎，新股發行和大小非解禁對市場資金面造成進一步緊缺，目前資金流入狀況很不樂觀，加上上市公司中報業績低於預期，在沒有看到利好的宏觀數據發布前，稍有賣盤就會引發股指大幅下跌。申銀萬國宏觀策略分析師安均表示，目前不少機構都調低了對今年明年經濟增長的預期，估計中國經濟增長的低點還要往後推，經濟觸底可能在二〇一〇年，這也意味着A股的估值觸底不太可能在二〇一〇年前實現，預計這兩年不會出現趨勢性上漲，中國散戶和機構投資者必須在這個

過程中適應並學會超跌反彈的波段投資。

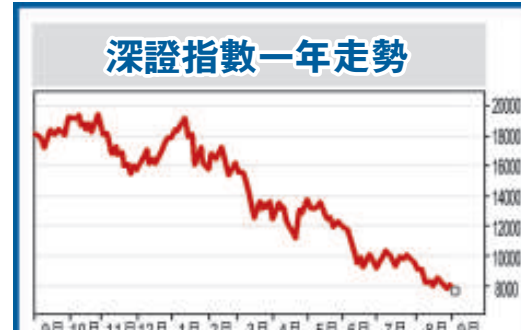
減稅方案料明年實施

周一消息面上，央行表示，將繼續引導信貸合理增長，優化信貸結構，加大對「三農」、小企業、災後重建的信貸支持。同時既要保持貨幣政策的連續性和穩定性，也要增強金融調控的預見性、針對性和靈活性，合理把握調控的重點、節奏、力度，促進經濟又好又快發展。而財政政策方面，有消息稱，財政部擬定1500億減稅方案，着手實現保經濟增長，如無意外，新方案將按計劃於〇九年一月一日實施。

安均介紹，今年三四季度的宏調政策還是可以期待的，監管層當前對貨幣政策和財政政策「雙管齊下」的表態，透露出政府對當前經濟存在大幅下滑風險的擔憂，下一階段可能為「保增長、防通脹」出台更多措施。盤面觀察，個股普跌，權重股大面積疲軟。滬市前二十大權重股僅有寶鋼股份和大秦鐵路2隻上漲，中國石油盤中再創12.70元的歷史新低，收盤下跌2.97%，招商銀行報21.56元跌6.59%，興業銀行、浦發銀行、海通證券等金融股均跌逾5%。板塊方面，金融、農業、化工、煤炭為主要殺跌品種。整體來看，兩市共有八成多個股下跌。



內地股市昨日再度下跌，上海綜合指跌近2300點水平。(路透社)



證監基金會議未提救市



上周四，中國證監會召集部分基金公司召開為期兩天的業務探討會，再次被演繹為「政策救市信號」。不過，據內地媒體《第一財經日報》引述參加會議的基金公司產品總監表示，本次會議主題為基金產品創新，內容為各類基金的創新探討，尤其是QDII產品和專戶理財的產品設計，會議完全沒有提及救市的問題，只是一次基金產品業務線的業務會議。市場曾高度關注此次會議，其被視為政策層「十分積極的信號」。但據《第一財經日報》近日從有關渠道獲悉，會議並未如此前媒體報道稱

，會議為「所有基金公司總經理一級的全體會議」，會議「有三分之一的時間討論國內市場投資」，「基金老總直陳「救市」關鍵」。

主要探討產品創新

據悉，會議由證監會基金部主管產品業務的副主任楊秋梅召集並主持，並非由整個證監會基金部召集，參會者僅為部分基金公司的產品業務負責人。據悉，部分基金公司未接到參會通知，會議並非所有基金公司參加。在參會的基金公司人士中，有的是產品總監，有的是主管產品的副總經理，也有QDII（合格境內機構投資者）的基金經理或境外投資業務總監。

Table for '恒生AH股溢價指數' (9月1日) with columns for Index, Change in Points, and Change in Percentage.

A/H股價對照表 1港元=0.87529元人民幣(1/9/2008)

Large table comparing A-share and H-share prices for various companies, including columns for Company Name, H-share Code, H-share Price, A-share Price, and Premium.

證監頒基金信息披露新規



中國證監會昨晚發布最新的《證券投資基金信息披露XBRL標引規範(Taxonomy)》，旨在提高內地證券投資基金的信息披露質量，是基金信息披露法律法規與XBRL國際組織相關技術規範緊密結合的產物。公告稱，新的基金信息披露規範將進一步提升行業規範運作的水平，並將有力推動基金信息披露和相關信息服務規範、有序發展，為基金信息的公開透明提供示範。此次證券投資基金信息披露標引規範引進的XBRL技術可增加公司財務報告披露的透明度，目前國際上許多證券交易所、會計師事務所和金融服務與信息供應商等已採用該項標準和技術。根據此次頒布的信息披露模板，基金信息可實

現數據化、結構化和規範化，能提高基金信息生成、交換、應用的效率，控制錯漏風險，有利於基金信息披露義務人、監管機構、中介服務機構和終端用戶等各方共享基金信息。此規範自明年一月一日起在基金管理公司對外公開披露季度報告中應用。

加強對經紀人監管

證監會昨晚還同時發布了《證券經紀人管理暫行規定(草案)》，要求證券公司建立經紀人管理制度、客戶回訪制度、信息查詢制度及客戶投訴處理機制。新規旨在加強對證券經紀人的監管，防範因證券經紀人管理不善而引致的風險。

新規允許證券公司通過公司員工或委託公司以外的人員作為證券經紀人開展證券經紀業務。但同時要求證券公司建立證券經紀人管理制度，防止證

券經紀人在執業過程中從事違法違規或者超越代理權限的行為。

這份文件限定證券經紀人不得從事五類活動：不得代客戶辦理賬戶開立、註銷、轉移或者資金存取等事宜或操作客戶賬戶；不得向客戶提供投資建議，提供、傳播虛假或者誤導客戶的信息，或誘使客戶進行不必要的證券買賣；不得與客戶約定分享投資收益，及對客戶的投資收益或者賠償客戶的投資損失作出承諾；不得採取貶低競爭對手、進入競爭對手營業場所勸導客戶等不正當手段招攬客戶，或洩露客戶信息；不得從事損害客戶利益或擾亂市場的其他行為。

根據新規，證監會將對違反規定或者因管理不善導致證券經紀人出現違法違規行為的證券公司及責任人員，採取監管措施或予以處罰。

新基金發行再度啟動



進入九月份第一個交易日，經歷了近一個月「批而不發」的沉寂，新基金發行市場再次啟動。昨日，騰華盛世創新、長盛積極配置和景順長城公司治理基金同步上市，這也是奧運會後公告發行的第一批基金。市場人士猜測很可能引爆今年新基金最為密集的發行季，而股市是否會因為新發基金資金入市而走出一波「金色第四季度」行情還有待觀察。

備受市場關注。基金業人士普遍認為，騰華盛世創新基金的發行有可能引爆今年新基金最為密集的「金九銀十」發行季。

據介紹，騰華盛世創新基金是一隻關注企業自主創新能力，並以此作為選股標準的專戶投資基金，基金經理由騰華中國50現任基金經理黃鑫擔綱。

13基金已獲政府批文

據相關數據統計顯示，除上述3隻基金外，目前還有13隻基金拿到批文但尚未發行，包括天治穩健雙盈債券、招商安心收益債券等6隻債券型基金和7隻股票型基金。有業內人士認為，新批股票基金發行已暫停近一個月，市場中積累了

一定的投資熱情。由於受限於6個月內完成募集的限制，預計這些「批而未發」的新基金將在九、十月份集中發行，也將為市場帶來正面影響。

年初至今，一直低迷的A股市場走勢反覆，基金重倉權重板塊雖時有好轉，但上漲乏力。上周披露完畢的59家基金公司的361隻基金二〇〇八年度半年報顯示，這361隻基金上半年虧損高達1082億元(人民幣，下同)。

其中，股票型基金和混合型基金是影響基金業整體巨虧的主因，股票型基金上半年虧損達6953.9億元，混合型基金上半年虧損2924.3億元，二者合計虧損佔到基金業上半年總虧損的91%。

不少基金經理表示，市場系統性風險已經基本上釋放完畢，恐慌心理到了極限，到這個時候，就意味着市場所有的風險都已暴露，離股市的真正底部也就不遠了。

重慶國企擬四年內整體上市



重慶市委常委、常務副市長黃奇帆上周五在「以併購重組」為主題的中證高層圓桌對話(重慶場)上表示，重慶正積極推進國有企業集團的併購重組進程，估計到二〇一二年以前，重慶全部國有企業集團都將上市；同時，重慶正在醞釀今後幾年設立總規模為500億元(人民幣，下同)左右的產業投資基金(PE)，目前，首批正在策劃搞兩、三個50億元以下的PE。

還有六七家企業可能在這幾年內被合併掉。這樣，除了不適合上市的國有企業集團，在4年內，重慶全部國有企業集團都將上市。

醞釀500億產業投資基金

黃奇帆認為，重慶國有企業集團需要更充分地運用併購重組手段實現超常規發展。他表示，併購有助於優勢企業「跑馬圈地」，在更大規模的基礎上確定核心主業，在核心主業中展開合作與競爭。在這方面，重慶已經有一些集團與外資開展了合資合作。通過合資合作，雙方互補可以形成一個產業集群，覆蓋到一個產業的上、中、下游。另外，通過併購可以促進優勢企業向外擴張。

據介紹，二〇〇三年重慶有1700億元國有資產，負債率是80%，淨資產僅300億元，還分散在60個企業集團，其中包括2000多個法人單位，80%都是工商類企業，結構明顯不合理。到目前，重慶國有資產已達6600億元，負債率下降到60%，5年時間淨資產增長了5倍多，企業集團減少到30多個，其中40%是基礎設施類企業，30%是金融投資類企業，30%是工商類企業，結構得到進一步優化。

黃奇帆還透露，重慶正在醞釀今後幾年設立總規模為500億元左右的產業投資基金(PE)，目前，首批正在策劃搞兩、三個50億元以下的PE。「最近啟動了一個10億元風險投資的資本金，政府不再管直接投資，而是把已經形成的投資公司吸引到重慶來註冊。比如，可以吸引10家左右的風險投資公司來，每家公司注入10%至15%的風險投資資本金，這樣10億元可以形成60至70億元的風險投資基金。」