

憧憬政策放鬆 滬股續漲



▲滬股昨日低開高走、延續反彈，收市收報2438.79點，漲0.78%

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅 (%)	成交金額 (億元人民幣)
滬綜指	2438.79	+18.79	+0.78	821.92
深成指	10481.84	+55.91	+0.54	704.31
滬深300	2662.60	+17.84	+0.67	-
滬B	245.15	+3.53	+1.46	16.01
深B	591.00	+16.39	+2.85	1.94

【本報記者毛麗娟深圳報導】因受政策利好及貿易數據提振，A股市場昨日低開高走、延續反彈。市場人士分析，在投資者信心依然不足的背景之下，中央匯金護盤行動對弱勢A股是否能夠形成有效的趨勢性逆轉仍有待觀察。

滬深兩市昨日全天基本表現為震盪格局。前日大漲的權重板塊表現穩定，而部分成長性較好的中小盤股如醫藥、高鐵、機械等表現活躍，尾盤指數小幅上揚收於高位。截至收盤，滬綜指收報2438.79點，漲0.78%；深成指收報10481.84點，漲0.54%，兩市共成交1526億元（人民幣，下同），較前日進一步放大。

成交漸增顯人氣趨恢復

招商證券指出，成交量持續穩定放大但並不急速成為近期反彈中的一個良好現象，這表明市場交投開始活躍，究其原因，主要是因在權重板塊穩定的前提下，部分成長性良好的中小盤股開始表現，市場再現賺錢效應，這對恢復人氣及提振信心較為有利。

就近日A股的反彈，有市場人士表示，反彈的核心基礎是信心提振。一方面來自於匯金增持，另一方面則來自於市場對政策預期的好轉。國務院周三晚宣布，將允許商業銀行適當提高對小型企業貸款不良率的容忍度。還將提高小型企業增值稅和營業稅起徵點，並將延長小型企業減半徵收企業所得稅政策。上述政策引起了市場對於政策鬆動的期待。小盤股領漲大市，中小板指漲1.19%，創業板指漲2.07%。個股方面，湘鄂情漲8.8%，安居寶觸及10%的漲停板。

此外，水利概念、西藏、傳媒、林業、水泥製造、食品、有色漲幅居前。水利建設板塊中，利歐股份漲停，新界泵業漲5.5%，青龍管業漲4.9%，安徽水利、國統股份、大禹節水和粵水電等均漲逾3%。據悉，截至九月底，今年內地已落實水利建設投資約2600億元，其中中央投資1139億元，「十二五」時期水利的總投資將達1.8萬億元左右。相比之下，方正證券跌2.17%，廣發證券跌1.98%，國海證券跌1.95%。

分析料後市短期有反覆

對於後市，上海證券分析師楊明暢謹慎指出，市場能否形成有效的趨勢性逆轉仍有待觀察。基本面觀察：第一，業績方面，房地產、有色金屬等行業在第三季度業績明顯回落，經濟面情況對於市場形成不利因素；第二，雖然周三的大漲，與一些利好傳聞，如跨境ETF（指數股票型基金）獲批、定向寬鬆政策將推出等有關，但主要還是市場內在做好力量的爆發，正應了「行情在絕望中產生」。從目前的政策和資金環境來看，市場後期走勢應會有反覆。

中證監啟動新輪人事調整

已任命逾20人 黃紅元空降上交所

中國證監會人事變動大幕已經拉開。據消息稱，證監會面臨換屆年，日前已就系統內局級、副局級幹部任職調整下一系列任命，涉及人數超過20人，從而引發了市場對推動內地證券業進一步深入改革的期待。

本報記者 范琳琳

據悉，證監會日前已就系統內局級、副局級幹部任職調整下一系列任命。據《上海證券報》稱，已下發文件任命名單包括：劉洪濤任投保基金公司黨委書記、董事長，莊穆任投保基金公司總經理，黃紅元任上海證券交易所副總經理，周明任中登公司總經理，馬東浩、張小威任投保基金公司副總經理，王彥龍任中登公司副總經理，魯東升任中金所副總經理，褚袞海任上期所黨委委員、副總經理，巫克力任鄭商所黨委委員、副總經理，朱麗紅任大商所黨委委員、副總經理，楊志華任深圳專員辦專員，陸澤峰任上市部副主任，趙山忠任辦公廳副主任。

助上海推出國際板

其中，黃紅元的任職引人矚目。黃紅元空降上交所之前，在證監會擔任機構部主任一職，歷任證監會規劃委員會、證監會基金部副主任、上海證監局副局長、證監會上海專員辦主任（副局級）、中國證券業協會證券投資基金委員會專家顧問等職。

，在證監會資歷已超十年，可謂證監會的「老人」。而黃紅元多次公開對媒體發表證券市場觀點，今年三月，黃紅元與證監會副主席姚剛一行會見香港證券界時曾專門針對國際板做出討論。有業界人士稱，黃紅元的到來極有可能是證監會為推出國際板備戰的重要一環。

據內部人士透露，上交所七名副總平時排名順序都有規定，此次黃紅元的空降被特別註明是第一副總，極有可能接替目前上交所總經理張育軍的班。

此外，李明任深圳證監局副局長，陳飛任山東證監局副局長，馬樹卿任重慶證監局副局長，肇海濱任四川證監局副局長，茅劍剛任湖南證監局副局長，韓少平任廣東證監局副局長，李筱強任上海證監局副局長，李志斌任深圳專員辦專員，夏建亭任上交所總經理助理。

據了解，除上述已下達任命的23人外，後續還將有一些局級、副局級幹部的任命下達。而更令人關注的則是證監會最高層可能發生的變化。據《北京商報》稱，現任中國農業銀行股份有限公司黨委書



中證監新一輪人事調整拉開大幕，消息指，已有逾20人獲正式任命

記、董事長，中央候補委員項俊波，極有可能接替尚福林出任證監會主席一職。但到目前為止並未有確切的消息。

相關人士指屬既定工作

對此，相關人士表示，上述調整所涉的任職變化系證監會幹部人事改革的既定工作，主要包括兩類情況：一是證監會機關和會管機構的幹部輪崗，例如劉洪濤、莊穆、黃紅元、周明等同志，就屬於輪

崗的情況，像莊穆已在深圳專員辦專員位置上工作了八年，劉洪濤在稽查局工作了十年，黃紅元在機構部工作了七年，都屬於正常輪崗。二是屬於競爭性選拔幹部的競爭上崗，「例如巫克力、魯東升、褚袞海、朱麗紅、夏建亭以及地方局的一些副局長，屬於競爭上崗的情形，其中很多同志還有一年的試用期，作為競爭上崗的考察環節。」

新三板擴容或年內確定

西部證券代辦股份轉讓部總經理程曉明昨日表示，中國證監會一直沒有放鬆新三板擴容的步伐，年內應該會出政策，實質性擴容則要到明年才能開始，首批試點園區有望達20個。

程曉明稱，「新三板擴容的兩個關

，估計應該在20個左右。」江蘇省昆山高新區昨日就表現出搶抓新三板市場試點機遇的想法，該區管委會副主任杜立新向內媒透露，力爭年內有8-10家企業在中國證券業協會備案，儲備一批擬上市企業。而這些企業已和券商簽約，目前正在股改過程中。昆山高新區計劃以一年10家、三年30家的進度推動企業通過證券市場融資。

首批試點有望達20個

對於首批試點園區的規模，程曉明認為，此前提出的10個試點園區是基於當時全國50多個園區的情況設定的，現在全國園區數已猛增至90多個，「首批試點肯定不會再局限於當時設定的目標

，估計應該在20個左右。」江蘇省昆山高新區昨日就表現出搶抓新三板市場試點機遇的想法，該區管委會副主任杜立新向內媒透露，力爭年內有8-10家企業在中國證券業協會備案，儲備一批擬上市企業。而這些企業已和券商簽約，目前正在股改過程中。昆山高新區計劃以一年10家、三年30家的進度推動企業通過證券市場融資。

銀行須月內清理理財產品

中國銀監會近日向各家銀行下發有關理財風險管理的通知，要求各家銀行要在一個月內清理「資產池」，轉而實現每個理財計劃單獨核算。據市場人士預計，此要求將引發商業銀行，特別是中小銀行理財產品發行震動。另據了解，有關理財資金投向相關法規正在醞釀中，並在相關主要銀行內部會議中有所討論，預計在未來數月內成形。

或引發中小行發行震動

通知要求，銀行對每個理財計劃要單獨核算，投資組合亦需單獨管理，收益核

算也不能延續以往混池不清的做法。監管層對此將定期檢查，對不達標銀行將採取「停止理財產品發行」的嚴厲懲戒措施。

通知下發迅速，一個月的清理大限也相當緊迫。不少銀行表示，要在一個月內完成資產池到每個理財計劃單獨核算的轉變困難巨大。此前，多個理財產品資金對應多項投資組合的資產池做法頗為流行，銀行可以借此實現短期資金匹配長期投資，滾動發行理財產品博取收益。監管層認為，此種做法造成資金投向難控、收益核算隨意性較大、風控難度較大等問題。

據了解，目前除個別銀行可以做到

「每個理財計劃算明白帳」，大多數銀行並未實現每款產品單獨管理，不僅資金投向互相關交，收益切割也在不同款理財計劃中權衡劃定。

業內指一個月完成有困難

「要在一個月內清理是非常困難的，」一位商業銀行理財業務負責人稱，「畢竟商業銀行理財市場已經做大，存量以萬億計。」他認為，除了依靠代銷大行產品的小銀行，那些在理財市場表現較為激進的股份制銀行受到的影響較大。社科院金融所金融產品中心副主任王

增武認為，通知下發可能會在短期內對理財市場造成震動，但鑒於目前短期以及超短期理財產品佔比越來越高，「一個月後」很多理財產品已進入清算期，震動會相對緩和。

今年上半年，市場即傳聞監管層將打擊銀行資產池做法。六月末，銀監會就《商業銀行理財產品銷售辦法》公開徵求意見稿》召開新聞發布會，相關負責人即在會上透露銀行資產池的運作方式「並未得到監管層允許」，並稱並非所有銀行都採用這種模式，暗示即使「採取措施」亦有利可圖。

簡訊

蘇寧易購進軍網絡圖書

【本報記者趙璐南京十三日電】蘇寧電器（002024）旗下電子商務平台蘇寧易購近日對外正式宣布，其圖書頻道將在月內上線。據悉，目前蘇寧易購已與內地近百家國有出版社和300多家民營出版商建立了合作關係，此次一次性上線SKU（庫存單位）數量將達60萬左右，超過目前內地最主要的圖書網購渠道。蘇寧電器昨日收報10.6元人民幣，與前一日持平。

蘇寧易購總經理李斌表示，圖書是電子商務發展的起源品類，隨着互聯網的普及和電子商務的興起，內地網上圖書零售市場交易規模不斷擴大，因此蘇寧易購將網絡圖書銷售作為今年一個既定的戰略目標。

他並稱，目前圖書市場，高端精品書用戶數量少，低端書籍盜版嚴重，蘇寧進軍圖書B2C（企業對消費者的電子商務模式）將規網購圖書市場，打擊盜版，蘇寧易購後期也將通過正版權書籍的大規模包銷來實現錯位經營。蘇寧易購並計劃，年內躋身圖書銷售B2C網站的前三甲，並於明年底實現圖書網購市場領跑。

鄭商所推甲醇期貨獲准

中國證監會昨日宣布，已於近日批准鄭州商品交易所開展甲醇期貨交易。根據有關規定，在各項準備工作就緒和相關程序履行完畢後，證監會將批准鄭商所掛牌甲醇期貨合約。

證監會表示，中國甲醇迫切需要開展期貨交易來發現價格並進行套期保值。開展甲醇期貨交易，一是有利於優化甲醇的價格形成機制；二可以為甲醇的生產、貿易和消費企業提供低成本、高效率的風險控制手段，推動相關行業的穩步發展；三是有利於以市場化手段促進國家甲醇產業政策的落實。

甲醇期貨將是今年第三個期市新品，在此之前，上海期貨交易所上市了鉛期貨，而大連商品交易所則上市了焦炭期貨。

淮北礦業IPO擬發22億股

中國環境保護部近日公告稱，原則同意淮北礦業股份有限公司通過上市環保核查，這意味著安徽第二大煤炭集團——淮北礦業集團主業資產的IPO（首次公開發行股票）計劃進入倒計時。

淮北礦業本次IPO擬發行不超過22億A股，佔發行後總股數的24.58%；募集資金將投向楊柳煤業股權收購項目和中利發電二期建設項目等六個項目，這些項目計劃總投資金額為84.96億元（人民幣，下同）。淮北礦業股份有限公司係淮北礦業集團主業資產。淮北礦業集團持股比例為84.39%，為第一大股東；信達資產持股比例為6.79%，華融資產持股0.67%，其他股東合計持股8.15%。據稱，淮北礦業集團還在陝西、鄂爾多斯，甚至海外以合作方式獲取煤礦資源，目前累計省外煤炭資源儲備已達40億噸，但該類資產並未納入股份公司，將待股份公司上市後再擇機注入。

迅雷取消赴美上市計劃

據悉，迅雷昨日向美國證券交易委員會提交申請，取消此前的IPO（首次公開發行股票）計劃。迅雷稱，之所以撤銷IPO計劃，主要是因為歐債危機惡化和美國經濟疲軟所致。資料顯示，迅雷今年六月提供了IPO申請，計劃融資2億美元，將每股美國存託股定為14美元至16美元。根據此前提交的IPO申請，迅雷計劃在納斯達克上市，交易代碼為「XNET」。迅雷原計劃利用IPO收益在技術、基礎設施、產品研發和內容併購方面進行投資。

恒生AH股溢價指數 (10月13日)

即時指數	變動 (點數)	變動 (%)
118.23	-4.71	-3.83

A/H股價對照表 1港元=0.81935元人民幣(13/10/2011)

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
儀征化纖	(01033)(600871)	1.81	8.71	487.60
南京熊貓	(00553)(600775)	1.41	6.45	458.50
洛陽玻璃	(01108)(600876)	1.83	8.26	451.10
東北電氣	(00042)(600585)	0.90	3.78	412.80
昆明機床	(00300)(600806)	2.18	8.00	348.10
北人印刷	(00187)(600860)	1.83	6.49	333.00
新華製藥	(00719)(000756)	1.98	6.96	329.20
山東墨龍	(00568)(002490)	4.42	14.00	286.70
海信科龍	(00921)(000921)	1.76	5.33	269.80
天津創業	(01065)(600874)	1.97	5.64	249.60

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
經緯紡織	(00350)(000666)	4.54	12.06	224.30
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	1.33	3.47	218.60
上海石化	(00338)(600688)	2.85	7.31	213.20
華電國際	(01071)(600027)	1.16	2.88	203.10
廣州廣船	(00317)(600685)	6.48	15.95	200.50
北京北辰	(00588)(601588)	1.29	3.04	187.70
金風科技	(02208)(002202)	4.44	10.35	184.60
大唐發電	(00991)(601991)	2.03	4.69	182.10
廣州藥業	(00874)(600332)	5.54	12.31	171.30
中國鋁業	(02600)(601600)	4.14	8.52	151.30
中海集運	(02866)(601866)	1.54	3.08	144.20
上海電氣	(02727)(601727)	3.25	6.42	141.20
中國中冶	(01618)(601618)	1.59	3.05	134.20
東方航空	(00670)(600115)	2.83	4.98	114.90
晨鳴紙業	(01812)(000488)	3.55	6.08	109.10
大連港	(02880)(601880)	1.88	3.10	101.30
江西銅業	(00358)(600362)	16.92	27.86	101.00
金隅股份	(02009)(601992)	7.06	11.54	99.60
中國遠洋	(01919)(601919)	4.46	6.77	85.30
南方航空	(01055)(600029)	4.54	6.80	82.90

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
四川成渝	(00107)(601107)	3.02	4.47	80.70
兗州煤業	(01171)(600188)	19.38	28.41	79.00
紫金礦業	(02899)(601899)	3.18	4.57	75.50
中國中鐵	(00390)(601390)	2.14	3.04	73.50
中海油服	(02883)(601808)	11.66	16.45	72.30
廣深鐵路	(00525)(601333)	2.44	3.31	65.60
華能國際	(00902)(600011)	3.25	4.33	62.70
比亞迪	(01211)(002594)	14.98	19.85	61.80
馬鋼股份	(00323)(600808)	2.31	3.05	61.20
深圳高速	(00548)(600548)	3.02	3.97	60.50
中國國航	(00753)(601111)	6.33	8.28	59.70
長城汽車	(02333)(601633)	10.14	12.83	54.50
中國南車	(01766)(601766)	4.00	4.91	49.90
中信銀行	(00998)(601998)	3.66	4.41	47.10
中海發展	(01138)(600026)	6.69	7.41	35.20
中國鐵建	(03988)(601988)	2.76	2.99	32.30
中國石油	(00857)(601857)	9.28	9.99	31.40
中國鐵建	(01186)(601186)	4.23	4.50	29.90
中煤能源	(01898)(601898)	8.49	9.02	29.70
東方電氣	(01072)(600875)	22.40	23.51	28.20
安徽皖通	(00995)(600012)	4.34	4.45	25.20

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
滙柴動力	(02338)(000338)	37.40	38.16	24.60
民生銀行	(01988)(600016)	5.67	5.77	24.30
中國石化	(00386)(600028)	7.14	7.04	20.40
上海醫藥	(02607)(601607)	15.22	14.96	20.00
鞍鋼股份	(00347)(000898)	5.65	5.50	18.90
交通銀行	(03328)(601328)	4.90	4.59	14.40
工商銀行	(01398)(601398)	4.44	4.13	13.60
江蘇寧滬	(00177)(600377)	6.09	5.48	9.90
中聯重科	(01157)(000157)	11.40	10.02	7.30
建設銀行	(00939)(601939)	5.27	4.60	6.60
中信證券	(06030)(600030)	14.20	11.85	1.90
招商銀行	(03968)(600036)	14.04	11.62	1.10
農業銀行	(01288)(601288)	3.19	2.59	-0.90
青島啤酒	(00168)(600600)	41.45	33.54	-1.20
中興通訊	(00763)(000063)	22.00	17.37	-3.60
中國人壽	(02628)(601628)	20.75	16.06	-5.50
中國太保	(02601)(601601)	26.00	19.73	-7.30
中國神華	(01088)(601088)	33.10	25.09	-7.40
安徽海螺	(00914)(600585)	26.15	19.28	-10.00
中國平安	(02318)(601318)	54.00	36.31	-17.90