

# 每周资讯

市场回顾 .....	1
基金表现 .....	4
工银瑞信专栏 .....	6
财经聚焦 .....	7

## 市场回顾

### 股票市场

上周两市连续缩量窄幅下行震荡。围绕 3400 点展开激烈的争夺战。造成其主要因素来自外围市场与国内市场的双重影响。美联储明确表明 10 月暂不加息，国内当前继续以维稳思维为主，在经济转型的压力下更多的是护盘行为。截至周五收盘，上证综指收于 3382.56 点，全周下跌 0.88%；深证成指收于 11546.05 点，全周下跌 0.49%；创业板指数收于 2478.27 点，全周下跌 2.37%。技术方面，沪市在成交量逐步缩量的情况下，上攻势头被遏制，创业板的强势行情在上周调整中受到 5 日均线的支撑。

本交易周（11 月 2 日至 6 日）两市将有 33 家公司共计 15.69 亿股限售股解禁上市流通，解禁市值约 315 亿元。本周两市解禁股数共计 15.69 亿股，占未解禁限售 A 股的 0.28%，其中沪市 6.52 亿股，深市 9.17 亿股；以 10 月 30 日收盘价为标准计算市值为 315.04 亿元，为年内单周限售股解禁规模适中水平，其中沪市 9 家公司 187.28 亿元，深市 24 家公司为 127.76 亿元。沪市 9 家公司中，中科曙光在 11 月 6 日将有 1.04 亿股限售股解禁上市，按照 10 月 30 日收盘价计算，解禁市值 87.72 亿元，为下周沪市解禁市值最大公司；解禁市值排第二、三名的公司是大唐电信和陕西黑猫，解禁市值分别为 55.90 亿元和 20.26 亿元。深市 24 家公司中，阳光城限售股将于 11 月 6 日解禁，解禁数量 5.71 亿股，按照 10 月 30 日收盘价计算解禁市值 38.78 亿元，是下周深市解禁市值最大公司，解禁市值排第二、三名的公司是万马股份和浙江世宝，解禁市值分别为 23.49 亿元和 17.38 亿元。此次解禁后，沪市将有东华实业成为新增的全流通公司；深市将没有新增的全流通公司。统计显示，本周解禁的 33 家公司中，有 9 家公司限售股在 11 月 6 日解禁，解禁市值 159.23 亿元，占到全周解禁市值的 50.54%，解禁压力集中度高。

### 宏观动态

国外方面：美元指数进一步走强，关注联储年内加息预期回升对全球资本市场风险偏好的短期扰动

本周美国经济数据表现好坏参半。美国 2015 年 3 季度实际 GDP 环比折年从 2 季度的 3.9% 降至 1.5%，低于市场预期的 1.6%。与此同时，美国 9 月新屋销售和消费支出、10 月消费者信心指数也都低于市场预期。尽管如此，美国 3 季度 GDP 细项数据显示，美国消费支出表现总体依然强劲。

本周美联储议息会议宣布维持基准利率不变。这符合市场预期。但更重要的是，会后声明对经济前景较之前更加乐观：第一，删除了对全球经济和金融市场可能抑制经济增长和通胀前景的表述；第二，提及下次会议将评估是否合适加息；第三，对通胀预期的走低描述较前次程度减弱以及对消费和企业固定资产投资乐观表述。

本周日本央行宣布维持当前货币政策不变，符合市场预期。

国内方面：五中全会公报提出全面二胎放开，央行发布上海自贸区金改 40 条，专向金融债注资上市公司。

本周国务院发布关于促进快递业发展的若干意见。

本周李克强总理出席中断三年后重启的第六次中日韩领导人会议。

## 板块表现一览

上周 23 个板块呈上涨情形，最大涨幅为国防军工 4.45%，涨幅最小的是商业贸易，全周上涨 0.22%；5 个板块呈下跌情形，最大跌幅为建筑装饰的-2.09%，跌幅最小的是交通运输，全周下跌-0.47%。

## 债券市场

### 市场流动性状况

10 月 23 日降息 0.25 个百分点，降准 0.5 个百分点。两次逆回购操作，各 100 亿元。利率下调 10bp 至 2.25%。资金面较为宽松。上周公开市场净回笼 750 亿元（含国库现金到期）。资金价格较为平稳，处于年内较低水平。上周市场日成交量持续维持 2.2 万亿左右的高位。2015 年成交量最高为 10 月 22 日 2.41 万亿元。

### 公开市场操作

发生日期	发行/到期	发行量(亿元)	利率(%)	利率变动(bp)	期限(月)	期限(天)
2015-10-27	逆回购到期	250.00	2.3500	0.00		7
2015-10-27	逆回购	100.00	2.2500	-10.00		7
2015-10-29	逆回购	100.00	2.2500	0.00		7
2015-10-29	逆回购到期	200.00	2.3500	0.00		7
2015-10-29	国库现金定存到期	500.00	3.2000	-20.00	3	91
	净投放	-250.00				
	净投放(含国库现金)	-750.00				

## 一级市场

上周一级市场发行 5982 亿元，比前一周略少，但仍处于今年较高水平。

其中利率债占比较大，约 4500 亿元。而在这其中同业存单和地方债依然是主要部分，分别 1950 亿元和 1454 亿元。而传统的金融债和国债则规模较为稳定。发行利率与二级市场持平。

信用债发行规模比前一周周略有回落，但也处于年内较高水平。发行利率大多低于二级成交或曲线水平。5y 15 铁道 MTN002 发在 3.51%，综收比二级低 2bp。5y AAA 15 北控集 MTN001 发在 3.67%。5+N 15 中铝 MTN003 发在 5.5%。5y AA+ 15 新兴 MTN002 发在 4.38%。3y AA+ 15 马钢 MTN001 发在 4.64%。3y AA 15 瓮福 MTN001 发在 4.69%。7y AA 15 邳州经发债发在 5.0%。

## 二级市场

### 1. 利率债方面

受双降及下调公开市场操作利率刺激，上周收益率再创新低，10 年国债收益率周二破 3.0%，最低成交到 2.97%。上一次十年国债破 3 还是 2008 年底 2009 年初，当时最低点位 2.67%。但短端并未显著下行。收益率曲线走平。周四周五又回调 10bp 左右。

10 年国债收于 3.06%。1 年国债收于 2.4%附近。10 年国开收于 3.42%，1 年国开收于 2.6%。

### 2. 信用债方面

各评级期限总体下行 5-10bp 不等。在资产荒、股市震荡且资金宽松的大背景下，配置压力使得信用债收益曲线平行下移。

AAA 方面，5y 铁道中票周一 3.63%，周五收于 3.51%。一级也发在 3.51%。其他品种下行幅度类似。9M 15 国电 scp008 从 3.11%降到 3.04%。

AA+方面，9M 15 包钢集 SCP006 从 4.1%到 4.02%。3y 13 大宁 MTN1 3.9%下跌至 3.8%。

AA 方面，7M 15 南京港 SCP001 3.63%跌至 3.49%。5y 15 信达地产 MTN002 5.09%跌至 5.04%。

## 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	0.08	21.20	-0.08	34.21	27.50
工银研究精选	0.28	18.94	2.17	29.05	45.70
工银医疗保健	1.48	17.61	-2.52	46.22	50.90
工银创新动力	0.61	23.48	-0.60	20.90	15.70
工银国企改革	-0.10	14.39	-7.92	-4.60	-4.60
工银战略转型	0.77	16.92	-2.96	-8.10	-8.10
工银新金融	3.62	21.84	1.37	-11.30	-11.30
工银美丽城镇	1.49	19.09	1.14	-11.40	-11.40
工银新材料新能源	0.12	18.49	-2.75	-18.60	-18.60
工银养老产业	-2.42	16.00	-3.46	-27.50	-27.50
工银农业产业	-0.76	9.18	-12.45	-34.60	-34.60
工银生态环境	-0.11	10.37	1.07	-5.30	-5.30
工银互联网加	0.46	19.49	-0.45	-33.80	-33.80
工银聚焦 30	-0.20	10.99	2.96	1.00	1.00

## ● 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	0.41	17.38	-4.73	10.24	536.61
工银成长	-0.52	17.44	-9.50	17.54	135.02
工银红利	-1.46	14.13	-9.06	4.35	-6.96
工银蓝筹	-0.26	9.76	-8.31	1.74	59.81
工银中小盘	0.19	23.48	1.39	47.70	60.40
工银消费	-0.14	9.56	-5.08	24.44	45.60
工银主题	-0.42	19.64	-6.12	46.13	137.60
工银量化	0.41	19.35	0.41	39.70	97.40
工银金融地产	1.21	14.17	-1.89	10.69	143.40
工银信息产业	-0.26	23.32	-4.34	40.11	131.60
工银平衡	-0.19	16.29	-3.94	41.33	127.82
工银保本	0.09	0.37	0.37	9.00	9.00
工银保本 2 号	0.00	0.29	0.36	17.10	38.30

工银绝对收益 A	-0.09	0.54	-0.45	10.59	11.70
工银绝对收益 B	-0.09	0.46	-0.81	9.05	9.60
工银目标收益	0.27	0.92	0.73	7.42	10.00
工银新财富	0.38	1.37	0.83	16.75	33.10
工银总回报	0.33	7.44	-1.07	-7.60	-7.60
工银丰盈回报	0.10	0.30	0.30	1.90	1.90

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	0.40	1.13	2.73	7.48	101.83
工银强债 B	0.39	1.10	2.63	7.14	94.99
工银添利 A	0.59	2.45	5.09	7.50	89.79
工银添利 B	0.59	2.41	5.01	7.18	84.25
工银双利 A	0.12	0.82	0.56	13.11	60.50
工银双利 B	0.06	0.77	0.45	12.80	56.90
工银四季收益	0.39	1.52	2.39	10.61	59.97
工银添颐 A	0.31	1.70	2.34	11.04	97.20
工银添颐 B	0.32	1.65	2.19	10.35	90.90
工银纯债	0.19	1.03	2.65	8.29	22.10
工银信用 A	0.35	0.70	2.05	10.00	14.40
工银信用 B	0.27	0.62	1.99	9.61	12.90
工银增 A	0.42	1.36	2.75	3.73	19.60
工银增 B	0.10	0.30	0.73	3.19	11.71
工银产业债 A	0.30	1.36	1.28	13.43	34.30
工银产业债 B	0.30	1.38	1.22	12.85	32.60
工银月月薪	0.14	1.71	1.93	12.81	42.70
工银添福 A	0.12	1.19	1.45	11.20	60.90
工银添福 B	0.13	1.21	1.34	10.65	59.00
工银纯债债券 A	0.17	0.92	2.46	10.95	20.60
工银纯债债券 B	0.17	0.84	2.39	10.51	19.90

● 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	-0.98	11.34	-7.09	0.94	50.00
工银深红利 ETF 联接	-0.92	11.19	-8.55	-3.45	2.52
上证央企 ETF	-1.64	8.54	-10.38	-6.20	9.15
深证红利 ETF	-0.95	11.84	-8.96	-3.24	4.27
工银中证 500	-0.34	18.60	-8.73	15.93	62.84

工银深证 100	-0.41	16.07	-5.04	10.26	41.10
工银中证传媒	-1.30	16.72	-2.08	-39.21	-39.21
工银中证环保	-0.09	13.09	-8.31	-9.02	-9.02
工银中证高铁	-1.62	5.82	-21.48	-21.46	-21.46
工银中证新能源	0.49	10.47	-13.79	-13.83	-13.83
工银全球配置	-0.86	9.87	2.39	8.70	30.99
工银全球精选	-0.13	7.43	3.94	14.29	50.40
工银标普资源	-3.33	9.90	-5.86	-10.76	-24.50

● 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	0.28	0.84	3.29	37.00
工银薪金货币 A	0.04	0.25	0.72	3.13	7.12
工银薪金货币 B	0.04	0.30	0.85	3.56	5.86
工银 7 天 A	0.05	0.28	0.87	3.50	14.76
工银 7 天 B	0.05	0.30	0.94	3.75	15.83
工银 14 天 A	0.05	0.26	0.85	3.87	14.80
工银 14 天 B	0.05	0.29	0.92	4.12	15.81
工银 60 天 A	0.05	0.31	0.84	4.07	13.95
工银 60 天 B	0.05	0.34	0.92	4.32	14.87
工银现金货币	0.04	0.26	0.76	3.49	4.25
工银添益快线	0.04	0.24	0.75	3.05	3.70
工银财富货币	0.03	0.21	0.56	0.83	0.83

\* 数据来源：工银瑞信基金管理有限公司、Wind 资讯，数据截至 2015-10-30，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。

## 工银瑞信专栏

### 【工银中高等级信用债基金顺势发行“双降”延续宽松 债市行情看好】

得益于宽松的货币环境，今年债券市场持续走强，债券基金的回报率攀升。10月23日央行宣布降低存款准备金率和基准利率的“双降”组合拳，债牛格局有望延续。工银瑞信11月2日开始推出旗下首只中高等级信用债基金，有望为投资者分享债市回报提供更稳健的理财工具。

#### 债基平均回报逾 8%

今年以来债券基金投资回报丰厚，在股市阴晴不定的背景下，债券基金较为平稳的收益更足珍贵。

银河证券的数据显示，截至10月23日，今年以来债券基金平均回报达到8.54%，工银双债增强、工银

产业债 A 等绩优债券基金的回报均超过 13%。在丰厚的回报之下，债券基金今年整体分红金额也已经超过 140 亿元，远超 2014 年。

良好的业绩和分红吸引了投资者的关注，中国基金业协会数据显示，第三季度债券基金获得了近 1400 亿元的净申购，其中工银瑞信旗下工银纯债获得 63.3 亿份净申购，该基金今年以来获得了近 11% 的收益。

业内人士认为，宽松的货币环境将支撑债券市场目前的格局，光大证券、国泰君安等券商认为，央行“双降”对债券市场呈正面影响，债券收益率有望进一步下行。

### 中高等级信用债价值凸显

从单个债券品种看，由于经济景气原因，近期少量信用债爆出违约风险，投资者对于债券信用风险的重估在债券价格上表现也十分明显，中高等级信用债在一级市场和二级市场都日益受到投资者青睐。

工银瑞信中高等级信用债债券基金是一只关注高等级信用债投资机会的债券基金，其债券资产占基金资产的比例不低于 80%，其中信用评级在 AAA（含）到 AA（含）之间的信用债投资占比不低于非现金资产的 80%<sup>1</sup>。

该基金拟任基金经理陆欣拥有 9 年证券从业经验，现任工银瑞信固定收益部副总监，其参与管理的工银纯债基金自 2014 年 5 月成立以来回报已达 20.4%（截至 10 月 23 日）。

由于信用风险的上升，债券投资也越发依赖于机构对于个券的研究，大型基金公司在这方面的团队和研究优势较为明显。以工银瑞信为例，最近两年该公司蝉联“债券投资金牛基金公司奖”。截至 2015 年 6 月 30 日管理的固定收益类产品规模逾 2100 亿元，最近一年平均净值增长率达 23.16%（海通证券数据）。

（来源：中国经济网）

## 财经聚焦

### 【农村改革方案 5 看点：传递重农新信号首提政经分开】

中共中央办公厅、国务院办公厅日前印发《深化农村改革综合性实施方案》，这是当前我国农村改革的顶层设计，是农村经济社会发展关键时期的关键部署。方案有哪些新看点？释放哪些改革新信息？新华社记者第一时间采访了相关专家。

### 抓住牛鼻子做足顶层设计

当前我国农业农村正遭遇千年未有之变局，进一步推进农村改革，面临更加复杂的利益关系、更加多

<sup>1</sup> 产品具体投资范围及相关信息请参见公司网站信息披露。

元的任务目标。农村改革，牵一发而动全身，亟须全局部署、顶层设计。

“改革不能各唱各调各喊各号。在利益关系日趋复杂的今天，必须把农村改革作为一个整体来统筹谋划实施。”国务院发展研究中心农村部部长叶兴庆认为。

中办、国办印发的这份方案，对此予以明确。方案指出，农村改革综合性强，靠单兵突进难以奏效，必须树立系统性思维，做好整体谋划和顶层设计，找准牵一发而动全身的牛鼻子和主要矛盾，进一步提高农村改革决策的科学性。

“抓住改革牛鼻子，做足顶层设计。”叶兴庆认为，方案切中了当前农村改革的要害，下一步农村改革将更加注重系统性、整体性、协调性。

叶兴庆认为，下一步土地承包经营制度、农村集体产权制度改革都会有进一步推进，与之相关的土地承包法、物权法等法律修改有望加快。

### 明晰产权做好“富农”大文章

明晰的产权是市场经济的核心。当前，我国市场化改革向纵深推进，农村集体资产归属不清、权责不明、保护不严、流转不畅等问题凸显。如何让农村“沉睡的资产”活起来，让农民享有更多财产权利？成为下一步农村改革绕不开的问题。

“走市场经济道路，明晰产权是个不可回避的话题。农村集体产权越清晰，农村的市场活力就越强大。”国家行政学院教授汪玉凯认为，目前我国农村集体产权制度改革相对滞后，导致一方面农村各类要素潜能无法被激活，另一方面也不利于农民合法权益的保护。

这份方案对这一问题着重提及。方案提出，建立健全符合社会主义市场经济体制要求和社会主义初级阶段实际的农村集体产权制度，必须以保护农民集体经济组织成员权利为核心，以明晰农村集体产权归属、赋予农民更多财产权利为重点……确保集体经济发展成果惠及本集体所有成员。

“大力推进农村集体产权制度改革，有利于拓展农民财产性收入来源，有利于建立农民增收长效机制。”叶兴庆认为，进一步放活土地经营权、开展集体经营性建设用地入市试点、推进集体资产确权到户等都会成为今后改革的看点。

### 培育“新农民”破题“谁来种地”困局

粮食生产依赖“386199”部队、务农老龄化、农业后继乏人、生产效率低下……“谁来种地”“怎么种地”制约我国农业做大做强。

对此方案提出，吸引年轻人务农，培育新型职业农民，造就高素质的新型农业生产经营者队伍。提出加快培育家庭农场、专业大户、农民合作社、农业产业化龙头企业等新型农业经营主体。

“相比于小农户，家庭农场、专业大户等新型农业经营主体具有一定的生产资金和规模，可以进行规模化经营，收益相对可观，能解决‘谁来种地’问题；而职业农民懂技术、善管理，还能解决‘怎么种地’

问题，有利于传统农业向现代农业转型。”中国社科院农村所研究员党国英说。

专家指出，方案传递出国家将大力扶持新型职业农民、新型经营主体的强烈信号，预计下一步财税、金融等相关政策均会向这方面明显倾斜。

### “投入只增不减”传递“重农”新信号

一方面国家财政收入增速明显放缓，一方面国际粮价保持低位，还要不要加大对三农投入？如何改革农业支持保护制度？这成为近期从学界到市场热议的一大焦点话题。

“近年来，在国家粮食连年丰收、国际粮价持续走低的情况下，有人认为国家对农业的支持力度可以减弱。而文件提出农业投入只增不减，农业支持保护力度继续加大，体现出中央对三农工作不放松、确保农业重中之重地位的政策意图。”中国人民大学农业与农村发展学院副院长郑凤田说。

方案明确提出，建立农业农村投入稳定增长机制。把农业农村作为财政支出的优先保障领域，中央预算内投资继续向农业农村倾斜，确保农业农村投入只增不减。

“文件体现出工业反哺农业、城乡协同发展的共享发展新理念。”党国英说。

方案还强调对财政支农支出结构加以优化，对此郑凤田认为，财政支农确实存在着效率不高、精准度不够等问题，一些涉农专项资金呈现“小、散、乱”特征。今后财政支农首先会向种粮大户、主产区等倾斜，这也有利于农业转方式。

### 以“政经分开”创新农村治理

方案指出，在进行农村集体产权制度改革、组建农村股份合作经济组织的地区，探索剥离村“两委”对集体资产经营管理的职能，开展实行“政经分开”试验。

“农村治理是今后农村改革的重头戏。中央文件首次提出‘政经分开’，借鉴了国企改革的经验，有利于农村集体资产保值增值，也有利于实现农村治理能力和治理体系的现代化。”郑凤田说。

在我国城镇化推进过程中，长三角、珠三角等地城乡结合部的村集体资产，市值往往较高。面对巨大利益，在缺少监督的情况下，一些村干部在参与集体资产经营管理过程中，出现了侵吞集体资产、“小官大贪”等现象，既侵蚀农民利益，也影响农村长治久安。

叶兴庆认为，实行“政经分开”试验，由有经营能力的专业机构对集体资产进行管理，实现保值增值，既可以提高经营效率，也可以缓解矛盾冲突，提高农村基层治理水平。

## 【习近平：进一步提升我国装备制造能力】

我国自主研发的C919大型客机2日在上海中国商飞公司总装下线。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平作出重要指示，向广大参研单位和人员表示热烈的祝贺。希望大家继续弘扬航空报国精神，

坚持安全第一、质量第一，脚踏实地、精益求精，扎实做好首飞前的准备工作，为进一步提升我国装备制造能力、使自己的大飞机早日翱翔蓝天再作新贡献。

中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出批示，希望继续发扬拼搏进取精神，攻坚克难，砥砺前行，集全国之智，聚万众创新，不断提升我国大型飞机自主研制生产能力，完善现代民用飞机产业体系，为增强高端装备制造实力、建设制造强国作出新贡献。

中共中央政治局委员、国务院副总理马凯出席总装下线活动并致辞，代表党中央、国务院，向 C919 大型客机总装下线表示热烈祝贺，向广大参研参试人员表示衷心感谢和诚挚问候，对试飞准备阶段工作提出要求。

中共中央政治局委员、上海市委书记韩正出席总装下线活动。

C919 大型客机是我国首款按照最新国际适航标准研制的干线民用飞机，基本型混合级布局 158 座，标准航程 4075 公里，具有完全自主知识产权。该客机于 2008 年开始研制，计划于 2016 年首飞。

### 【李克强：推广应用新能源汽车打造规范统一公共资源交易平台】

10 月 30 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在安徽省委书记王学军、省长李锦斌陪同下，在合肥考察。他强调，要贯彻落实党的十八届五中全会精神，聚焦如期全面建成小康社会目标，着眼未来 5 年乃至更长远的发展，用创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念引领发展行动，着力深化改革，着力提高发展质量和效益，着力增进人民福祉。

打造规范统一的公共资源交易平台，是推动资源市场化配置的重要改革举措。李克强来到合肥公共资源交易中心，详细了解政府采购、建设工程、产权交易、土地出让等招投标程序和监管服务体系运转情况。他说，公共资源是人民的资源，是宝贵的社会财富，通过转变政府职能、建设市场化的规范平台，不仅能发现价格、提高效率、优化资源配置，而且每一笔交易都晒在阳光下，也能促进公平竞争。各地要发挥基层的首创精神，探索积累经验，推动更多公共资源公开公正入场交易，逐步实现全覆盖，更好发挥公共资源的效用，为深化简政放权、放管结合、优化服务改革闯出新路。

李克强十分关心群众就业创业情况，在合肥市人力资源市场，他听取就业服务和职业培训等情况汇报，与正在找工作的群众和大学生交流。他说，促进就业是安邦安民之本。经过各方努力，今年城镇新增就业目标已提前完成，但当前经济下行压力较大，各级政府一定要坚持把就业工作摆在突出位置，通过推动发展，促进大众创业、万众创新，多渠道创造就业岗位，稳固就业形势，使大学毕业生有更多创业选择和更好就业机会，返乡农民创业有更好环境，把我国丰富的人力资源转化为推动发展的人才红利。特别要加大对就业困难群众尤其是零就业家庭的帮扶力度，使他们更好共享改革发展成果。

新能源汽车是促进绿色发展的新产业。李克强走进江淮汽车集团了解这方面技术研发情况，他还坐进刚下线的电动汽车体验，询问安全性能和续航里程等。他说，绿色发展需要绿色产品，创新是新能源汽车真正的动力。要瞄准产业发展前沿，推动开放合作，努力攻克新能源汽车的核心关键技术，打造中国品牌。国家会从产业政策、充电桩等基础设施方面给予大力支持，为推广应用新能源汽车、促进消费升级加油助力，培育形成产业转型的重要支撑和经济发展的新增长点。

考察中，李克强充分肯定安徽省经济社会发展取得的成绩，希望安徽抓住建设长江经济带等重大战略机遇，真抓实干，奋勇争先，实现发展新跨越，为保持中国经济中高速增长、迈向中高端水平作出新贡献。

### 【李克强：加快发展节能与新能源汽车】

全国节能与新能源汽车产业发展推进工作座谈会 22 日在京召开。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示。批示指出：加快发展节能与新能源汽车，是促进汽车产业转型升级、抢占国际竞争制高点的紧迫任务，也是推动绿色发展、培育新的经济增长点的重要举措。要突出重点、合理布局，针对产业发展的“瓶颈”和“短板”，着力突破核心技术和关键零部件制约、提升自主创新能力和技术水平，落实和完善扶持政策、优化配套环境，创新商业模式、扩大先进适用的节能与新能源汽车的市场应用，走出一条健康可持续的产业发展新路，为经济增长和民生改善注入新动力。

中共中央政治局委员、国务院副总理马凯出席会议并讲话。他强调，要深入贯彻李克强总理重要批示精神，坚持“市场主导、创新驱动、重点突破、协调发展”，落实完善政策措施，建立公平市场秩序，从供给和需求两方面发力，加快动力电池革命性突破，大力推进充电设施建设，努力实现 2020 年新能源汽车规划目标，加快把我国建设成为新能源汽车强国。

马凯充分肯定了节能与新能源汽车产业发展规划发布实施以来取得的喜人成绩，全面分析了今后时期面临的风险挑战和困难问题。马凯指出，发展新能源汽车如逆水行舟，不进则退，要进一步增强紧迫感、责任感，采取更加有力有效措施，扎实推进各项工作，加快把新能源汽车搞上去。要抓住动力电池这个核心，明确近期发展路线，实施锂电升级工程，完善研发测试条件，推动电池技术早日实现革命性突破。要突破充电设施制约瓶颈，加强规划指导，完善标准规范，加大扶持力度，鼓励商业创新，加快建成适度超前的充电基础设施体系。要打破地方保护壁垒，取消限行限购，加强质量安全监管，建立统一开放、有序竞争的全国市场。要强化企业内生动力，研究制定燃油消耗量管理办法，建立油耗积分交易制度，形成既有激励、又有约束的长效机制。

全国政协副主席、科技部部长万钢以及国务院有关部门、部分省区市负责同志，重点企业、科研院所和行业协会代表参加会议。

**【李克强：尽早启动中欧自贸可行性研究】**

国务院总理李克强 29 日上午在人民大会堂同德国总理默克尔举行会谈。

李克强表示，中德同为世界主要经济体，两国开展高水平互利合作，有益于各自国家经济社会发展，有助于塑造互利共赢的新型国际关系，也有利于世界的和平、稳定和繁荣。中方愿同德方携手努力，继续落实好上一轮中德政府磋商达成的各项共识，进一步增进互信，提升各领域合作水平，打造中德合作“全面升级版”。

以负面清单+准入前国民待遇的模式加快推进中欧投资协定谈判，尽早启动中欧自贸可行性研究；共同开发第三方市场。双方支持多边贸易体制，认为中欧双方应履行各自在中国加入世贸组织时做出的承诺。

默克尔表示，德中合作广泛而深入，经贸金融合作不断进展，在重大国际地区问题上保持密切协调。上一轮两国政府磋商达成的共识已得到很好落实。德方愿在两国现有合作的良好基础上，与中方“步调一致”，进一步加强各层级对话，拓宽合作领域，提升合作水平；加强创新合作，培养新的合作增长点；加强地方交往，办好明年两国青少年交流年活动，推动德中关系取得更大发展。

德方对中国经济前景充满信心。中国推动经济转型和可持续性发展为两国合作提供新的机遇。德方愿对接“中国制造 2025”和德国“工业 4.0”，欢迎中国企业对德投资，促进双向投资，愿积极参与亚投行建设。德方支持人民币纳入国际货币基金组织特别提款权货币篮子，支持中方成为欧洲复兴开发银行成员；希望早日签署欧中投资协定，进而启动开展欧中自贸区可行性研究；乐见欧盟在中国市场经济地位问题上取得积极进展。德方赞赏中方为筹备巴黎气变大会所发挥的建设性作用和应对气变所作努力。期待下轮两国政府磋商的召开。

**【工信部：推动应急产业发展培育新的增长点】**

新华网报道，工信部副部长冯飞 29 日表示，发展应急产业是保障公共安全和推动经济稳增长的重大举措，必须立足编织公共安全网，研发高端应急产品和服务，努力把应急产业培育为新的经济增长点。

冯飞在 2015 年应急产业发展大会中国应急产业主题报告会上说，发展应急产业既可以为装备、材料、医药、通信、保险、物流等领域提供新的发展空间，也可能孕育出紧急救援服务等一批新的产业形态，促进大众创业、万众创新，增强经济活力，扩大社会就业，推动经济稳增长。

他称，要着力壮大应急产业规模，努力释放应急安全需求，增强应急产业创新能力，实施研发重大应急技术装备。同时，要着力推进应急产业体系建设，抓好应急产业和应急物资储备基地建设。

冯飞表示，发展应急产业还要着力加强国际交流，积极推动和倡导“一带一路”应急产业合作，同时着力夯实应急产业管理基础，制定应急产业统计分类目录。

为贯彻落实《国务院办公厅关于加快应急产业发展的意见》，促进应急产品、技术和服务交流合作，切实提升我国处置突发事件产业支撑能力，工信部于 29 日到 30 日在京组织召开 2015 年应急产业发展大会。本次大会由应急产业发展工作座谈会、应急产业主题报告会、应急产品和服务成果展示等 3 项活动组成。

### 【美联储决议声明：维持利率不变】

北京时间 29 日凌晨 2 点，美联储货币政策决策机构：联邦公开市场委员会(FOMC)发布声明，维持 0-0.25% 基准利率不变；未来决定加息时，将综合考虑一系列因素，其中包括劳动力市场状况指标、通胀压力和预期指标及金融市场和国际形势的发展。联储最新决策完全符合市场主流预期。

美联储的最新经济评估如下：9 月会议以来的资讯表明，经济保持温和增长；近几个月来的家庭开支和企业固定投资显著增长，房地产领域进一步改善，但净出口依然疲软；就业的增长速度放缓，而失业率保持稳定；一系列劳动力市场的指标整体表明，年初以来劳动力资源利用度不够的问题已减轻；通胀依然低于联储的较长期目标，这部分与能源价格下跌及非能源类进口价格的下降有关；基于市场的薪酬增长指标小幅下降，基于调查的较长期通胀预期依然稳定。

近来，美联储对海外局势的担忧有所缓解。10 月声明中，美联储撤销了“全球经济和金融形势可能抑制美国经济”的表述，转为称美联储将关注国际形势。这与 9 月会议时是不同的。当时，美联储在声明中称，全球形势的变化可能一定程度上抑制美国经济活动。

美联储对劳动力市场的评估较 9 月声明有变化。10 月，美联储称就业增长放缓，失业率稳定；9 月时，美联储称就业增长强劲，失业率下降。美国 9 月非农数据显示，当月新增就业仅为 14.2 万，大幅不及预期的 20 余万和 2015 年前 8 个月的平均水平。

通胀低迷是美联储加息的重要阻力。尽管美国失业率持续走低，接近美联储官员们预计的完全就业水平，但通胀仍远低于 2%。美联储在声明中指出了基于市场的通胀预期在近几周小幅走低，这意味着投资者预计 CPI 不会马上反弹。

与以往一样，美联储称直到对通胀回升到 2% 有合理信心时，才会加息，并重申预计通胀将在中期逐步回升到 2% 的目标水平。

美联储对家庭支出、企业投资、房地产市场给出了更为积极的评价。10 月声明中称，近几个月，家庭和企业支出以稳健步伐增长；9 月时候称相关支出温和增长。此外，美联储认为房地产市场也在改善。

本次会议上，共有 9 名委员投票赞成，1 名委员投票反对。里士满联储主席 Jeffrey Lacker 连续第二次

投反对票，称美联储应该加息 25 个基点。

有美联储通讯社之称的《华尔街日报》记者 Jon Hilsenrath 撰文称，虽然美联储 10 月维持利率不变，但比以前相对清晰地阐述了立场，指明了 12 月会议这个具体时点，这意味着美联储将在 12 月及之后的每次会议上都做加息的思考，12 月加息的大门可能就此打开。

### 【美国参议院批准两年期预算协议避免政府关门】

10 月 30 日，美国参议院投票通过两年期债务上限法案，以避免灾难性的美国债务违约。这将保证美国政府直到明年总统大选之后的一段时间都能远离旷日持久的财政冲突，也意味着 Paul Ryan 将顺利从众议院议长博纳（John Boehner）手中接过议长之位。该法案将提交给总统奥巴马签署后方能生效。

这项法案取消了被称为“自动减支”的数百亿美元的削减支出。在 2013 年，“自动减支”项目曾被用于减少军队和国内项目支出。大体来说，与“自动减支”水平相比，联邦支出预算将在未来两年上涨 800 亿美元。

为了填补上涨的支出，该法案将减少惠及全美老年人的福利项目的成本开支以及从一系列一次性的举措中增加收入，例如出售政府紧急石油储备中的石油

预算协议已于周三（10 月 28 日）在美国众议院投票通过。协议把联邦举债上限授权延长至 2017 年 3 月，即奥巴马卸任后。众议院议长博纳（John Boehner）表示协议并非完美，但其他方案更差，又指协议将由共和民主两党通过，他对此感到高兴。博纳在星期五卸任议长，他指当前目标是为下任议长完成处理棘手问题，他已经尽力。

（资料来源：Wind 资讯等）

本报告仅供参考，所载信息均出自己公开资料，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產品时，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