

憧憬放鬆宏調 A股連漲三天

【本報記者毛麗娟深圳報導】因國務院總理溫家寶關於對宏觀政策適時進行微調的表述，令市場憧憬政策將轉向寬鬆，滬綜指昨日連續第三日上漲，並於三個月來首次站上三十日線。分析認為，反彈的過程可能較為複雜，短期可能在三十日線附近震盪整理。

國應適時適度地「微調」宏觀調控政策，並保持貨幣信貸總量的合理增長。分析人士認為，溫總理講話釋放宏觀政策回暖信號，為股指企穩反彈提供了絕佳的機會。

華鑫證券分析師趙偉稱，大盤連續三日帶量上攻，已擺脫下跌趨勢，後期上攻後有進一步回抽確認三十日線的可能。他指出，滬市站穩三十日線後，才可判斷行情反轉到來。未來上攻有待消息面進一步確認，同時關注後市三隻大盤股發行。

傳播文化板塊領漲

國都證券分析師孔文方認為，大盤站上三十日均線意義積極，一方面從技術上看，三十日均線是下降通道的上軌，周三為近期來第一次挑戰，滬綜指難免震盪整固；另一方面從政策上看，溫總理發出政策微調信號，但還有待市場檢驗政策的落實，比如存款準備金率是否下降，大盤股的發行能否放緩跡象。他指出，政策微調可支持市場發動一波較大的階段性反彈，但反轉則需要央行貨幣政策進入降息周期。總體而言，當前反彈還處於初級階段，後市仍有反彈空間，幅度將超過六月底七月初的反彈。

按照新財富行業分類，各行業全線上揚。傳播與文化板塊漲4.84%領跑，水泥、房地產、汽車和零部件、家電、商業百貨、有色金屬等板塊漲幅都在1.5%以上。石油化工、銀行等權重板塊表現相對落後，僅微升不到0.2%。兩市25家個股漲停。

國家支持文化產業發展政策頻出，受此影響，傳媒娛樂板塊近期強勢表現，該板塊昨日再度全線飄紅表現。奧飛動漫、中文傳媒、皖新傳媒、廣電網絡漲停領漲，歌華有線、中南傳媒、電廣傳媒漲逾5%。

對於後市，申銀萬國分析師魏道科稱，短期在三十日線附近可能有爭奪。首先，股指連續上漲三天，積累了短期獲利盤，階段低點有所上移，但畢竟較難持續大漲。其次，短期技術指標從超賣演化為超買，技術指標高，按波段操作者可能不會追漲，不排除短期有所調整的可能。



在放鬆宏調憧憬下，內地股市連續三日上揚

滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅(%)	成交金額(億元人民幣)
滬綜指	2427.48	+17.81	+0.74	985.78
深成指	10315.75	+112.35	+1.10	843.96
滬深300	2651.65	+26.22	+1.00	—
滬B	246.59	+2.22	+0.91	15.04
深B	584.02	+5.70	+0.99	1.82

內幕知情人登記制實施

中國證監會本周二公布了《關於上市公司建立內幕信息知情人登記管理制度的規定》，該規定自下月二十五日起施行。證監會有關部門負責人昨日表示，《規定》旨在從源頭上對內幕信息加強管理，是上市公司內幕信息管理的具體規範。

他進一步指出，《規定》主要針對上市公司這一主體的內幕信息管理進行規範，要求上市公司根據內幕信息的流轉做好內幕信息知情人登記管理的工作。如果產生股價敏感信息的重大事項的發起方是上市公司，上市公司應當按照《規定》相關要求填寫內幕信息知情人檔案，並做好內幕信息的保密管理工作。

如果產生股價敏感信息的重大事項的發起方是除上市公司以外的其他方，如上市公司的股東、實際控制人及其關聯方，證券公司、證券服務機構、律師事務所等中介機構，收購人、重大資產重組交易對方以及其他發起涉及上市公司並對上市公司股價有重大影響事項的各方，應按照《規定》第八條要求各自做好內幕信息知情人的登記，並在要求時點將內幕信息知情人檔案送達上市公司，支持和配合上市公司做好內幕信息知情人的登記工作。

該負責人指出，相關部門將陸續推出涉及上市公司內幕信息保密的配套制度，包括國家工作人員接觸資本市場內幕信息的管理辦法。國有資產監督管理機構也將向國資委系統及國有控股股東下發加強上市公司國有股東內幕信息管理的有關文件。

該負責人還表示，證監會正在積極研究併購重組審核分道制。推薦併購重組審核分道制是加強改進監管工作、淡化和減少行政許可的市場化改革探索，目前該項工作已在積極推進中。證監會還將建立併購重組專家諮詢委員會制度，促進併購重組審核工作的科學化和專業化。

滬深兩家交易所再次要求部分上市公司在線填報募集資金的使用情況



企業募資使用情況須填報

繼上月末滬、深兩市交易所向上市公司下發了關於「委託貸款」及「委託理財」的情況調查表之後，近日兩家交易所再次要求部分上市公司在線填報募集資金的使用情況，以及當期貨幣資金的變動情況。

雖然當下正值三季報披露期，但由於這部分數據並不要求在季報中必須披露，故接到調查通知的上市公司人士認為，「與九月底的調查是系列性的，主要就是指向募集資金的合規使用，以防募集資金曲線進入民間借貸市場，成為「熱錢」的新模式。」

一家深交所上市公司董事會秘書則認為，臨近年底的頻繁摸底，是為了查看上市公司現金流的充裕程度，及時發現上市公司在資金方面可能出現的問題。

據業內人士透露，該通知要求被調查上市公司需填報今年以來所有的募集資金的使用情況，募集資金包括IPO（首次公開發行股票）和上市後再融資所得資金。另外還需要配合填寫當期貨幣資金的淨額變動情況。

一位上市公司證券部的人士分析，該數據填報是為了配合募集資金使用情況的真實性和投向而設置的，「填報的是當期貨幣資金減去期初貨幣資金的變動差額，以此反映近期上市公司的貨幣資金的使用情況。」

此外，交易所還要求上市公司再次填報今年至九月底委託貸款和委託理財的情況。而前一次在九月底的調查中，交易所要求上市公司申報的是今年以來直至八月底的數據。

另據悉，滬深交易所此次下發通知的時間略有差異。深交所上市公司包括中小板和創業板，大多在本月中旬至上周末收到該在線調查通知；上交所上市公司多在本周收到了該份調查通知。

浦東將借鑒全球經驗推進管理改革

陸家嘴金融城年內掛牌

上海市浦東新區金融服務局副局長、新聞發言人董勤發昨日透露，為適應陸家嘴金融核心功能區建設需要，浦東將借鑒世界成熟金融中心做法，推進金融城管理體制改革。他並向本報表示，陸家嘴金融城擬於今年內掛牌。另據悉，四大國有銀行開始啟動第二總部落戶上海的計劃。

本報記者 楊 楠

董勤發是在「第五屆陸家嘴金融文化節」的新聞通氣會上作出上述表示的。他稱，目前關於金融城的相關方案已由浦東區府常務會議審議通過，並向上海市主要領導作了匯報，正等待市府常務會議審議通過。

據介紹，作為內地唯一以「金融貿易」命名的國家級開發區，陸家嘴金融城管理體制改革，主要是為解決政府統籌與業界自治的互動問題、體制框架與機構屬性問題，以及金融城的四至邊界問題。

浦東金融機構近七百家

董勤發透露，作為中央賦予浦東「先行先試」任務的重要內容，陸家嘴金融城的行政管理體制改革此前已研究多年。浦東政府方面去年曾赴倫敦金融城、深圳前海新區、成都武侯區等考察取經，進而提出了結合上海和浦東實際的改革方案。

他續指：「該方案從今年一月份就開始制定，修改了近20稿，尤其吸收了倫敦金融城比較有效的管理方法。倫敦在金融業界自治方面做得非常好，浦東這方面也希望能有一些新的嘗試。今年有比較好的消息，爭取年內實現。」

董勤發同時介紹稱，截至今年九月底，浦東有監管類金融機構688家，較去年底新增39家。其中，銀行類機構220家，證券類274家，保險類194家。

在大型金融機構總部引進方面，中國銀行正在浦東組建第二總部；工商銀

行、建設銀行、農業銀行均表達了在浦東設立二總部的意願。其中，建設銀行、農業銀行已在浦江雙輝大廈購置了辦公樓宇，並就二總部設立事宜積極尋求中國銀監會的支持。有關人士表示，這將有助於提高上海國際金融中心的地位，更能夠體現上海國際金融中心建設以金融市場建設為核心的特徵。

另外，在國際化高能級金融機構引進上，摩根士丹利華鑫合資證券公司，已於今年六月在浦東開業，摩根士丹利中國區總部新設多家子公司亦相繼落戶浦東。

在資產管理機構引進上，隨着富安達基金、天治基金相繼落戶，浦東目前有基金管理公司31家，約佔全國的一半，管理總資產8567億元，佔全國的36%。

銀行存款餘額逾萬三億

在金融分支機構引進上，浦東已吸引中信證券、廣發證券等32家證券分公司落戶，台灣土地銀行、國泰世華銀行等台資銀行設立分行。目前，浦東外資銀行分行總計已有61家，外資銀行代表處63家。

數據顯示，截至八月底，浦東中外資銀行存款餘額1.31萬億元（人民幣，下同），同比增9.7%；貸款餘額9134億元，同比增8.6%。至九月底，上交所成交額34.97萬億元，同比增33%；上海期交所成交額56.89萬億元，同比降39%；中國金融期貨交易所成交額32.94萬億元。拉動浦東金融業上半年實現增加值470.3億元，同比增長達12%。



浦東將深化「先行先試」，推進陸家嘴金融城管理體制改革 本報攝

信託登記機構方案具雛形

【本報記者楊楠上海二十六日電】上海市浦東新區金融服務局副局長董勤發昨日表示，根據上海市政府與銀監會的溝通情況，該市金融辦建議由上海國際集團和浦東新區共同出資，在上海信託登記中心的基礎上，由上海市政府向銀監會提出申請，在浦東設立全國性信託登記服務機構，組建的初步方案已成形。

董勤發表示，今年二月銀監會向國務院提交了修改後的《信託公司信託登記試行辦法》，目前正在與住建部、人民銀行溝通，一旦這兩個部委同意，該立法可順利通過。

在浦東金融重點工作推進的其他方面，董勤發介紹稱，今年六月份按上海市政府要求，浦東完成了「上海股權託管交易中心」的場地裝修。目前該交易中心交易系統的開發與相關協議規則的制定，已基本準備就緒，包括相關文本、協議範本等

16家資質較好的企業，作為首批掛牌企業的遴選工作也已接近尾聲，接下去將配合滬金辦按照中國證監會要求，抓緊調整該股權託管交易中心的股權結構。

今年一月中旬，上海出台《關於本市開展外商投資股權投資企業試點工作的實施辦法》，標誌着QFLP（合格境外有限合夥人）在地方層面啓動，從而一定程度上解決QFLP換匯、國民待遇、所管理基金屬性問題，促進PE（私募股權投資）在華發展。

據董勤發透露，按照上述實施辦法，目前浦東已有黑石集團、凱雷集團、德同資本、中信產業基金、方源知本等兩批共5家企業先後通過審核，獲得試點資格。其中，凱雷集團獲得結匯額度5000萬美元，黑石集團獲得結匯額度700萬美元。

基金上季倉位創新低

近日公布的60家基金管理公司三季報（有兩家公司因故延後披露）顯示，基金在三季度內整體明顯減倉。其中，偏股基金的平均股票倉位較六月底的80%繼續下降兩個百分點。整體倉位已掉至歷史低位78.02%。

根據天相投顧的統計顯示，在各類子基金中，封閉式基金的倉位下降最快，從74.14%下降到71.3%，足足下調了2.84個百分點。另外，混合型基金減倉兩個點，股票型基金減倉1.5個點。截至九月底，混合型基金距離歷史最低倉位尚有3個百分點上下。

季報顯示，除了華夏大盤等少數基金外，絕大多數基金投研團隊對於四季度的進一步走向表示悲觀，認為行情並無系統性機會。歐債、內地政策調控何時轉向等問題備受基金經理關注。

在預判市場震盪築底的前提下，基金四季度投資思路紛紛偏向防禦，強周期遭棄，大消費與成長確定性股票受到青睞。

另據天相投顧統計，今年三季度各類型基金（含QDII）當期利潤為-2412.93億元（人民幣，下同），而今年二季度

該數字為-869.88億元。其中，股票型基金虧損1591.09億元，較上一季度虧損額增加近1000億元。

就基金類型來看，股票型基金普遍出現虧損放大的情況，共計虧損了1591.09億元，混合型基金虧損633.43億元。期間因城投債急跌，「股債雙熊」局面首現，債券型基金虧損69.91億元。此外，歐洲債務危機、美國遭遇信用降級等因素令境外市場QDII（合格境內機構投資者）基金虧損了122.66億元。三季度，僅貨幣型基金依然盈利，盈利額為11.31億元。

從具體基金來看，僅有90隻基金給基民帶來盈利。其中多為貨幣型基金，如華夏現金，該基金三季度淨值增長率為0.75%，共給持有人帶來本期利潤1.04億元，排名第一。排在第二的是博時現金基金，該基金獲得了本期利潤1.02億元。值得注意的是，受國際黃金價格上漲影響，投資海外黃金資產的諾安全球盈利狀況持續良好，給持有人帶來本期利潤達9258萬元，三季度淨值漲幅達到5.69%，較投資於內地股市的基金業績更為領先。

恒生AH股溢價指數 (10月26日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
116.59	-1.88	-1.59

A/H股價對照表 1港元=0.81611元人民幣(26/10/2011)

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)	1.80	8.36	466.60
洛陽玻璃	(01108)(600876)	1.63	7.45	457.60
南京熊貓	(00553)(600775)	1.45	6.40	438.50
東北電氣	(00042)(000585)	0.89	3.54	385.30
昆明機床	(00300)(600806)	2.10	7.36	327.60
新華製藥	(00719)(000756)	1.95	6.73	321.10
北人印刷	(00187)(600860)	1.77	5.96	310.80
山東墨龍	(00568)(002490)	4.48	14.23	287.50
海信科龍	(00921)(000921)	1.62	5.02	278.00
天津創業	(01065)(600874)	1.96	5.90	267.20

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(%)
經緯紡織	(00350)(000666)	4.22	11.85	242.60
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	1.23	3.42	239.20
廣州廣船	(00317)(600685)	6.57	18.21	238.10
北京北辰	(00588)(601588)	1.21	3.02	204.50
華電國際	(01071)(600027)	1.16	2.85	199.70
上海石化	(00338)(600688)	2.87	6.97	196.30
大唐發電	(00991)(601991)	1.96	4.58	185.10
金風科技	(02208)(002202)	4.33	9.65	171.90
中海集運	(02866)(601866)	1.45	3.06	157.50
廣州藥業	(00874)(600332)	5.80	12.02	152.80
中國鋁業	(02600)(601600)	4.05	8.35	151.50
中國中冶	(01618)(601618)	1.58	3.03	134.00
上海電氣	(02727)(601727)	3.43	6.30	124.10
晨鳴紙業	(01812)(000488)	3.39	5.86	110.90
大連港	(02880)(601880)	1.79	3.05	107.90
金隅股份	(02009)(601992)	6.78	10.84	95.10
東方航空	(00670)(600115)	2.90	4.63	94.80
江西銅業	(00358)(600362)	17.48	27.38	91.10
中國遠洋	(01919)(600191)	4.27	6.66	90.30
南方航空	(01055)(600029)	4.48	6.38	73.70

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(%)
兗州煤業	(01171)(600188)	18.48	26.30	73.60
馬鋼股份	(00323)(600808)	2.11	2.98	72.30
四川成渝	(00107)(601107)	3.25	4.49	68.50
比亞迪	(01211)(002594)	15.46	20.78	64.00
紫金礦業	(02899)(601899)	3.42	4.58	63.40
中海油服	(02883)(601808)	12.54	16.79	63.30
長城汽車	(02333)(601633)	9.33	12.13	58.60
中國國航	(00753)(601111)	6.15	7.92	57.10
廣深鐵路	(00525)(601333)	2.66	3.39	55.50
深圳高速	(00548)(600548)	2.98	3.76	53.90
中國南車	(01766)(601766)	4.37	5.45	52.20
華能國際	(00902)(600011)	3.46	4.31	52.00
鞍鋼股份	(00347)(000898)	4.48	5.28	43.80
中國中鐵	(00390)(601390)	2.63	3.08	42.90
中信銀行	(00998)(601998)	3.98	4.46	36.70
中海發展	(01138)(600026)	6.51	7.20	34.90
中國銀行	(03988)(601988)	2.85	3.01	28.80
中煤能源	(01898)(601898)	9.33	9.28	21.30
中國石油	(00857)(601857)	10.00	9.88	20.50
中國鐵建	(01186)(601186)	4.59	4.53	20.40
上海醫藥	(02670)(601607)	14.76	14.37	18.80

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(%)
中國石化	(00386)(600028)	7.50	7.11	15.70
東方電氣	(01072)(600875)	25.15	23.73	15.10
滙豐動力	(02338)(000338)	37.80	35.40	14.30
工商銀行	(01398)(601398)	4.57	4.26	13.70
交通銀行	(03328)(601328)	5.07	4.71	13.30
民生銀行	(01988)(600016)	6.48	5.97	12.40
安徽銅通	(00995)(600012)	4.88	4.45	11.30
中聯重科	(01157)(000157)	10.78	9.51	7.60
建設銀行	(00939)(601939)	5.43	4.74	6.50
中國太保	(02601)(601601)	22.45	19.44	5.60
江蘇寧滬	(00177)(600377)	6.48	5.52	3.90
中國人壽	(02628)(601628)	18.76	15.85	3.10
中信証券	(06030)(000030)	14.20	11.98	2.90
中國通訊	(00763)(000063)	21.05	17.40	0.80
招商銀行	(03968)(600036)	15.08	12.03	-2.70
農業銀行	(01288)(601288)	3.33	2.65	-2.90
青島啤酒	(00168)(600600)	43.70	34.22	-4.50
中國神華	(01088)(601088)	35.25	26.13	-9.60
安徽海螺	(00914)(600585)	26.90	19.56	-11.30
中國平安	(00218)(601318)	53.95	37.53	-15.10