

每周资讯

市场回顾	1
工银瑞信专栏	3
基金表现	4
财经聚焦	7

市场回顾

股票市场

沪市在本周继续前一周后几个交易日的行情，在板块轮动的不断带动下，自周一到周五连续拉出五根阳线。沪市不仅在周三突破了 3478 的阻力位，而且在之后继续放量上涨。创业板在本周继续前面的趋势，不断创出历史新高。创业板在周二收出下影线并且在周四收出十字星的情况下，周五的多头收复了周三的低开部位，从 RSI 指标创业板指上看进入超买。截止上周收市，上证指数收于 3617.32，累计上涨 4.87%，深证成指收于 12544.45，累计上涨 7.09%，创业板指收于 2213.77，上涨 7.09%。技术方面，沪市在上周的上涨行情中突破了 3478 点的关键阻力位，并且成交量连续放大。创业板在周三周四的回调中受到了 5 日均线的支撑。

本周（3 月 23 日至 3 月 27 日）两市将有 20 公司共计 40.08 亿股限售股解禁流通，解禁市值 454.48 亿元，为年内较低水平。沪市 7 家公司中，北京银行在 3 月 26 日将有 15.925 亿股限售股解禁上市，解禁市值 177.4 亿元，为沪市解禁市值最多公司。深市 13 家公司中，首航节能的限售股将于 3 月 27 日解禁，解禁数量 1.386 亿股，按照 3 月 20 日收盘价计算解禁市值 74.2896 亿元。解禁市值排第二、三名的公司是云意电气和长方照明，解禁市值分别为 30.396 亿元、30.03636 亿元。此次解禁后，沪市将有北京银行成为新增的全流通公司，深市有云意电气成为新增的全流通公司。

宏观动态

国内方面：欧元区 1 月未季调贸易帐盈余缩窄至 79 亿欧元，大幅不及预期；欧元区 2 月消费者物价指数(CPI)年率终值下降 0.3%，与初步数据相同。不过，2 月份欧元区核心通胀率从 1 月的 0.6% 升至 0.7%；德国 3 月 ZEW 经济景气指数从 2 月的 53.0 升至 54.8，连续第五个月上升；日本央行维持刺激规模和对经济

前景的乐观看法不变；澳洲联储发布 3 月 3 日会议记录，内容显示，联储降息大门仍然敞开，但认为 3 月维持政策不变是谨慎选择。

国内方面：证监会在京召开支持西藏资本市场发展座谈会；年初至 3 月 19 日，沪深两市日均成交金额 6446 亿元，日均新开股票账户数 10.9 万户，最近两周更是达到 17.7 万户；中国 2 月末金融机构人民币外汇占款 29.3430 万亿元，较 1 月份新增 422.14 亿元，连续两月增加；1-2 月，国有企业营业总收入 65908.2 亿元，同比下降 5.4%；利润总额 2556.6 亿元，同比下降 21.5%；1-2 月，国有企业营业总收入 65908.2 亿元，同比下降 5.4%；利润总额 2556.6 亿元，同比下降 21.5%；全社会用电量 3595 亿千瓦时，同比下降 6.3%。

板块表现一览

上周所有板块呈上涨情形，最大涨幅为建筑装饰的 12.54%，涨幅最小的是汽车，全周上涨 1.91%。

债券市场

市场流动性状况

受 IPO 退款，央行上周续作 MLF 影响，本周资金面维持宽松态势，各期限利率小幅下行。

公开市场，本周逆回购到期 600 亿，央行续作 350 亿，并且降低公开市场利率 10BP 至 3.65%。此外，本周国库现金到期 600 亿，央行续作 300 亿。全周来看，共计回笼 550 亿。

一级市场

本周一级市场共计发行 3711.3 亿，发行量较前一周小幅增加 5%。

利率债方面，共计发行 890.5 亿。周一，3、5 年期农发债招标，分别中标在 3.9440%、4.0442%。周二，福娃债招标，结果如下：1.0y 150202 3.6454%；3.0y 150201 3.8227%；5.0y 150203 3.9035%；7.0y 150204 4.0530%；10.0y 150205 3.9282%。周三 7 年国债招标在 3.3624%-3.4107%。周四，15 年期国开债和 5、7、10 年期口行债招标，中标利率分别为 140217 4.3070%、150306 4.10%、150304 4.1703%、150305 4.2243%。

信用债方面，短融方面，270D 15 中建材 SCP003 综收 5.05%。5 年 AA+15 金发 MTN001 发 6.24%。

二级市场

在宽松的资金面带动下，本周现券收益率小幅下行。再加上周二央行降低公开市场 10BP，一度点燃市场热情。

1. 国债：成交以 7、10 年期为主，收益率下行 5BP 左右。7 年国债 150002 成交在 3.38%，10 年国债 140021 收于 3.47%

2. 金融债：本周收益率小幅震荡回落。新老国开债价格差异继续存在，并与相邻关键期限利率继续倒挂。5 年 150203 收于 3.85%。7 年 150204 成交在 4.025%，同期限 140214 成交在 4.12%。10 年 150205 收于 3.86%，140229 收于 4.02%。非国开，10 年 150305 成交在 4.18%附近。

3. 短融：成交以半年内短券为主，买盘比较集中，主要为股份制银行、券商。8M 15 中建材 SCP003 成交在 4.85%。

4. 中票：成交活跃，多以 3-5 年期高评级债为主。3A，新发 3 年电网成交多笔在票面 4.49 附近。5 年 15 五矿股 MTN001 成交在 4.78。AA+，4.16 年 14 北排水 MTN001 成交在 5.18%。

5. 企业债：收益率全周变化不大，参与机构多以基金和券商为主，市场热点仍为跨市场和 aa 以上 6 附近收益率城投债。10 年铁道 14 铁道 11 本周成交在 4.58%。10 年 14 杭地铁成交在 5.08%。AA 券，4 年 12 十堰城投债成交在 5.7%。

工银瑞信专栏

【工银瑞信投资者教育专栏——分级基金的折算¹】

分级基金的折算机制是分级最为重要的特征之一，投资者在进行分级基金投资时，需要对分级基金的折算机制有清晰的了解，尤其是各种折算对投资者收益及风险的影响。

分级基金的折算分为定期折算和不定期折算两类。

定期折算的主要目的是帮助 A 类份额的投资者实现约定收益。目前开放式分级基金通常每年进行一次定期折算，在基金合同约定的折算基准日将 A 份额前一年的约定收益部分折算为母基金，分配给 A 份额的持有人。折算后 A 份额持有人手中的 A 类份额净值归一，份额不变，同时多出了价值相当于 A 类份额约定收益的母基金；换言之，定期折算相当于以母基金形式派发 A 类份额的约定收益。

分级基金的不定期折算按照其折算方向又可分为向下折算和向上折算。当 B 份额净值低于某个下临界值（一般为 0.25 元）时触发向下折算，当母基金净值高于某个上临界值（一般为 1.5 元或 2 元）时触发向

¹声明：本文仅为投资教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。本公司力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。

上折算。不定期折算意在使得分级基金净值较高时保持 B 份额的杠杆弹性，在 B 份额净值较低时确保 A 份额的收益。不定期折算的方式通常为三类份额净值均归一，多出部分折算为母基金份额，根据基金合同的规定也可能有其他折算方式。

由于分级基金的 A 份额、B 份额只能在交易所交易，因此，A 份额、B 份额的折溢价水平对于面临不定期折算的投资者而言，将可能影响到收益或风险水平。如，在进行向下折算时，B 份额可能有很高的溢价，一旦触发向下折算，B 份额的投资者可能面临不小的损失。

工银瑞信基金管理有限公司指数投资部

(来源：中国经济网)

基金表现

□ 旗下基金收益回顾

● 股票型基金

基金名称	近一周 净值增长 率 (%)	近一月 净值增长 率 (%)	近一季 净值增长 率 (%)	今年以来 净值增长 率 (%)	成立以来 净值增长 率 (%)
工银高端制造	11.01	-23.75	-55.55	7.16	1.80
工银研究精选	10.87	-23.21	-44.90	6.64	20.40
工银医疗保健	7.05	-21.29	-46.80	26.45	30.50
工银创新动力	13.46	-27.24	-55.62	-3.13	-7.30
工银国企改革	6.08	-21.09	-44.42	-12.80	-12.80
工银战略转型	10.95	-18.95	-45.12	-17.90	-17.90
工银新金融	9.29	-18.51	-40.89	-24.70	-24.70
工银美丽城镇	8.67	-19.66	-45.27	-24.80	-24.80
工银新材料新能源	13.01	-26.09	-51.51	-34.00	-34.00
工银养老产业	7.56	-22.43	-45.85	-37.40	-37.40
工银农业产业	10.29	-17.77	-39.56	-38.90	-38.90
工银生态环境	2.59	-8.11	-12.70	-12.70	-12.70
工银互联网加	10.00	-22.86	-45.00	-45.00	-45.00
工银聚焦 30	5.06	-9.50	-8.60	-8.60	-8.60

● 混合型基金

基金名称	近一周 净值增长 率 (%)	近一月 净值增长 率 (%)	近一季 净值增长 率 (%)	今年以来 净值增长 率 (%)	成立以来 净值增长 率 (%)
工银价值	7.58	-22.56	-46.72	-5.04	448.40
工银成长	5.67	-28.92	-53.68	1.00	101.93
工银红利	3.61	-20.48	-50.98	-8.19	-18.15
工银蓝筹	3.38	-18.25	-37.53	-4.17	50.52
工银中小盘	11.47	-24.74	-46.62	19.89	30.20
工银消费	1.87	-15.85	-33.01	16.58	36.40
工银主题	15.07	-27.88	-51.34	16.91	90.10
工银量化	10.46	-22.38	-40.88	15.85	63.70
工银金融地产	2.22	-14.58	-33.83	0.41	120.80
工银信息产业	12.52	-28.54	-56.77	11.49	84.30
工银平衡	11.55	-22.77	-44.22	17.60	89.56
工银保本	0.09	-0.18	-0.46	8.50	8.50
工银保本 2 号	0.07	-0.14	-0.86	16.68	37.80
工银绝对收益 A	-0.09	-0.98	0.36	10.10	11.20
工银绝对收益 B	-0.09	-1.09	-0.09	8.76	9.30
工银目标收益	0.00	0.37	1.02	6.25	8.80
工银新财富	0.54	-0.91	-0.98	15.09	31.20
工银总回报	2.93	-7.88	-23.14	-12.30	-12.30
工银丰盈回报	0.10	-0.20	1.10	1.50	1.50

基金名称	近一周 净值增长 率 (%)	近一月 净值增长 率 (%)	近一季 净值增长 率 (%)	今年以来 净值增长 率 (%)	成立以来 净值增长 率 (%)
工银强债 A	0.19	0.79	-9.16	5.99	99.04
工银强债 B	0.18	0.76	-9.24	5.71	92.40
工银添利 A	0.33	1.03	-6.49	4.52	84.53
工银添利 B	0.32	1.02	-6.59	4.26	79.24
工银双利 A	0.44	-0.81	-3.17	11.98	58.90
工银双利 B	0.39	-0.89	-3.30	11.72	55.40
工银四季收益	0.47	0.09	-5.04	9.16	57.87
工银添颐 A	0.16	-0.21	-4.21	8.90	93.40
工银添颐 B	0.11	-0.27	-4.44	8.32	87.40
工银纯债	0.37	1.22	3.86	7.49	21.20
工银信用 A	0.00	0.80	2.90	9.04	13.40
工银信用 B	0.00	0.81	2.75	8.74	12.00
工银增 A	0.34	0.17	-8.97	2.08	17.70
工银增 B	0.10	0.23	0.93	2.78	11.27
工银产业债 A	0.46	-1.19	-4.95	11.82	32.40

工银产业债 B	0.46	-1.21	-5.15	11.32	30.80
工银月月薪	0.65	-0.43	-4.95	10.75	40.10
工银添福 A	0.57	-0.50	-4.46	9.68	58.70
工银添福 B	0.58	-0.51	-4.62	9.19	56.90
工银纯债债券 A	-0.08	0.93	2.59	9.48	19.00
工银纯债债券 B	0.00	0.94	2.51	9.12	18.40

● 指数型基金

基金名称	近一周 净值增长 率 (%)	近一月 净值增长 率 (%)	近一季 净值增长 率 (%)	今年以来 净值增长 率 (%)	成立以来 净值增长 率 (%)
工银沪深 300	0.02	-17.84	-35.83	-4.96	41.23
工银深红利 ETF 联接	-1.30	-17.92	-34.52	-5.65	0.18
上证央企 ETF	-2.39	-17.38	-33.96	-8.78	6.15
深证红利 ETF	-1.36	-18.79	-35.57	-5.58	1.75
工银中证 500	7.31	-25.02	-49.60	3.69	45.65
工银深证 100	2.61	-20.92	-38.04	-0.68	27.10
工银中证传媒	8.16	-20.22	-49.57	-47.73	-47.73
工银中证环保	4.96	-23.45	-15.60	-15.60	-15.60
工银中证高铁	1.10	-26.01	-24.72	-24.72	-24.72
工银中证新能源	2.87	-25.71	-21.04	-21.04	-21.04
工银全球配置	2.15	-5.03	-8.45	2.70	23.75
工银全球精选	1.40	-1.50	0.49	9.80	44.50
工银标普资源	0.54	-6.48	-15.06	-11.35	-25.00

● 货币型及短期理财

基金名称	近一周 净值增长 率 (%)	近一月 净值增长 率 (%)	近一季 净值增长 率 (%)	今年以来 净值增长 率 (%)	成立以来 净值增长 率 (%)
工银货币	0.05	0.29	0.91	2.83	36.40
工银薪金货币 A	0.04	0.23	0.83	2.73	6.70
工银薪金货币 B	0.04	0.28	0.95	3.08	5.38
工银 7 天 A	0.05	0.31	1.00	3.05	14.27
工银 7 天 B	0.06	0.33	1.07	3.26	15.28
工银 14 天 A	0.06	0.30	0.97	3.42	14.31
工银 14 天 B	0.07	0.32	1.04	3.63	15.26
工银 60 天 A	0.04	0.25	1.01	3.58	13.42
工银 60 天 B	0.04	0.27	1.09	3.79	14.28
工银现金货币	0.04	0.24	0.84	3.07	3.83
工银添益快线	0.06	0.28	0.84	2.67	3.32
工银财富货币	0.03	0.17	0.51	0.51	0.51

* 数据来源：工银瑞信基金管理有限公司、Wind 资讯，数据截至 2015-9-11，其中近一月统计区间为上个月对日的下一工作日至数据截至日、近一季度的统计区间为从三个月前对日的下一个工作日至数据截至日。

财经聚焦

【国务院印发深化国有企业改革的指导意见】

国务院近日印发了《关于深化国有企业改革的指导意见》。

《意见》主要内容有：

1.主要目标。到 2020 年在重要领域和关键环节取得决定性成果，形成更符合我国基本经济制度和社会主义市场经济要求国资管理体制、现代企业制度、市场化经营机制，国有经济活力控制力影响力抗风险能力明显增强。

2.分类推进国有企业改革。将国有企业分为商业类和公益类，并实行分类改革、分类发展、分类监管、分类定责、分类考核，推动国有企业同市场经济深度融合，促进国有企业经济效益和社会效益有机统一。

3.完善现代企业制度。包括：推进公司制股份制改革；健全公司法人治理结构；建立国有企业领导人员分类分层管理制度；实行与社会主义市场经济相适应的企业薪酬分配制度；深化企业内部用人制度改革。

4.完善国有资产管理体制。包括：以管资本为主推进国有资产监管机构职能转变；以管资本为主推进国有资产监管机构职能转变；以管资本为主推动国有资本合理流动优化配置；以管资本为主推进经营性国有资产集中统一监管。

5.发展混合所有制经济。包括：以管资本为主推进经营性国有资产集中统一监管；引入非国有资本参与国有企业改革；鼓励国有资本以多种方式入股非国有企业；探索实行混合所有制企业员工持股。此外，《意见》还针对强化监督防止国有资产流失、加强和改进党对国有企业的领导、为国有企业改革创造良好环境条件等方面提出了目标任务。

【存款准备金考核改"每日"为"平均"】

中国人民银行决定，自 2015 年 9 月 15 日起改革存款准备金考核制度，由现行的时点法改为平均法考核。同时，存款准备金考核设每日下限。即维持期内每日营业终了时，金融机构按法人存入的存款准备金日终余额与准备金考核基数之比，可以低于法定存款准备金率，但幅度应在 1 个（含）百分点以内。

据央行有关负责人介绍，1998 年存款准备金制度改革至今，我国对金融机构存款准备金实行时点法考核，金融机构存款准备金需每日达到法定要求。即维持期内每日营业终了时，金融机构按法人存入的存款

准备金余额与准备金考核基数之比，不得低于法定存款准备金率。此次将存款准备金时点法改为平均法考核，可以为金融机构管理流动性提供缓冲机制，也有利于平滑货币市场波动。目前主要经济体央行均采用平均法考核存款准备金。

对此，交通银行首席经济学家连平解释说，由现行的时点法改为平均法考核，将有效降低银行补缴准备金数额的波动，减少资金大进大出的现象，从而减少其应对突发性支付的超额准备金需求，提高资金使用效率，在流动性存在一定缺口时可以释放一定的流动性，进而平滑货币市场波动。

市场关注，存款准备金考核由时点法改为平均法会不会释放大量流动性？对此，这位负责人表示，改革后可以降低金融机构应对突发性支付的超额准备金需求，提高资金使用效率，在流动性存在一定缺口时可以释放一定的流动性，但在当前流动性合理充裕的情况下，此次改革基本不会对市场流动性造成影响。

据介绍，下一步，央行将按照稳健货币政策的总体要求，结合货币市场流动性状况，进一步提高公开市场操作的灵活性，保持流动性合理充裕和货币市场稳定运行，引导货币信贷平稳适度增长。

【政治局会议审议通过生态文明体制改革总体方案】

中共中央政治局9月11日召开会议，审议通过了《生态文明体制改革总体方案》、《关于繁荣发展社会主义文艺的意见》。

会议认为，生态文明体制改革是全面深化改革的应有之义。《生态文明体制改革总体方案》是生态文明领域改革的顶层设计。推进生态文明体制改革首先要树立和落实正确的理念，统一思想，引领行动。要树立尊重自然、顺应自然、保护自然的理念，发展和保护相统一的观念，绿水青山就是金山银山的理念，自然价值和自然资本的理念，空间均衡的理念，山水林田湖是一个生命共同体的理念。推进生态文明体制改革要坚持正确方向，坚持自然资源资产的公有性质，坚持城乡环境治理体系统一，坚持激励和约束并举，坚持主动作为和国际合作相结合，坚持鼓励试点先行和整体协调推进相结合。

会议强调，推进生态文明体制改革要搭好基础性框架，构建产权清晰、多元参与、激励约束并重、系统完整的生态文明制度体系。要建立归属清晰、权责明确、监管有效的自然资源资产产权制度；以空间规划为基础、以用途管制为主要手段的国土空间开发保护制度；以空间治理和空间结构优化为主要内容，全国统一、相互衔接、分级管理的空间规划体系；覆盖全面、科学规范、管理严格的资源总量管理和全面节约制度；反映市场供求和资源稀缺程度，体现自然价值和代际补偿的资源有偿使用和生态补偿制度；以改善环境质量为导向，监管统一、执法严明、多方参与的环境治理体系；更多运用经济杠杆进行环境治理和生态保护的市场体系；充分反映资源消耗、环境损害、生态效益的生态文明绩效评价考核和责任追究制度。

会议要求，各地区各部门务必从改革发展全局高度，深刻认识生态文明体制改革的重大意义，增强责

任感、紧迫感、使命感，扎实推进生态文明体制改革，全面提高我国生态文明建设水平。

会议指出，文艺是民族精神的火炬，是时代前进的号角。实现中华民族伟大复兴，离不开中华文化繁荣兴盛，离不开文艺事业繁荣发展。举精神旗帜、立精神支柱、建精神家园，是当代中国文艺的崇高使命。弘扬中国精神、传播中国价值、凝聚中国力量，是文艺工作者的神圣职责。

会议强调，繁荣发展社会主义文艺，必须高举中国特色社会主义伟大旗帜，以马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观为指导，学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神，坚持社会主义先进文化前进方向，全面贯彻“二为”方向和“双百”方针，紧紧依靠广大文艺工作者，坚持以人民为中心，以社会主义核心价值观为引领，深入实践、深入生活、深入群众，推出更多无愧于民族、无愧于时代的文艺精品，不断满足人民精神文化需求，建设社会主义文化强国，为实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴中国梦提供强大的价值引导力、文化凝聚力、精神推动力。

会议强调，繁荣发展社会主义文艺，要坚持以人民为中心的创作导向，为人民抒写、为人民抒情，建立经得起人民检验的评价标准。要聚焦中国梦的时代主题，培育和弘扬社会主义核心价值观，唱响爱国主义主旋律，传承和弘扬中华优秀传统文化，让中国精神成为社会主义文艺的灵魂。要把创新精神贯穿创作生产全过程，高度重视和切实加强文艺理论和评论工作，大力发展网络文艺，加强文艺阵地建设，推动优秀文艺作品走出去。要把思想道德建设放在队伍建设首位，培养造就文艺领军人物和高素质文艺人才，做好新的文艺组织和新的文艺群体工作，努力建设德艺双馨的文艺队伍。

会议强调，党的领导是文艺繁荣发展的根本保证。各级党委要把文艺工作纳入重要议事日程，抓好宏观指导，把好文艺方向。各级政府要把文艺事业纳入经济社会发展总体规划，落实中央支持文艺发展的政策，制定本地支持文艺发展具体措施。各级党委宣传部门要充分调动各方面力量做好文艺工作，形成党委统一领导，宣传部门牵头抓总，文化、教育、新闻出版广电、文联、作协等部门和团体协同推进，社会各方面积极参与的文艺工作新格局。要选优配强文艺单位领导班子，推动文艺界廉政建设，营造繁荣发展文艺的良好环境。要不断深化改革、完善体制机制，加强和改进文艺评奖管理，切实提高评奖公信力和影响力。

【国务院：推动产业在京津冀区域间合理布局】

《京津冀协同发展规划纲要》提出，推进交通、生态环保、产业三个重点领域率先突破。为何要选择这三个领域？率先突破面临的困难和主要着力点在哪？新华社就此采访了国务院发展研究中心副主任、京津冀协同发展专家咨询委员会委员张军扩。

三大领域急需解决且具备条件

问：为何要选择交通、生态环保、产业三个重点领域率先突破？

答：这三大领域不仅符合协同发展总体目标的要求，也是当前促进京津冀协同发展急需解决、具备一定条件且取得共识的领域。

交通一体化是京津冀协同发展的基础和条件。交通拥堵是当前京津冀尤其是北京急需解决的问题，而交通一体化，特别是建设完善、快捷的轨道交通系统是破解这一难题的根本途径。京津冀交通发展处于全国领先水平，目前已基本形成以北京为中心、放射状的交通网络框架，率先突破具备有利条件。

生态环境既是重要的民生问题，也是京津冀可持续发展的重要保障。京津冀已成为我国东部地区人与自然的的关系最为紧张、资源环境超载矛盾最为严重、生态联防联控要求最为迫切的区域。加强生态环境保护，实现率先突破，不仅必要，而且紧迫。

产业协同发展是京津冀协同发展的实体内容和关键支撑。北京非首都功能疏解、大城市病治理与津冀地区的产业发展相辅相成，只有通过三地之间产业的协同发展才能实现京津冀协同发展所要实现的目标。从现实条件来讲，北京科技人才资源丰富，天津制造业基础雄厚，研发转化能力强，河北产业基础好，发展空间大。京津冀区域具有比较好的产业协同发展条件，通过协同发展，能够打造新的增长极。

三大领域突破面临挑战

问：三个重点领域率先突破面临的主要困难是什么？

答：在交通一体化领域，面临的障碍和困难主要是管理体制机制和法规、规范、标准不协调以及资金需求量大。京津冀的行政分割，导致三地在交通领域各自为政，缺乏统一的规划与协调。法规、规范、标准的协调是实现京津冀协同发展交通一体化的重要保障，这些领域缺乏有效的协调，容易产生建设浪费、开发无序等一系列问题。此外，交通基础设施建设往往属于重大项目，投资规模较大，筹集建设资金也是京津冀交通一体化面临的一个难题。

在生态环境保护领域，率先突破面临的主要障碍和困难是生态环境保护的责任和义务缺乏明确的划分，联防联控的协同机制尚未建立。京津冀三地限于现有行政区划的掣肘，在生态环境保护方面尚未形成制度层面明晰划分的责任与义务；城乡布局、产业发展与生态环境保护缺乏整体统筹设计，三地各自为战，产业准入标准、污染物排放标准、环保执法力度、污染治理水平存在明显差异；尤其是河北省作为三地中经济较为落后的地区，面临经济发展和环境保护的双重压力，尚未有效建立联防联控共治的协同机制，经济发展与生态环保的矛盾更加突出。

在产业升级转型领域，面临的障碍和困难主要是行政分割的管理体制及三地之间在发展水平、基础设施、公共服务和商业环境等方面存在较大差距。这不仅直接影响资源和要素在三地之间的自由流动和优化配置，也不利于北京非首都功能的疏解和相关产业的转移和升级。

三大领域突破要找准着力点

问：三个重点领域率先突破主要着力点在哪？

答：三大领域的率先突破事关全局，需要找准着力点，集中力量推进。

在交通一体化方面，一要做好规划引领、科学论证，应注重规划的前瞻性、先进性和可操作性，强化规划的引领作用；二要优先发展轨道交通，建设“轨道上的京津冀”；三要着力推进交通与土地利用的一体化，大力推动以公共交通为导向的土地开发模式；四要在交通基础设施互联互通、交通管理与交通运输组织智能化水平不断提高的前提下，大力推进交通服务的一体化。

实现生态环境保护领域的率先突破，不是个别局部措施所能奏效，三地必须全面贯彻落实京津冀协同发展规划纲要精神，突破行政区划和条块分割的掣肘，率先在生态修复和环境综合治理上实现“四个统一”（统一规划、统一标准、统一监测、统一执法）。为此，一要进行深层次体制机制改革，这是实现四个统一的前提，也是应该着力突破的难点；二要构建基于物联网的立体环境监测系统和区域环境承载力评估与风险管理模式；三要制定统一的环境标准和生态补偿政策；四要根据不同的环境质量(或风险)控制目标，通过产业特别是能源结构的调整和生产生活全过程减排，着力突破复合性污染形成的条件，实现环境增容，最终实现京津冀生态修复与环境改善示范区的目标定位。

在产业升级转型方面，一要根据三省市的资源、环境、产业基础等条件，促进差异化发展，推动产业在区域间的合理布局。二要加快做好产业发展规划的衔接，加快津冀承接平台的建设，制定科学合理的跨省市投资、产业转移对接、园区共建、科技成果落地等项目的收益分配政策，建立相应的互利共赢机制。三要促进产业内分工协作，着力打通产业链条，打造优势互补、分工协作且有较强竞争力的产业链。同时，要根据不同区域的发展基础和发展优势，促进同一产业不同业务活动在区域之间的合理布局和分工协作。如在金融服务领域，北京强化金融管理功能，天津重点发展金融创新运营，河北则突出金融后台服务功能。四要着力推动传统产业转型升级，加快推进新兴产业发展。

【工信部：正在制定《大数据产业“十三五”发展规划》】

工信部信息化和软件服务业司司长陈伟 10 日表示，工信部正在制定《大数据产业“十三五”发展规划》，支持大数据技术和产业创新发展，提升大产业支撑能力，培育新业态新模式。

近日，国务院印发《促进大数据发展行动纲要》，这为我国大数据发展进行了顶层设计和统筹部署，工信部主要负责大数据产业发展以及应用示范相关工作。陈伟说，除制定《大数据产业“十三五”发展规划》外，工信部还将出台促进大数据产业发展的推进计划，促进规划、标准、技术、产业、安全、应用的协同发展。

据介绍，工信部将组织实施“大数据关键技术及产品研发与产业化工程”，通过相关项目和资金引导和

支持关键技术产品研发及产业化，同时开发面向工业、电信、金融、交通、医疗等数据密集型行业的大数据应用解决方案。

“要促进大数据与其他产业的融合发展，着力发展工业大数据，加强产业生态体系建设。”陈伟说。

他说，围绕落实中国制造 2025，支持开发工业大数据解决方案，利用大数据培育发展制造业新业态，开展工业大数据创新应用试点。同时，促进大数据、云计算、工业互联网、3D 打印、个性化定制等的融合集成，推动制造模式变革和工业转型升级。

据介绍，目前，工信部已经指导全国信息技术标准化委员会组建由 130 余家单位构成的大数据标准工作组，组织起草了《大数据标准化白皮书》，制定大数据标准体系，已经开展数据质量、数据安全、数据开放共享和交易等方面的多项国家标准的立项和研制工作。

在安全保障方面，陈伟说，未来要研究制定网络数据采集、传输、存储、使用管理的标准规范，加大对隐私信息保护、网络安全保障、跨境数据流动的管理，组织开展相关的专项检查和治理。

他表示，要推动和配合相关部门组织开展数据共享、开放、交易、安全等方面的立法研究工作，解决制约大数据产业发展体制机制因素和不确定性的市场因素，为产业和应用发展营造良好法规和市场环境。

【亚投行候任行长首访选韩】

韩国企划财政部 7 日发布声明说，亚洲基础设施投资银行(简称“亚投行”)首任候任行长金立群 8 日至 9 日将访问韩国，与韩政府、企业及金融机构相关人士商讨合作事宜。这是金立群当选亚投行候任行长后首次出访。

韩联社援引韩国企划财政部的消息说，金立群 8 日将会见韩国负责经济事务的副总理兼企划财政部长官崔炅焕，崔炅焕将呼吁亚投行方面支持韩国优秀人才加入。9 日，金立群将与韩国企业和金融机构举行恳谈会，介绍亚投行的意义、运营方案以及筹建时间表。他还将同韩国基础设施相关企业及金融机构首席执行官单独会面。

对于在 57 个意向创始成员国中，选定韩国作为出访第一站，韩国《东亚日报》评论说，这似乎是近来“走得特别近”的韩中关系的反映。此访有望就韩国人能否出任亚投行副行长一职展开深入讨论。

韩国《朝鲜日报》此前援引政府人士的话说，亚投行为了支援区域内发展中国家的道路、铁路等基础设施开发建设，需要主要成员国的协助，美国、日本缺席，对韩国其实是有利的。韩国纽西斯通讯社报道称，企划财政部相关人士表示，以亚投行成立为契机，韩国国内外企业和金融机关对中国“一带一路”发展规划表现出较高关注。期待金立群此次到访能成为韩国在基础设施产业领域与之共同合作的重要契机。

今年 6 月，中国、韩国、俄罗斯、英国等亚投行 57 个意向创始成员国举行亚投行协定的签署仪式。韩

联社 7 日报道说, 若与亚投行完成章程谈判和签署工作的国家超过 10 个, 而这 10 个国家的表决权超过 50%, 亚投行将正式成立。按照目前的进展情况, 亚投行将在 2015 年底前成立。

【俄罗斯央行：维持基准利率在 11% 不变】

俄罗斯央行上周五宣布将基准利率维持在 11% 不变, 一如市场预期, 在今年连续五次降息之后暂时按兵不动。这一决定凸显了俄罗斯面临的政策困境, 意味着其暂时将遏制通胀的任务放在比刺激经济更优先的位置。

【新西兰联储降息 25 基点 纽元跌幅超百点】

新西兰联储周四(9 月 10 日)将指标利率下调 25 个基点, 至 2.75%, 联储称, 看来可能需要进一步放宽政策, 以提振放缓的经济增速。接受路透调查的 13 位分析师一致预计此次新西兰联储将宣布把指标利率下调 25 个基点, 此前新西兰联储今年已经两次下调指标利率。

此次下调后, 新西兰利率仍高于其他主要国家利率。美国利率为 0-0.25%, 日本利率为 0-0.1%, 欧元区利率为 0.05%, 澳洲利率为 2%。

新西兰联储指出, 新西兰元进一步下跌是合适的, 预计明年纽元贸易加权指数降至约 0.65。新西兰联储还表示, 利率下降和新西兰元走软支撑经济成长; 全球经济进一步疲弱可能需要央行出台较目前预估更多的宽松政策。

新西兰联储主席惠勒表示, 中国经济增速放缓以及持久的厄尔尼诺现象恐怕都会对新西兰经济造成重大影响。2014 年加息没有错; 若有需要, 还可进一步降息。如果局势恶化的程度超乎想象, 新西兰联储未来宽松的空间巨大。此外, 惠勒还表示对人民币贬值感到担忧。

另外, 惠勒指出, 将通过关注乳制品价格、通胀率、物价预期以及美联储加息前景来决定利率升降前景。

新西兰联储宣布降息之后, 纽元兑美元扩大跌幅, 最低跌至 0.6286, 较决议公布前下挫 100 余点。

(资料来源: Wind 资讯等)

本报告仅供参考，所载信息均出自已公开资料，工银瑞信基金管理有限公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，所载观点不代表任何投资建议或承诺。本材料并非基金宣传推介材料，也不构成任何法律文件。投资有风险，过往业绩并不代表其未来表现，投资者投资工银瑞信基金管理有限公司管理的产品时，应认真阅读相关法律文件。

工银瑞信基金管理有限公司在本资讯中的所有观点仅代表在本资讯成文时的观点，工银瑞信基金管理有限公司有权对其进行调整。除非另有明确说明，本报告的版权为工银瑞信基金管理有限公司所有。未获得工银瑞信基金管理有限公司的书面授权，任何机构和个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或修改。

公司地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦A座6-9层

邮政编码：100033

客服热线：400-811-9999（免长途费）

公司网址：www.icbccs.com.cn