

A股連升五日 躍上2400點

【本報記者毛麗娟深圳一日電】官方及滙豐製造業PMI數據符合經濟穩回升趨勢，刺激券、銀行等金融權重全面爆發。滬綜指在連升五日後強勢邁上2400點，報2419.02點，漲33.60點或1.41%，創去年五月八日以來收市新高；深成指收報9820.29點，漲1.58%。兩市當日合計成交2264億元人民幣，較周四小幅度放大。

金融股引領升勢，其中信託類板塊漲幅達6.67%居於首位；個股方面看，兩市有28隻個股漲停，兩市超過七成個股實現上漲。市場整體處於資金參與度較為活躍的狀態。

中原證券分析師何衛江認為，銀行這波上漲的觸發因素主要來自地產市場的帶動，市場看到

在調控政策未鬆綁的背景下，房地產市場並未崩盤，去年底以來地產銷售暢旺，而銀行的業績快報也顯示地產貸款質量較好，加上地方政府抵押給銀行的土地資產質量也不錯，因而市場重新對銀行股價值進行重估。他續稱，銀行股的上漲還沒有到業績驅動的時候，但短期內需要調整。

關注盈利確定的滯漲股

中國指數研究院最新公布數據顯示，一月百城新建住宅均價同比上月轉跌為升後延續漲勢，環比則八連漲且漲幅進一步擴大，房價上漲城市個數亦較前月增加。部分地產股周五逆勢下跌，上海新海跌4%。有消息指，因時機不成熟，

有關部門暫緩推進房產稅試點擴大，但對一線城市來說，今年樓市調控政策收緊仍是大方向，具體調控政策工具會重點考慮房貸政策及房產稅之外的其他稅收政策。

本周，好方自去年五月中旬失守2400點以來首次收復失地，深成指亦創去年十二月以來的高位，幾乎收於次高點，滬綜指本周上漲5.57%，深成指漲4.86%，而中小盤和創業板指數分別上漲2.27%和12.56%，上證50指數表現最強，一周大漲8.97%，即大盤藍籌股表現出色，其他品種較為平淡。

金融服務板塊本周大漲12.99%，銀行、券商、保險陸續逆強，為指數上升的最大貢獻者。國



金證券分析師馬晉表示，大盤本周實現強勢五連升超出了多數人預期。金融股繼續得到市場追捧，炒作向參股金融的品種擴散，但考慮到銀行、地產等權重藍籌股階段漲幅較大，建議維持中等倉位。

險資債權發行可用註冊制

險資投資再降門檻，中國保監會昨日發布《關於債權投資計劃註冊有關事項的通知》指出，今後想要發行債權投資計劃的保險公司，只需向保監會指定的中國保險保障基金有限責任公司報送註冊材料，而無需再向保監會資金運用部備案。業內人士稱，這意味着流程更便捷、效率更快速，更關鍵的改變是，將由市場而不是監管部門來承擔企業資質的風險。

經歷過最初的審批制，到之前的備案制，再到如今的註冊制，資管公司經營債權投資計劃的門檻在不斷降低，這意味着將會有更多保險資金進入基礎設施債權投資領域。

保監會數據顯示，目前保險業累計投資基礎設施3240億元（人民幣，下同），僅佔去年全國保險資金運用餘額達6.85萬億元的4.7%，而按規定這項投資的比例最高可達20%，投資空間巨大。保險行業擁有龐大的資產管理規模，但由於政策限制，以往保險資金最主要投資於存款及債券市場，投資渠道過窄導致了巨額險資的投資回報率低，並存在匹配風險等問題，常被市場詬病。

將引入「持牌人」制度

此外，市場消息稱，保監會還將引入「持牌人」制度對保險機構的投資能力進行分類管理，塵封了六年之久的「保險資產管理產品創新試點」也將重新啓動。

儘管政策層利好不斷，但官方依舊將今年定位成「保險業經營最為艱難的一年」，中信建投的分析報告則將保費增速放緩、資金運用效率不高和銷售環節混亂列為保險業的三大問題。

實際上監管層已經在提高險資運用效率方面加大力度，僅去年就出台10項新規，對險資投資渠道和範圍進行了大尺度擴圍，幾乎囊括了包括債券、證券投資基金、央行票據、非金融企業債務等在內的大部分投資工具。

「在效仿國際成熟市場做法、拓寬投資範圍、將決策權完全讓渡給市場的同時，進一步細化風險管控，對保險機構投資能力進行分類監管，能更好地發揮資金的效率。」一名上市險企投資部門工作人員稱。



▲險資投資門檻進一步降低 互聯網

深交所強化炒新帳戶管理

為更精準、更有效地遏制炒新，深交所將推動會員建立炒新帳戶分類與風險警示長效機制，並針對炒新帳戶及時採取風險揭示與警示措施，要求會員機構開展自查專項活動，提升炒新帳戶管理效果。

深交所近日召開「落實新股交易投資者適當性管理工作會議」強調，加強新股交易適當性管理，不僅是深化新股發行體制改革，促進一、二級市場均協同發展的配套要求，也是會員保護客戶利益，踐行行業責任的職責所在。當前廣大中小投資者參與新股交易的投機和盲目跟風心理仍較為嚴重，參與炒新帳戶總體表現為虧損。

據悉，去年上半年，近6成中小投資者參與深市新股首日交易出現虧損，交易經驗越少的投資者虧損比例越高，買入首日漲幅越高的新股虧損面越大。會議要求廣大會員從行業長遠利益出發，提高對新股交易適當性管理工作的認識，堅定做好這項工作的決心，共同營造良好的市場環境，迎接行業創新發展的更大機遇。

深交所已向會員單位下發的《關於深化落實新股交易投資者適當性管理工作的通知》，要求會員機構應以風險的充分揭示和有效警示為目標，結合自身客戶管理需要，建立炒新帳戶分類與風險警示長效機制，切實加強對炒新帳戶的管理，主要包括明確炒新帳戶的分類方法和標準，會員機構可以將炒新帳戶分為炒新重點帳戶、炒新活躍帳戶、炒新虧損帳戶及風險承受能力不足帳戶等類別。

外資洶湧入市 19周投628億

A股投資者信心指數創兩年新高

A股近兩個月的強勢表現，激發投資者入市情緒高漲。據內地最新調查顯示，股民信心指數上個月已升至兩年來高位，近半數受訪者看好未來三個月市場行情；海外投資者更是拿出「真金白銀」來彰顯對A股的信心，業內估計，近19周內海外資金淨流入或已達百億美元（折合人民幣約628.19億元）。

本報記者 李靈修

中國證券投資者保護基金公司最新調查顯示，一月份投資者信心總指數達到62.8，環比升24.36%，創下二〇一一年四月份以來新高；預測未來一個月和三個月內大盤會繼續上漲的受訪者，佔總人數比例分別為44.72%和48.63%。以上數據均顯示出股民目前對市場前景看好，投資信心顯著回升。

報告還表明，當期中國經濟基本本指數為72.3，較上月升15.1。近一半的受訪者認為，中國經濟基本本對未來三個月股市會產生有利影響。該指數從去年八月份起穩步回升，至今年一月突破70。

滬綜指兩個月累升24%

當然，投資者這種預期變化與A股走勢保持一致，自去年十二月份，滬綜指由1949點「絕地反攻」開始，至昨日收盤，股指已收復2400點關口，兩個月內累升24%。此外，分析指出，監管新政策對提振投資者信心發揮了重要作用。

值得注意的是，伴隨着市場信心的恢復，A股資金回流速度亦明顯增快。中國證券投資者保護網同時公布的數據顯示，在近兩個月內，滬深兩市交易結算資金銀證轉帳淨流入金額高達501億元（人民幣，下同）。其中，今年以來的交易淨流入資金為338億元，這是繼去年十二月份淨流入163億元後，連續第二個月出現資金回流。

在來勢洶洶的「趕潮」隊伍中，海外投資者是一隻不容小覷的力量。景林資產合夥人卓利偉表示，去年十一月、十二月份前來公司調研的海外機構特別多



▲外資去年底密集建倉，成功炒底 互聯網

▲境內外投資者紛紛看好A股未來走勢 新華社

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	2419.02	+33.60	+1.41	1255.55
深成指	9820.29	+152.62	+1.58	1007.91
滬深300	2743.32	+56.44	+2.10	-
滬B	279.10	+1.33	+0.48	31.40
深B	870.14	-0.04	-0.00	4.84

一月投資者信心調查數據

指數項目	數值	漲跌幅 (%)
投資者信心指數	62.8	+24.36
大盤樂觀指數	67.29	+38.2
大盤反彈指數	51.4	+26.6
經濟基本面指數	72.3	+26.4
經濟政策指數	75.7	+22.9
國際金融環境指數	49.2	+33.7

他指出，這些海外機構大部分是國外的主權基金、500強企業年金等機構，來訪的目的在於尋找投資中國A股的顧問。

美國全球投資基金研究公司最新公布數據顯示，海外投資機構對中國股票基金的追逐情緒持續走強。截至上周，境外資金已連續19周淨流入，從二〇一二年九月中旬開始已累計流入近100億美元。

QFII去年12月業績漲二成

卓利偉表示，從與海外機構的交流情況看，歐美的投資者主要從長期角度來看待問題，對中國的擔憂

情緒要比過去少很多，「去年擔憂較多，現在情緒要積極一些。」他判斷，海外投資者看好未來的政策走向，對整個大中華的資產配置傾向逐步增加。

事實上，海外投資者此番大規模投入，也為其帶來了豐厚的回報。據理柏基金數據顯示，去年十二月份，多數QFII（合格境外機構投資者）在滬綜指2000點位開始密集建倉，當月QFII基金平均業績上漲16.94%，明顯優於內地股票型基金；去年全年QFII基金平均業績則上漲7.43%，表現也優於內地股票型基金。

私募可申請成爲證券公司

券商審批限制或將大幅放寬，據悉，修訂後的《證券公司設立和業務範圍審批暫行規定》（以下簡稱《規定》）將於三月底前推出，私募基金等非證券經營機構未來可申請成爲證券公司。分析指，此舉旨在



▲券商設立審批將放寬，利於形成良性競爭環境 互聯網

引入競爭機制，預計國資券商一枝獨秀的局面將被打破。

據了解，《規定》主要內容包括：放鬆對證券公司設立審批的諸多限制，這意味着從事證券投資、證券諮詢、私募證券投資基金等非證券經營機構，未來可申請變更為專業化的證券公司；放開地方證券經營機構的數量限制；進一步放鬆對證券公司的業務範圍。

該消息一經披露，立刻引發了市場巨大反響。英大證券經紀業務部總經理黃樹明表示，這是管理層在引入競爭機制，希望能將原有體制打破，提高整個行業的經營效率，促進整個行業做大做強。他並稱，管理層從去年不斷對券商的經紀、自營、資管等進行鬆綁，放開諸多限制，這都是有利於行業的長遠發展。

券商設分支機構限制放開

東吳證券研究員劉增軍則對於後兩條內容進行了解讀。他指出，放開地方證券經營機構的數量限制，將使地方各證券經營機構的競爭更加激烈，機構之間分化將更加明顯。此外，放鬆對券商的業務範圍，將進一步拓寬證券公司的盈利渠道，改變其傳統依賴經紀業務的盈利模式，從而增強證券業的整體抗風險能

力。

數據顯示，內地目前擁有107家券商，股東大部分為國有法人機構。若放鬆證券公司相關審批成行，勢必對業內目前局面產生衝擊。私募海潤達資產總經理仇天鎔預計，隨着新證券公司的出現，整個證券行業的服務質量會有效提高。

私募方面對於該項舉措顯示出了極大的興趣。昂諾投資分析師胡紅偉亦表示，就陽光私募來說產品發行一般通過銀行或者券商，而跑道則是完全依賴券商，這些成本的支出是陽光私募的一項重要支出。如果證監會允許私募基金轉變為證券公司，那麼從成本上就降低很多。另外，如果轉變成證券公司，對於公司的客戶拓展也將帶來更大的便利。最終，陽光私募將演變為以資產管理為主要經營項目的證券投資機構。

此外，中國證監會昨晚發布通知，就《證券公司分支機構監管規定（徵求意見稿）》公開徵求意見，擬放開券商分支機構設立的主體資格限制、地域限制和數量限制。證監會擬不對分支機構業務範圍作具體限定。在符合集中管理、建立信息隔離牆制度等要求的前提下，分支機構可以經營證券公司授權的各類業務。

恒生AH股溢價指數 (2月1日)		
即時指數	變動 (點數)	變動 (%)
102.31	+1.43	+1.42

A/H股價對照表 1港元=0.81011元人民幣 (1/2/2013)				
公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
浙江世寶	(01057/002703)	2.75	15.65	603.40
洛陽玻璃	(01108/600876)	1.66	5.36	299.10
儀征化纖	(01033/600871)	1.95	5.96	277.80
山東墨龍	(00568/002490)	3.85	11.64	273.70
北人印刷	(00187/600860)	2.20	5.89	230.90
南京熊貓	(00553/600775)	2.27	5.91	221.80
昆明機床	(00300/600806)	2.50	6.25	209.00
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.40	3.37	197.50
洛陽鉚鐵	(03993/603993)	4.24	10.11	194.70
東北電氣	(00042/000585)	1.12	2.65	192.50
天津創業	(01065/600874)	2.42	5.51	181.40
新華製藥	(00719/000756)	2.15	4.63	166.20
經緯紡織	(00350/000666)	5.91	11.80	146.80

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
廣州廣船	(00317/600685)	6.71	13.35	145.90
中海油服	(00921/000921)	3.99	7.93	145.70
上海石化	(00338/600688)	2.94	5.25	120.70
東江環保	(00895/002672)	36.75	62.88	111.50
金風科技	(02208/002202)	3.61	5.83	99.60
北京北辰	(00588/601588)	2.13	3.38	96.10
大連港	(02880/601880)	1.97	2.88	80.70
廣州藥業	(00874/600332)	18.08	25.18	72.10
兗州煤業	(01171/600188)	13.28	18.43	71.50
中國鋁業	(02600/601600)	3.74	5.14	69.90
第一拖拉	(00038/601038)	7.97	10.84	68.10
上海電氣	(02727/601727)	3.16	4.20	64.30
中國中冶	(01618/601618)	1.66	2.17	61.60
晨鳴紙業	(01812/000488)	3.12	4.08	61.60
華電國際	(01071/600027)	3.26	4.20	59.20
紫金礦業	(02899/601899)	2.99	3.85	59.20
江西銅業	(00058/600362)	20.95	26.74	57.80
大唐發電	(00391/601991)	3.36	4.28	57.40
四川成渝	(00107/601107)	2.85	3.52	52.70
中海發展	(01138/600026)	4.21	4.85	42.40
中海集運	(02866/601866)	2.36	2.65	38.80
金隅股份	(02009/601992)	7.37	8.20	37.50
深圳高速	(00548/600548)	3.29	3.54	33.00

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
中國遠洋	(01919/601919)	4.02	4.26	31.00
中海油服	(02883/601808)	16.52	17.45	30.60
鄭煤機	(00564/601717)	10.48	10.79	27.30
東方航空	(00670/600115)	3.61	3.70	26.70
廣汽集團	(02238/601238)	6.61	6.64	24.20
新華保險	(01336/601336)	31.35	31.43	23.90
東方電氣	(01072/600875)	14.90	14.52	20.50
中信銀行	(00998/601998)	5.44	5.24	19.10
民生銀行	(01988/600016)	11.76	11.23	18.00
中煤能源	(01898/601898)	8.60	8.08	16.10
復星醫藥	(02196/600196)	11.74	11.00	15.80
南方航空	(01055/600029)	4.55	4.20	14.10
馬鋼股份	(00323/600808)	2.31	2.13	14.00
比亞迪	(01211/002594)	25.85	23.60	12.80
海通證券	(06837/600837)	13.80	12.54	12.30
中聯重科	(01157/000157)	10.72	9.71	12.00
長城汽車	(02333/601633)	30.90	27.81	11.20
中國國航	(00753/601111)	6.61	5.90	10.30
廣深鐵路	(00995/600012)	4.79	4.21	8.60
安海鐵路	(00525/601333)	3.40	2.96	7.60
中集集團	(02039/000039)	16.28	14.12	7.20
華能國際	(00902/600011)	7.91	6.76	5.60
交通銀行	(03328/601328)	6.62	5.56	3.80

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
中國石油	(00857/601857)	11.10	9.29	3.50
中國人壽	(02628/601628)	25.90	21.47	2.50
中國銀行	(03988/601988)	3.90	3.17	0.50
滙業動力	(02338/000338)	32.20	25.37	-2.60
上海醫藥	(02607/601607)	15.28	12.04	-2.60
招商銀行	(03968/600036)	18.82	14.78	-2.90
中信證券	(06030/600030)	20.65	15.74	-5.80
工商銀行	(01398/601398)	5.87	4.45	-6.30
中國石化	(00386/600028)	9.37	7.08	-6.60
中國太保	(02601/601601)	30.40	22.98	-6.60
建設銀行	(00939/601939)	6.69	5.05	-6.70
中國南車	(01766/601766)	6.41	4.81	-7.30
青島啤酒	(00168/600600)	44.30	32.82	-8.40
中國神華	(01088/601088)	33.35	24.60	-8.80
中興通訊	(00763/000063)	14.94	10.90	-9.80
農業銀行	(01288/601288)	4.35	3.14	-10.80
中國中鐵	(00390/601390)	4.39	3.16	-11.00
中國平安	(02318/601318)	70.85	50.77	-11.40
鞍鋼股份	(00347/000898)	5.55	3.96	-11.80
中國鐵建	(01186/601186)	8.31	5.80	-13.70
中國交建	(01800/601800)	7.84	5.33	-16.00
江蘇寧滬	(00177/600377)	8.00	5.39	-16.70
安徽海螺	(00914/600585)	30.85	20.78	-16.80