

# 外資持續抄底A股升2%

## 羅傑斯：再跌再買 滬指定能重上5000點

內地配資清理接近尾聲，加上美聯儲維持基準利率不變，令投資者持股意願明顯回升，特別是外資連續五天借道滬港通淨買入A股，帶動滬綜指昨日低開高走，升1.89%收報3156點。創業板更是大漲近5%，逾80隻個股漲停。國際知名投資者羅傑斯近日在上海表示，對中國以及A股前景看好，如果再跌還會再買，他堅信滬綜指早晚會漲回5000點，甚至更高。

大公報記者 陸 鈺



▲羅傑斯表示，A股指數早晚將回到5000點，再跌再買 網絡圖片

雖然A股目前整體表現仍疲弱，但值得注意的是，從上週二至今，滬股通已連續第五個交易日淨流入，累計淨流入67.68億元（人民幣，下同）。貝萊德集團董事總經理、中國股票投資主管朱悅表示，藍籌股的調整使得很多海外投資者更多地關注A股市場。她認為，任何國家的資本市場在發展的過程當中都有可能經過這些波動，從中長期看，A股還是非常具有價值的，尤其是最近很多藍籌股在整個市場調整以後已處於合理的估值區間。

### 上市股東斥資615億元增持

「如果再跌我會再買，市場恐慌的時候恰恰是買入的時候。」國際知名投資者羅傑斯公開表示看好中國以及A股前景，他強調，中國目前發生的一些問題在美國也發生過，但「這並沒有阻止美國成為20世紀最成功的國家，相信中國也會這樣」。他透露：「我目前只對中國的金融市場較為樂觀，因為它具有很大的潛力。」在具體行業的選擇上，他看好醫藥、旅遊、農業等板塊。他還頗有自信地預計：「滬綜指數早晚會漲回5000點，甚至更高。」

面對逐漸趨於合理的估值以及良好的市場前景，除了外資以外，上市公司重要股東也開始增持自家公司股份。數據顯示，8月20日至9月20日，滬深兩市共有731家上市公司重要股東，共斥資約615億元增持股份。分析稱，在行情低迷下大舉增持個股，確實說明A股估值見底的味兒較濃。

再加上內地配資清理接近尾聲，以及美聯儲維持基準利率不變，投資者持股意願明顯回升，帶動A股昨日低開高走，截至收盤，滬綜指報3156.54點，漲1.89%。深成指報10176.73點，漲3.31%。創業板指報2079.06點，漲4.83%。兩市共227股漲停，成交量較上一交易日增加18.95%，至5732.36億元。

### 題材股活躍 國防軍工最搶眼

與此同時，題材概念股活躍。受長征六號運載火箭成功將20顆衛星發射升空，國防軍工集體大漲，航天動力、中國衛星、北方導航、光電股份等30多隻個股漲停。由於中秋「十一」長假來臨，旅遊板塊同樣表現突出，國旅聯合、長白山、中青旅、雲南旅遊等個股漲停。

分析稱，隨着國家主席習近平本周將赴美進行國事訪問，有利於互聯網+、大數據等新興產業；以及國務院總理李克強強調優化國有資本布局結構，推動兼併重組等利好因素影響下，大盤大幅跌殺可能性有望進一步減小。國聯證券分析師張曉春認為，大盤短線存在繼續反彈的可能，但她對中長期行情依然保持謹慎。

申萬宏源建議，近期以觀望為主，逢低吸納。東北證券分析師沈正陽稱：「市場整體仍在蓄勢之中，一些積極因素正在強化，預計十月份五中全會前市場環境將相對良好。」

此外，英國財長稱英國和中國決定進行倫敦上海股市通的可行性研究。分析指出，這再次給A股帶來了巨大的空間，說明A股正在用實際行動證明融入世界股市並沒有太大問題。如互通成功，那麼在一定程度上會給A股帶來資金面的支持。



▲A股低開高走，收盤升近2% 中新社

### A股近期五大利好

- 「習奧會」今日開始，望成為行情發令槍，利好互聯網+、基建等板塊
- 國務院總理李克強強調優化國有資本布局結構，推動兼併重組
- 發改委部署國企混改，地方改革多點開花
- 英國決定和中國進行倫敦與上海股市互通可行性研究
- 險資舉牌上市公司潮，房地產、銀行、商貿受青睞

## 中證監：重擊股市「壞人」

【大公報訊】A股市場劇烈波動部分原因是不法人士惡意操縱市場。中證監近日陸續公布此輪市場波動期間的違法違規案件，讓市場波動中興風作浪的「壞人」浮出水面，相關人士表示，證監會對各類違法違規行為保持高壓態勢將成為執法的新常態。

據人民日報引述證監會有關執法人員介紹稱，此次股市異常波動，是在市場廣度和深度不斷拓展，新技術、新產品、新業務以及新市場運行模式廣泛應用的條件下發生的，市場操縱的手段和構成也表現出新的特點和形式。

今年6月18日至7月30日，東海恒信控制使用「千石資本—東海恒信1期」等12個帳戶，利用公司具有批量、快速下單功能的交易系統，在實際控制的帳戶內進行180ETF交易，影響180ETF交易量，變相進行180ETF與相應成份股日內回轉交易套利，交易金額數百億元，非法獲利超過1.8億元（人民幣，下同），成為證監會查處的操縱ETF第一案。

今年6月1日至7月31日，金建勇控制使用4個帳戶



▲中證監重拳打擊股市違法違規行為 中新社

，利用融券交易T+0日內回轉機制，造成短時間多空力量失衡，在股價異常波動期間，強化了國海證券股票價格的下跌趨勢，在股價下跌後買回平倉獲利。

### 查處多起違規案

上述兩個新型操縱案件具有典型的利用新技術，濫用交易規則進行市場操縱的特點。證監會依據法律法規，結合市場發展現狀和規律，對兩個案件的當事人均處以沒收違法所得及罰款三倍的行政處罰，罰沒款金額超過7億元，表明監管部門嚴格打擊操縱市場行為的決心和力度。

此外，在股市異常波動期間，大股東、實際控制人違法減持案件高發頻發，嚴重打擊了市場信心，加劇了市場波動，干擾了市場正常運行。

證監會在裁量幅度上，對在限制期內違規減持股票的違法主體，「按照違法買賣超比例越多、買賣金額越大，處罰越重」的量罰原則，根據違法減持比例，採取有梯次遞增的量罰尺度，並明確了限期改正的要求。

## 中證指數攜芝商所開發衍生品

【大公報訊】中國金融市場日益國際化。中證指數有限公司近日宣布，已與芝加哥商業交易所集團簽署合作協議，雙方將基於芝商所上市的商品期貨合約合作開發商品指數。據協議內容顯示，芝商所授權中證指數使用芝商所的市場數據，以用於開發、計算以及發布商品指數；中證指數則授權芝商所基於雙方合作開發的指數，上市、交易及清算相關的衍生產品。

### 最先推出中國消費商品指數

協議還顯示，雙方共同合作的第一條商品指數為中證芝商所中國消費商品指數。該指數選擇中國市場需求較高的商品期貨品種為樣本，包括芝加哥期貨



▶中證指數有限公司與芝加哥商業交易所簽署合作開發新指數協議 網絡圖片

交易所上市的大豆期貨及玉米期貨、紐約商業交易所上市的天然氣期貨及WTI原油期貨、紐約商品交易所上市的黃金、白銀以及銅期貨等品種，按照期貨的收盤結算價計算指數。

芝商所是全球領先的多元化衍生品交易市場，上市WTI原油期貨、大豆期貨以及黃金期貨等品種是全球商品市場的重要定價基準。其執行主席兼總裁泰瑞·達非對雙方將展開的合作表示，「隨着中國期貨市場逐漸走向國際化，與中證指數開發的新產品將為增強全球商品市場客戶的風險管理能力提供契機。」

中證指數總經理馬志剛也同時稱，「隨着中國資本市場的開放，國內投資者參與海外金融衍生品市場的需求將逐漸增加。經過十年發展，中證指數已經具備了基於國內外市場不同資產領域的指數開發能力。此次與芝商所的合作，是中證指數海外發展戰略的重要組成部分，期待與芝商所共同推更多元化指數以及衍生工具。」

與此同時，歐洲最大交易所泛歐交易所也於昨日發布聲明稱，將與上交所展開合作，其旗下子公司信息網絡有限公司將擔任泛歐在中國市場的數據代理，為其推銷現貨、衍生品、大宗商品和指數數據。

各界評論	
興業證券 張憶東	中級反彈、大分化行情已啟動，無風險利率的下降和風險偏好的提升，將主導行情的時間和空間
國聯證券 分析師張曉春	多重利好因素促大盤短線繼續反彈的可能，但對中長期行情依然保持謹慎
東北證券 分析師沈正陽	市場整體仍在蓄勢之中，一些積極因素正在強化，但短期成交額的萎縮，預示蓄勢之後反彈概率更大
山西證券 分析師麻文宇	大盤還是處於底部區域，風險還在釋放，情緒不穩定，或還有一波回調
齊魯證券 分析師羅文波	長線投資者交易意願不強，市場只有出現明顯的利空或者利多消息時，短期內才會有明顯放量
巨豐投顧	多題材帶動下，市場操作熱情有望逐步恢復，國慶行情將順利拉開。中長期看，多股已達合理股指區域，分批布局將是最好時機



▲國泰君安看好銀行股 網絡圖片

## 國泰君安：A股下月初企穩

【大公報訊】國泰君安發布最新市場策略稱，在中國經濟穩增長加碼有望緩解全球通縮預期背景下，經歷過兩輪快速下調的A股四季度初有望低位企穩。與此同時，受國家啟動經濟轉型戰略疊加習近平主席訪美影響，改革新風將被驅動，雖然短期內A股仍將在2800至3200點的核心區間內波動，但主題投資活躍度將逐步上升。國泰君安建議重點關注，「一帶一路」、自貿區、信息安全、信息經濟以及新能源汽車等主題。

宏觀經濟方面，報告指出，財政政策進一步轉向積極，發力效果將在四季度體現。中國穩增長的加碼有望緩解全球通縮預期，八月財政支出錄得同比增長25.9%，將主要用於加快部分重點支出預算的執行，會着重體現在交通、節能環保、社會保障等領域。與此同時，管理層上周發布《關於構建開放型經濟新體制的若干意見》超市場既有預期，標志着中國由過去的主要引進外資向對外投資新階段轉型。在習近平主席訪美前該意見在內的一系列文件的出台，將推動新投資機會的形成。

看好銀行等高股息率板塊

A股及流動性方面，國泰君安估計，監管機構對傘形信託等其他違規交易端清理正接近階段性尾聲，整體面臨的金融風險得到了有效控制。同時，場內兩融降至9400億元人民幣，等同於於2014年12月中旬的日常水平。此外，另一個影響風險偏好的匯率問題，也隨着習主席訪美及離岸人民幣匯率與美聯儲不加息後進一步穩固。

行業配置方面，國泰君安仍繼續維持推薦高股息率、確定性強、有業績的板塊。一是包括銀行、地產等在內的高股息率板塊；二是業績與估值具有高性价比的食品飲料、公用電力等；三是獲益於財政政策發力的，包括城市地下綜合管廊、軌道交通、環保等行業。

## 蘭亭集勢陷入資金困境



▲中概股蘭亭集勢陷困境，員工只能拿底薪 網絡圖片

【大公報訊】中概股蘭亭集勢（NYSE：LITB）陷入資金困境。內媒近日報道，蘭亭集勢員工大批離職的同時，該公司又開出霸王條約進一步激化與供應商之間的矛盾。分析人士認為，資金困境的原因是蘭亭集勢收入增速大幅放緩、支出大幅增加。截至昨日發稿，公司股價報2.94美元（折合人民幣約18.82元）跌0.34%。

據北京商報調查顯示，蘭亭集勢整個部門95%的同事從6月15日至今只發底薪，提成為零。蘭亭集勢北京一位在線銷售透露，蘭亭集勢每月15日發工資，今年六至八月份大部分員工都是只發底薪，收入水平僅相當於此前的二分之一，因此員工對公司前景的悲觀情緒正在加重。

與此同時，公司與供應商之間也存在矛盾。百度貼吧蘭亭集勢吧內，從六月起就有供應商提出拖欠款項現象，直到九月，此類情況依舊存在，還有供應商曝出蘭亭集勢強制壓價等問題。

北京商報援引供應商張先生表示稱，早在今年初，蘭亭集勢採購負責人與供應商約談，要求降低商品價格，並列出了價目表。蘭亭集勢提出的價格較低，部分甚至低於進貨價；一些銷量高的商品都是競價商品，目的是增加流量，本身利潤就低，但蘭亭集勢卻表示不能降價就把商品交給其他供應商來做。

另有供應商表示，一個月收益不足1000元（人民幣，下同），要繳納1000元以上的罰款。據北京商報記者了解，從十月起蘭亭集勢還將增收服務費、商品刊登管理費等費用。

據蘭亭集勢二季度財報顯示，公司營收9080萬美元，不按美國公認會計準則，蘭亭集勢二季度淨利潤710萬美元，去年同期淨虧損690萬美元。按照美國公認會計準則，蘭亭集勢二季度淨虧損為560萬美元，與去年同期的淨虧損570萬美元相比略有收窄。蘭亭集勢內部人士認為，對於增長乏力、虧損擴大的原因，是因為沒能找到新的賣點。

## 融投擔保危機擴散至債券

【大公報訊】中國河北融投控股集團（以下簡稱，融投控股）擔保危機或擴散至其債券。融投控股及其主承銷商國泰君安周一發布公告稱，因發行人被託管及旗下擔保公司暫停所有擔保業務，無法及時披露財務報告，周二起其發行的「14冀融投」債券，將被上交所納入適當性管理，此後僅有合格投資者可以買入存量債券。

### 旗下債券被納入適當性管理

據融投控股公告表示，「鑒於公司擔保業務風險仍處於處置過程中，相關財務狀況正在梳理，因此公司財務報告尚不能按照相關規定或約定及時向投資者披露，經公司申請並經上交所認定，「14冀融投」將於2015年9月22日起納入適當性管理。」此外，由於擔保業務涉及借款企業數量較多，前期風險排查工作量較大，風險處置方案近期才得以完成，因此發行人至今未披露2014年年度報告及2015年度半年報。

據上交所此前公布債券市場投資者適當性管理辦

法顯示，「14冀融投」原屬於公眾投資者及合格投資者均可參與投資範圍。如今，融投控股生產經營情況發生重大變化，影響其償債能力等情況，自情形披露之日起，僅新辦法規定的合格投資者可買入該存量債券。

此前，融投控股作為河北省最大的國有擔保集團因擔保危機被託管，其全部業務，包括代償、履約或釋放抵押物等均已暫停。更有內媒報道稱，融投控股擔保的多隻信託計劃也已出現利息違約現象。同時，作為融投控股主體發行的「14冀融投債」何去何從也曾引發業內議論。

近兩年來，不止融投控股出現危機，公募債券頻繁出現違約的發行主體範圍，已從民營企業向國企和央企擴散。繼天威集團因未能按期支付所發中票利息，成為債市首家國企公募債違約之後，上星期二重裝亦發布公告稱，由於公司收到債權人的重整申請，其公司債「08二重債」可能無法按期支付本息。



▲上交所今起將14冀融投債納入適當性管理，僅合格投資者可買 網絡圖片