

申銀觀點



▲申銀認為或有新維穩措施出台，預計未來兩周將是降準窗口期

參與反彈宜早不宜遲

申銀萬國昨日發布本周A股投資策略略稱，目前A股市場反彈的性質沒有改變，建議投資者應盡早參與反彈。...

宏觀方面，報告指出，九月份通脹符合預期，四季度預計將小幅反彈，全年通脹情況趨溫和。...

九月份PPI漲幅為-3.6%，雖然同比漲幅繼續下行，但環比已連續3個月降幅收窄，預計四季度隨着經濟的小幅回升，PPI預計將呈現降幅收窄的格局。...

經濟喜憂參半趨勢不明

A股市場方面，申萬認為，本輪反彈行情由「超跌反彈」及「維穩預期」兩股力量共同推動，其反彈性質到現在亦未改變，所以建議投資者參與反彈「宜早不宜遲」。...

外資持證券商提限至49% 擴大業務範圍 條件進一步放寬

中國金融開放之路進一步拓寬，中國證監會昨日正式公布，將外資參股境內證券公司累計比例上限提升至49%，外資參股證券公司申請擴大業務範圍的經營年限也擬從五年縮短至兩年。...

本報記者 鄭立恒

證監會昨日發布《關於修改〈外資參股證券公司設立規則〉的決定》（下稱《決定》），其主要的修改是將外資在合資券商中的持股比例上限，由此前的三分之一提高到49%。...

同時，根據《決定》，境內股東中的內資證券公司，應當至少有一名的持股比例或者在外資參股證券公司中擁有的權益比例不低於49%。...

中美經濟對話成果顯現

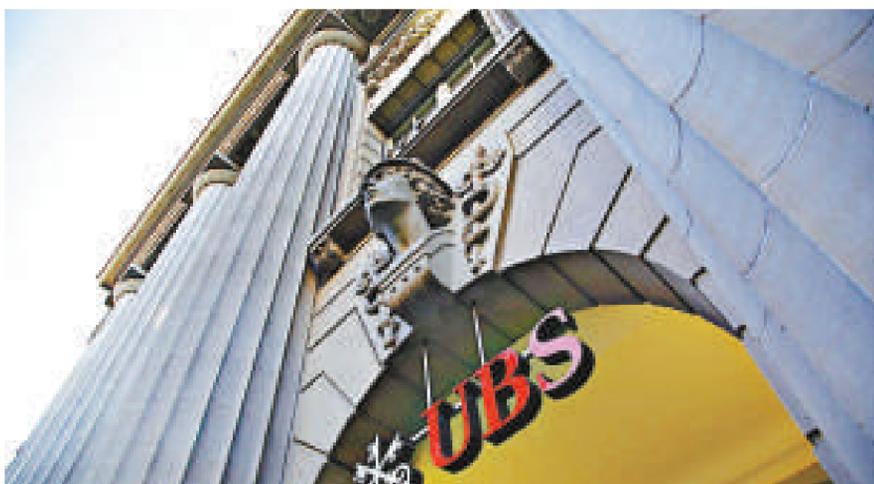
證監會曾於八月二十四日就修訂規則公開徵求意見。作為第四次中美戰略經濟對話達成的成果，中國承諾「允許外國投資者在合資證券公司中持有不超過49%的股份」。...

《決定》顯示，境外投資者可以依法通過證券交易所的證券交易持有上市內資證券公司股份，或者與上市內資證券公司建立戰略合作關係並經中國證監會批准持有上市內資證券公司股份。...

業內人士表示，監管層一系列的政策動向預示着合資券商的政策環境將得到持續改善，合資券商正呈現突圍之勢。...

此外，為配合上述《決定》，證監會同日還發布了修訂《上市公司設立子公司試行規定》，將外資參股證券公司申請擴大業務範圍的經營年限由持續經營5年縮短至2年。...

十年時間裡，外資參股證券公司規則從無到有，到今年擬修訂比例升至49%，中國金融改革之路變化顯著。截至目前，內地共有12家合資券商，分別為中金公司、瑞銀證券、華英證券、第一創業摩根大通



▲由瑞銀集團參股20%設立的瑞銀證券，在中國業務開展順利。圖為瑞銀集團大樓及標識

、中銀國際、財富里昂、摩根士丹利華鑫、瑞信方正、海際大和、高盛昂昂、中德證券和東方花旗，佔比約為國內券商總數10%。

外資參股步伐將加快

某合資券商負責人表示，「政策利好下，外資參股合資券商的步伐將進一步加快。」他們已經接到外資股東提高持股比例的請求，目前正在進一步溝通。...

中德證券相關人士認為，大部分合資券商都是國內券商的投行部與外資券商的合資部門融合而成，而在合資券商發展過程中，國內股東與外資股東的股權紛爭是阻礙合資券商發展的重要因素之一。...

不過，華南地區某券商分析師則認為，外資參股比例的上調並不能從根本上解決合資券商的水土不服問題，協調好內、外資股東雙方的經營理念，配合較為完善的公司治理結構才能減少內耗。

7家外資上月獲QFII資格

中國證監會最新數據顯示，九月共有7家外資機構獲得QFII（合格境外機構投資者）資格，分別是：麥格里銀行有限公司、瑞典第二國家養老金、海通資產管理（香港）有限公司、IDG資本管理（香港）有限公司、杜克大學、卡塔爾控股有限責任公司、瑞士盈豐銀行股份有限公司。...

截至九月底，共有188家外資機構獲證監會批准的QFII資格。今年以來，A股持續疲弱之勢，卻吸引了大批境外投資者的積極參與。...

資深財經評論員孫哲表示，海外機構投資者對A股表現出濃厚興趣的原因主要出於看好中國經濟基本面，以及A股估值明顯偏低的判斷。...

轉融資陣營再添14家

據悉，轉融資陣營將再擴容，繼此前11家券商參與首批試點後，東方證券、宏源證券、中投證券、國元證券、長江證券等14家券商將在本周末參與由滬深交易所、中登公司、證金公司舉行的聯網測試。...

完成測試後，這14家券商下周將作為第二批試點正式開展轉融資業務。此外，還有部分獲得第四批轉融資券資格的券商將參與此次聯網測試。...

距離上一批轉融資試點開關不足兩月，新一批轉融資試點箭在弦上。某大型國有券商融資證券業務負責人表示，「這次證金公司動作特別快，而且督促我們盡快上報材料，參與聯網測試。...

業內人士指出，隨着證金公司募資逐步到位，對於盡快推動業務運轉，產生實際資本效應的需求大為提升，這也是該公司願意大力推動轉融資試點的原因。...

對於市場而言，轉融資無疑可以加大市場做好動能。不過，在弱市中，這一效應還不太明顯。據了解，證券公司將作為首批借入人，向中國證券金融公司融入資金，為融資證券業務提供新的資金來源。...

蘇寧博西家電簽200億合約

【本報記者賀鵬飛南京十六日電】蘇寧電器（002024）今日宣布與博西家電簽訂2012-2014年三年戰略合作協議，約定今後三年博西家電旗下西門子、博世兩大品牌的冰洗、廚衛及其他新品類在蘇寧線上線下渠道銷售目標為200億元（人民幣，下同）。...

協議約定，從今年開始，除冰洗、廚衛產品外，博世和西門子兩大品牌的更多產品將陸續進駐蘇寧線上線下渠道。蘇寧將利用自身多渠道和線上線下協同的優勢，加強雙方供應鏈整合，提升和拓展博西產品銷售。...

福布斯頁岩氣基金落渝

【本報記者韓毅重慶十六日電】美國福布斯頁岩氣開發基金今日簽約落戶重慶兩江新區。該基金投資金額預計為3至5億美元（約19至32億元人民幣），將助推兩江新區打造核心技術研發、運營服務、總部結算、高端裝備製造為一體的頁岩氣產業集羣。...

據悉，福布斯頁岩氣開發基金屬於私募股權投資基金，福布斯能源集團董事局主席兼首席執行官盧西恩·福布斯表示，福布斯頁岩氣開發基金將投資重慶市及西南地區的頁岩氣資源的開發、協助中國企業引入頁岩氣開發核心技術。...

兩江新區黨工委書記、管委會主任徐鳴介紹，該區打造的臨港頁岩氣重工業裝備產業園規劃面積達3750.5畝，產業園將把頁岩氣裝備成套設備、燃氣輪機組以及大型石化設備作為重點領域和發展方向，通過完整的產業鏈建設，着力打造具有核心技術以及競爭力的項目。...

資料顯示，中國是全球頁岩氣資源儲量最豐富的國家之一，已明確將頁岩氣開發列入列為重點推進的新興產業。重慶頁岩氣資源潛力得天獨厚，地質資源潛力達12.75萬億立方米，可採資源潛力達2.05萬億立方米，佔全國份額8%。



▲美國福布斯頁岩氣開發基金簽約落戶兩江新區

信心低迷 2100點得而復失

滬深股市昨日表現

Table with 4 columns: Index, Close, Change, Volume. Includes 滬綜指, 深成指, 滬深300, 滬B, 深B.

滬深兩市整體量能低迷，投資者觀望情緒濃厚。截至收盤，滬綜指收報2098.81點，漲0.01；深成指收報8645.54點，漲0.27。...

早盤雙雙低開後震盪走低，隨後釀酒、農林牧漁、券商等板塊拉升，滬綜指最高見2111.69點。午後股指呈現橫盤整理後震盪下行趨勢，保險、煤炭、券商等權重板塊紛紛向下，釀酒、船舶、醫藥等板塊則較為強勢。...

申萬證券分析師錢啟敏分析稱，從目前看，雖



▲股民翹首以盼，希望股指反轉向上，走出熊市

然周一回落在形態上尚屬正常，但關鍵還取決於政策利好能否持續護，如不能兌現，那麼隨着短多熱情的降溫，大盤將重回弱勢。而且，即便出現短多行情，也只是反彈而已，無論是宏觀經濟還是三季報業績，抑或年末供求及資金因素，都不具備市場轉折的條件。...

東吳證券策略分析師羅佛傳表示，隨着上市公

司三季報披露的漸次展開，不少原來沉在水底的地雷個股浮出水面，部分公布三季報業績下滑的個股出現快速下跌的現象。

防守型板塊再受追捧

為規避業績風險，資金再次回流到傳統的防守型板塊上，特別是白酒類股毛利率高，抵抗通脹能力強，業績增長基本是板上釘釘的事情。因此，防守型板塊和非防守型板塊之間形成了典型的跳躍板效應。...

值得注意的是，近期遭受「財務造假」質疑的美邦服飾（002269）昨日發布澄清公告表示，此前有關該公司「通過虛提出庫粉飾報表」的報道嚴重不實。美邦解釋稱，為滿足銷售所需，在零售周期到來前根據加盟商期貨預訂合同進行產品預配是行業基本的運營模式，不存在任何「造假帳」的行為。...

恆生AH股溢價指數 (10月16日)

Table with 3 columns: Index, Change, % Change. Shows 101.07, -0.04, -0.04.

A/H股價對照表

Table with 4 columns: Company Name, H Share Price, A Share Price, Premium. Lists companies like 山東墨龍, 洛陽玻璃, etc.

公司名稱

Table with 4 columns: Company Name, H Share Price, A Share Price, Premium. Lists companies like 海信科龍, 重慶鋼鐵, etc.

公司名稱

Table with 4 columns: Company Name, H Share Price, A Share Price, Premium. Lists companies like 第一拖拉, 深圳高速, etc.

公司名稱

Table with 4 columns: Company Name, H Share Price, A Share Price, Premium. Lists companies like 上海醫藥, 鞍鋼股份, etc.