

## 证监会:散户是A股 市场主要参与者

昨日,证监会在其官方微博上表示,我国股市仍是一个以散户为主要参与者的市场。与散户相比,专业机构投资者具备一定的价值投资理念,更偏好于持有主板股票、高分红高收益率股票。

据统计,截至2013年6月底,沪深两市共有A股有效账户数1.34亿户,与2012年底基本持平。其中自然人投资者在账户数和交易额方面占绝对多数,证监会表示,这表明我国股市仍是一个以散户为主要参与者的市场。

证监会指出,相比于散户,专业机构投资者具备一定的价值投资理念,更偏好于持有主板股票、高分红高收益率股票,同时,机构投资者持股时间较长,收益率相对较高。

以2012年为例,专业机构平均持股期限约为143个交易日,自然人平均持股期限约为44个交易日。持股市值越大的自然人,平均持股期限越长;除持仓1000万元以上的账户外,持股时间越长的自然人,收益率越高。(程丹)

## 12386证监会热线 接收投资者诉求4578件

昨日,证监会在其官方微博中表示,截止10月31日,12386热线共接收投资者诉求4578件,通过查询知识库,组织专家解答和监管部门督办等方式已解决投资者各类诉求4347件,对于其余231件,热线正组织证监会相关部门、证监局、交易所及下属单位承办处理。

据了解,12386热线80%的诉求与上市公司、证券期货经营机构相关。其中,涉及上市公司的诉求约占一半,主要包括并购重组进程的信息披露、承诺履行、财务数据真实性等;对于证券期货经营机构的投诉约为30%,包括限制转销户、代客理财、承诺收益、基金赎回到账不及时等。

证监会指出,12386通过两种方式解决投资者的诉求。一方面,制定专门工作机制、设立专职机构、配备专门人员处理投资者诉求,并充分调动证监会系统的资源,如将一些涉及上市公司信息披露的问题交由沪深交易所的投资者互动平台办理,便利投资者获取专业准确的答复。另一方面,加强投诉处理的有效性,充分发挥各证监局一线监管的作用,强化市场主体投诉处理的首要责任,督促其及时与投资者联系沟通、解释说明。对造成投资者损失的,要求其主动与投资者协商和解。(程丹)

## 10月京津冀空气质量再降

空气质量又下降!环保部近日发布10月份74个城市空气质量状况,京津冀地区13个城市空气质量平均达标天数比例较9月份下降3.7个百分点。

10月份,74个城市平均达标天数比例为52.2%,平均超标天数比例为47.8%。而京津冀地区13个城市空气质量达标天数比例范围为3.2%-83.9%,平均达标天数比例为37.2%,平均超标天数比例为62.8%,京津冀地区超标天数中以PM2.5和PM10为首要污染物的天数最多,分别占超标天数的68.8%和30.4%。由于北京六区30个大型供暖锅炉房在供暖季前实现煤改气,因此供暖季将不会过多增加大气污染物。(王砚)

# 周小川:有序扩大人民币汇率浮动区间

证券时报记者 贾壮

中国人民银行行长周小川在关于《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》的辅导读本中表示,要根据外汇市场发育状况和经济金融形势,有序扩大人民币汇率浮动区间,增强人民币汇率双向浮动弹性,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,进一步发挥市场汇率的作用,央行基本退出常态式外汇市场干预,建立以市场供求为基础、有管理的浮动汇率制度。

周小川介绍说,近期,要着力健全

全市场利率定价自律机制,提高金融机构自主定价能力;做好贷款基准利率报价工作,为信贷产品定价提供参考;推进同业存单发行与交易,逐步扩大金融机构负债产品市场化定价范围。近中期,注意培育形成较为完善的市场利率体系,完善央行利率调控框架和利率传导机制。中期,全面实现利率市场化,健全市场化利率宏观调控体系。

关于资本项目可兑换的问题,周小川提出,应进一步扩大合格境内机构投资者(QDII)和合格境外机构投资者(QFII)主体资格,增加投资额度。条件成熟时,取消合格境内机

构投资者、合格境外机构投资者的资格和额度审批,将相关投资便利扩大到境内外所有合法机构。研究建立境内外股市的互联互通机制,逐步允许符合条件的境外公司在境内资本市场发行股票,拓宽居民投资渠道。在建立相关管理制度的前提下,放宽境外机构境内发行人民币债券资格限制。有序提升个人资本项目交易可兑换程度,进一步提高直接投资、直接投资清盘和信贷等的可兑换便利化程度,在有管理的前提下推进衍生金融工具交易可兑换。

周小川指出,要以充分信息披露为核心,在股票发行过程中,减少

证券监管部门对发行人资质的实质性审核和价值判断,弱化行政审批,增强发行制度的弹性和灵活性,降低股票发行成本,提高融资效率。加强事中、事后监管力度,完善各种民事与刑事责任追究制度,有效抑制欺诈上市等行为。

在谈到多层次资本市场建设时,周小川表示,在继续完善主板、中小企业板和创业板市场的同时,继续推进新三板建设,加快完善以机构为主、公开转让的中小企业股权市场,建立健全做市商、定向发行、并购重组等制度安排,丰富融资工具和交易品种,增强服

务中小企业的能力。各省区可以在统一的制度框架下,结合区域经济发展需要建立区域性股权市场。

另外,周小川提出,还要稳步扩大债券市场规模,推进金融产品创新和多元化,加大发展资产证券化的力度。探讨市政债券,完善城镇化建设融资机制。发展中小企业集合债券、私募债等融资工具,拓宽企业融资渠道,加大支持实体经济力度、发挥公司信用债券局部协调机制作用,加强债券管理部门的协调配合,提高信息披露标准,落实监管责任。加强债券市场基础设施建设,进一步促进银行间市场和交易所市场协调发展。

## 国债收益率近期能否“破5”?

证券时报记者 朱凯

最近颇受关注的一个现象,莫过于债市收益率和资金面。相比而言,债券投资者对经济、通胀、外汇占款等的关心程度都退居其次了。大家都在猜测,国债收益率为什么一直上涨,与通胀和经济走势之间为什么不断远离,整数位5%能否在近期被突破?

实际上,国债本身的受关注度并不高,自负盈亏金融机构的注意力都在非标资产身上。但国债收益率的变化受到关注,是因为国债可以看作是一国或地区的无风险利率承载体。也就是说,金融市场的利率标杆,可以近似地以国债价格作为参考,其背后则是该地区实体经济

获取资金的成本,并与商品物价有千丝万缕的联系。

在国内,中国人民银行的职责中包括用货币手段间接调节通胀水平。如果采用偏紧的政策,理论上可以抑制货币超发带来的物价快速上涨,货币超发一定程度也与外汇占款的变化有关。但近年来随着实体经济尤其是国有大型企业经济复苏能力趋弱,商业银行基础货币乘数逐渐降低,尽管外汇占款持续增长以及央行不进行大规模净回笼,但实体层面仍感觉“吃不饱”。

那么,当前的资金面究竟处于什么水平呢?实际上,随着今年6月“钱荒”过去,整个市场的利率下限已被提升。而在中央“调结构”、“激活存量”大方向引导下,央行也没有

实施整体性的流动性投放,而是采用隐性和定向的常备借贷便利(SLF)等手段解决个别特殊问题,以保证存款性金融机构不出风险。

但这些存款性金融机构的商业银行,已根本无法阻止存款搬家现象愈演愈烈。说严重一些,现行的非标债权协议不作更多实质性规范的话,银行的负债端成本将完全向货币基金靠拢,今后企事业单位发工资就可以直接买货币基金了。

那货币基金买什么?除了普通存款外,就是国债和银行间市场同业资产了。这样一来,其对国债的收益率要求也势必不断上升。

传统的国债主力投资者大型商业银行和保险公司,已开始转向,他们不再愿意买国债了。同时,一些银

行也将不再把信贷业务作为未来的盈利支撑点。导致这一现象的原因在于银行各种长期资产收益率的变化,国债或一些政策性银行金融债的利率已越来越接近个人抵押贷款利率,至少在趋势和预期上会这样。

据了解,现在买国债的主要是一些农联社和券商,他们一贯带有很强烈的投机性。这说明传统意义上的“投资户”行将消亡,并解释了“配置季”无人配置窘境背后的原

因。由此推之,明年年初配置需求会否释放,国债收益率会否下去,依旧有很大的疑问。

另一方面,央行没有更主动地投放流动性,从供求的角度使得银行间市场回购利率不断上涨,昨日最便宜的资金也在4%之上,高的

超过了6.7%。更令人困扰的是,市场对央行“会加大投放”的信心基本已失,这种预期会带来恶性循环,资金面将继续施压国债利率。

10年期国债收益率很可能在12月份攀上5%的整数位,这个概率将会很大!曾记得10月24日本报一篇报道提出“10年期国债收益率会‘破5’吗?”的观点时,其收益率仅在4.1%不到。短短三周时间,10年期国债收益率已到了4.7%。这种趋势,只有某些很偶然的事件可以阻止,但谁也不知道这会是什么。

昨日,央行突然加大了公开市场的逆回购力度,由此前几周平均100亿左右增至350亿元,从某种意义上而言,这算得上是偶然事件吗?记者揣测半天,终归还需事实说话,且看今日国债行情如何演绎吧。

## 商务部:加快推动统一内外资法律法规

证券时报记者 许岩

当前,中国社会主义市场经济体制虽然初步建立,但经济活动中仍存在不少市场壁垒。”商务部新闻发言人沈丹阳昨日在商务部月度新闻发布会上坦言。他还透露,近期相关部门将加快推动统一内外资法律法规。

对于实践过程中的这些“市场壁垒”,沈丹阳举例称,一些地方要

求跨地区经营的企业必须在当地组建独立法人机构,加重了企业负担;对外地产品或服务设定歧视性收费项目、规定歧视性价格,或实行歧视性收费标准等。

类似的情况严重影响了市场对资源配置发挥决定性作用。”沈丹阳指出,针对上述问题,目前商务部已经与国家税务总局共同牵头,会同有关部门,按照消除地区封锁、打破行业垄断,维护全国市场的统

一开放、公平诚信、竞争有序”的要求,共同制定了一个工作方案,确定了当前需要解决的突出问题和初步的工作思路。

沈丹阳透露,下一步,商务部将按照三中全会《决定》精神,研究采取更有针对性的措施,争取尽快建立起一个能够从根本上解决突出问

题的长效机制。

沈丹阳同时表示,将推进金融、教

育、文化、医疗等服务业领域有序

开放,放开育幼养老、建筑设计等服务业领域,以及进一步放开钢铁、化工、汽车等一般制造业领域的外资准入限制,包括放宽外资在注册资本、股权限比例、经营范围等方面限制。

沈丹阳指出,下一步,中国将鼓励跨国公司在华设立地区总部、研发中心、采购中心、财务管理中心等功能性机构,鼓励外资投向科技中介、创新孵化器、生产力中心、技术交易市场等公共科技服务平台建设。

## 《国家适应气候变化战略》对外发布

国家发改委昨日称,在华沙气候大会“中国角”举行的“应对气候变化高级别论坛”上,发改委、财政部、农业部、气象局、林业局等九部门历时两年多联合编制完成的《国家适应气候变化战略》正式对外发布。

发改委指出,作为中国第一部专门针对适应气候变化方面的战略规划,《战略》在充分评估气候变化对我国当前和未来影响的基础上,明确了国家适应气候变化工作的指导思想和原则,提出了适应目标、重点任务、区域格局和保障措施。

(尹振茂)

## 10月FDI同比增1.24% 实现九连增

证券时报记者 许岩

昨日,商务部公布了10月全国实际使用外资(FDI)金额数据。

数据显示,10月全国实际使用外资金额84.16亿美元,同比增长1.24%,连增九个月。前10月国内实

际利用外资970.26亿美元,同比增长5.77%。

近九成的投资流向商务服务业、采矿业、批发和零售业、制造业和建筑业五大门类,”谈及1-10月全国实际使用外资状况,沈丹阳在例行发布会表示,仅有流向商务服

务业的投资有所下降,对其他行业的投资增势强劲,而制造业实际使用外资金额同比下降5.25%。

制造业实际使用外资金额382.92亿美元,同比下降5.25%,在全国总量中的比重为39.47%;其中石油加工、炼焦及核燃料加工业、水产品

加工、建筑陶瓷制品制造增长较快,分别增长83.77%、67.35%和21.39%。

在对外投资方面,前10月,我国地方企业对外直接投资243.4亿美元,同比增长23.4%,占35%,高于全国增速3.9个百分点,广东、山东、江苏位列前三。

## 深交所党委认真学习贯彻十八届三中全会精神

证券时报记者 胡学文

十八大以来,深圳证券交易所通过多种形式学习领会全会精神,深交所党委成员参加了中国证监会党委传达学习视频会,各部室干部员工组织了学习讨论。《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》以下简称《决定》)公布后,深交所党委中心组集中学习《决定》和习近平总书记有关重要讲话,结合工作实际部署贯彻措施。

深交所党委成员一致认为,这次全会对我国改革发展稳定的重

大理论和实践问题进行了深刻剖析,从各个方面回应了人民群众关于当前改革的热切期待,提出了全面深化改革的新蓝图、新愿景、新目标,是党在新的历史条件下召开的一次具有深远意义的会议。《决定》是全面深化改革的科学指南和行动纲领,联系到深交所工作实际,既为多层次资本市场改革开放和创新发展指明了方向,也提出了新的具体任务和课题。

《决定》提出紧紧围绕使市场在资源配置中起决定性作用深化经济体制改革,多层次资本市场迎来巨大的发展空间,肩负更为重要而艰巨

的历史使命。第一,资本是现代市场经济各种要素的纽带,要让一切创造社会财富的源泉充分涌流,资本市场可以充分激发全社会的创造活力,并从根本上提升资源配置效率。第二,资本市场将支持和促进社会、文化、生态等重点领域全面深化改革,同时也将在各领域改革的深化推进过程中不断冲破原有的瓶颈,面临新一轮难得的发展机遇。第三,从完善产权保护和现代企业制度到积极发展混合所有制经济,从支持中小企业到服务创新创业,从保护投资者合法权益到增加居民财产性收入,多层次资本

市场监管、创新、培育、服务各方面都要以更大决心解放思想、凝聚更多共识,最大限度调动最广大市场参与者的智慧和力量。

深交所党委要求全所干部职工在实践中不断加深学习理解,将思想和行动统一到党中央的决策和部署上来,在中国证监会领导下,积极落实今年以来国务院关于金融支持经济结构调整和转型升级指导意见等任务要求,扎实推进党的群众路线教育实践活动整改,认真研究部署下阶段重点工作,在具体工作中将十八届三中全会精神努力学习好、贯彻好。

## 黑龙江证监局举办 资本市场报告会

昨日,黑龙江证监局在哈尔滨组织召开了“资本市场新业务暨国债期货报告会”。

该次报告会邀请了中国金融期货交易所国债组专家讲解了期货市场及国债期货相关业务知识;黑龙江证监局新业务负责人以“新三板即将扩容至全国,你准备好了吗?”为题,系统地阐述了新三板与多层次资本市场的关系、新三板扩容至全国的意义,详细地介绍了新三板的功能、优势,以及企业到新三板挂牌的条件、程序,简要地说明了黑龙江省新三板挂牌的准备情况等。

此次报告会旨在通过普及国债期货及资本市场新产品、新业务,提高辖区市场机构及其从业人员对国债期货及资本市场新产品、新业务的认识和了解,达到利用资本市场,助推黑龙江经济发展的目的。后续还将在牡丹江、大庆、齐齐哈尔举办三场相关报告会。(彭志华)

深证及巨潮指数系列	
2013-11-19 收盘	涨跌幅
深证成份指数	-0.73%
巨潮深证 A 指	-0.17%
深证 100 指数 P	-0.50%
巨潮大盘指数	-0.77%
深证 300 指数 P	-0.14%
巨潮中盘指数	0.03%
中小板指数 P	-0.01%
巨潮小盘指数	0.47%
中小 300 指数 P	0.14%
巨潮 100 指数	-0.80%
创业板指数 P	0.54%
泰达环保指数	-0.02%
深证治理指数	-0.62%
中金龙头消费	-0.75%
深圳证券信息有限公司	http://www.cindex.com.cn

节目预告	
证券卫视《投资论道》	全国新锐投资盛宴——机票证券网
深潮证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商营业部、携手财经直播间、寻找市场热点、挖掘投资技巧,敬请关注!	
■今日出镜营业部分名单:	
渤海证券北京分公司营业部	
中信建投证券北京分公司营业部	
东吴证券北京分公司营业部	
中信证券北京安外大街营业部	
西部证券北京分公司营业部	
■今日出镜嘉宾:	
中信证券行业首席分析师 苏里亮	
立信证券行业首席分析师 王嘉楠	
第二届新浪全景投资者大赛选手(部分)	
■主持人:高立	
■播出时间:日立早间《投资论道	