

Focus

消费市场持续升温 有望为 A 股注入新动力

国家统计局昨天发布的统计显示,今年1至8月累计,我国社会消费品零售总额达到56159亿元,同比增长15.7%。8月份为7117亿元,同比增长17.1%,增速比7月提高0.5%,创下2004年5月份以来新高。

分析人士认为,在CPI持续上涨的推动下,消费品面临着快速增长的势头,这有望为A股市场注入新的做多动力,而消费板块也有望成为未来资金流入的集散地。

◎本报记者 薛黎

今年以来,我国消费市场持续升温,消费增速逐月加快。国家统计局昨天公布,我国8月份社会消费品零售总额7117亿元,同比增长17.1%,创下2004年5月份以来最快增幅。

分行业来看,批发和零售业零售额5973亿元,同比增长17.2%;住宿和餐饮业零售额985亿元,增长19.1%;其他行业零售额158亿元,增长3.9%。分商品类别来看,限额以上批发和零售业吃、穿、用商品零售额同比分别增长26.3%、25.7%和24.6%。

业内人士认为,强劲的收入增长和股市当前的繁荣带来的积极财富效应将继续推动零售额强劲增长,此外流动性过剩客观上推动了包括楼市、股市、收藏品市场等总体需求的扩大。

“如果剔除物价上涨的因素,按不变价格计算的8月份社会消费品零售总额实际涨幅不到12%,不及前两个月,这说明消费需求的增长并不如理想得快,整体增幅比较平稳。”国家信息中心经济预测部首席分析师祝宝良说。

麦格理银行经济学家保罗·凯维也认为,8月份消费品零售总额的高增长很大程度上是由消费价格大幅上升造成的。国家统计局此前发布的数据显示,我国8月份CPI涨幅创

下了11年来的新高,达到6.5%。

国家统计局昨天公布的数据还显示,8月份城市消费品零售额4855亿元,同比增长17.6%,县及县以下零售额2261亿元,增长16.1%,城乡消费增速差距从7月份的0.9个百分点扩大到了1.5个百分点。保罗·凯维认为,中国农村消费在今年“猪蓝耳病”疫情消除后会出现恢复性加速增长,由此将带来中国整体消费今年继续保持高位增长。

国盛证券认为,消费在中国经济中开始扮演越来越重要的角色,其增长还没有到达顶峰,今年还将有更高的增长。

8月份各类商品零售额增长情况

| 类别 | 增长(%) |
|------------|-------|
| 粮油类 | 44.0 |
| 肉禽蛋类 | 45.2 |
| 服装鞋帽针纺织品类 | 25.7 |
| 文化办公用品类 | 19.7 |
| 体育、娱乐用品类 | 30.0 |
| 日用品类 | 26.2 |
| 家用电器和音像器材类 | 19.2 |
| 家具类 | 29.5 |
| 建筑及装潢材料类 | 27.1 |
| 化妆品类 | 23.7 |
| 金银珠宝类 | 53.3 |
| 通讯器材类 | 5.3 |
| 汽车类 | 42.3 |
| 石油及制品类 | 15.4 |

8月份金银珠宝消费猛增 53%

◎本报记者 阮晓琴

国家统计局昨天发布8月份社会消费品零售总额增长数据,其中,金银珠宝类增长53.3%。北京经易金业有限公司高级黄金分析师柳宇宁认为,金价上涨并不足以支撑黄金股价暴涨。

昨天,山东黄金以每股188元报收,自今年年初以来上涨了6倍;中金黄金昨天以每股151元报收,自今年年初以来上涨了7倍。

“黄金股价的上涨,与资源重组、价值重估有很大关系。”柳宇宁认为,中金黄金、山东黄金今年以来,不断整合国内矿产资源,推动了股价上涨。

自2003年以来,国家发改委做大做强黄金产业的思路一直很明晰,并有意加快黄金产业结构调整 and 股份制改造步伐,积极实施“走出去”战略,培育和打造具有国际竞争力的大型矿业集团。

中金黄金一位人士透露,公司未来几年将着力于进行整合,包括整合内部资源以及适应国家发改委的规划,整合社会资源。

以涨停报收。

不过,北京经易金业有限公司高级黄金分析师柳宇宁认为,金价上涨并不足以支撑黄金股价暴涨。

昨天,山东黄金以每股188元报收,自今年年初以来上涨了6倍;中金黄金昨天以每股151元报收,自今年年初以来上涨了7倍。

“黄金股价的上涨,与资源重组、价值重估有很大关系。”柳宇宁认为,中金黄金、山东黄金今年以来,不断整合国内矿产资源,推动了股价上涨。

自2003年以来,国家发改委做大做强黄金产业的思路一直很明晰,并有意加快黄金产业结构调整 and 股份制改造步伐,积极实施“走出去”战略,培育和打造具有国际竞争力的大型矿业集团。

中金黄金一位人士透露,公司未来几年将着力于进行整合,包括整合内部资源以及适应国家发改委的规划,整合社会资源。



郭晨凯 制图

汽车消费增长“动力十足”

◎本报记者 于祥明

昨天,国家统计局综合公布8月份社会消费品零售总额同比增长17.1%,其中,汽车类增长42.3%。对此,业内分析指出,汽车消费呈现出“高端高速增长,低端低增长”的繁荣景象,未来一段时期,这一趋势仍将持续,2007年全年汽车销售量很可能突破800万辆,达到850万辆的历史新高。

中国汽车工业协会最新统计数据显示,虽然8月份全国汽车产销量均略低于7月,但是同比增幅均超过25%,分别达到25.88%、26.77%。

“实际上,尽管每个月产销量有波动,但从整体而言,今年我国汽车市场可谓一片繁荣。”银河证券分析

师赵胜利向上海证券报表示。

数据还显示,前8个月,全国汽车产、销量分别为575.16万辆和568.53万辆,同比增长23.57%和24.95%,其中乘用车产、销量分别为407.54万辆和402.16万辆,同比增长21.99%和24.09%;商用车产、销量分别为167.62万辆和166.37万辆,同比增长27.61%和27.08%。

汽车消费市场的持续强劲增长在上市公司汽车板块得以充分体现。据统计,2007年上半年,22家汽车整车上市公司实现业务收入1415亿元,同比增长114%,实现净利润62亿元,同比增长188%。

“相对而言,轿车消费市场的增长前景更为乐观。”赵胜利说。他认为,目前我国轿车消费市场,正处于第一部车的普及性消费与第二部车的升级性消费相互叠加阶段,这就造就了目前汽车消费市场的繁荣。

为,目前我国轿车消费市场,正处于第一部车的普及性消费与第二部车的升级性消费相互叠加阶段,这就造就了目前汽车消费市场的繁荣。

记者也注意到,1至8月,我国轿车产销量分别为308.39万辆、301.28万辆,同比分别增长24.24%、26.31%,均高于平均水平。

但“小排量=低端”的消费心理并没有改变。由此,“目前轿车消费呈现出低端车型边缘化的态势。”赵胜利向上海证券报表示,在目前市场态势下,相对高端并能灵活设计创新车型的车更具竞争优势。据统计,前7个月广州丰田(887%)、广州本田(300%)、一汽海南(158%)等车企产销量增长均很显著。

长江证券有限责任公司关于限期规范不合格账户及办理客户交易结算资金第三方存管签约手续的公告

尊敬的客户:

根据中国证券监督管理委员会《关于做好证券公司客户交易结算资金第三方存管有关账户规范工作的通知》(证监发[2007]110号)、中国证券登记结算有限责任公司《关于进一步规范客户交易结算资金管理工作的通知》(中结发字[2007]130号)和沪深证券交易所《关于加强客户交易管理工作的通知》,长江证券有限责任公司(以下简称“本公司”)特公告如下:

一、截止本公告刊登之日,尚未办理客户交易结算资金第三方存管签约手续的客户,请尽快携带有效证件前往您在公司的开户营业部办理第三方存管相关手续,并签署《客户交易结算资金第三方存管协议书》。本公告刊登之日起一个月内仍未办理签约手续的客户,本公司将限制资金“证券转银行”。

二、凡未按本公司以前多次公告要求前往开户营业部办理第三方存管规范账户手续的客户,请尽快携带有效证件前往开户营业部完成第三方存管账户规范手续。

三、根据监管部门的规定,合格账户是指开户资料真实、准确、完整,投资者

身份真实,资产权属关系清晰,证券账户与资金账户实名对应,符合账户相关规定的账户。不符合上述合格账户条件的账户即为不合格账户。

对于未办理第三方存管相关手续并进行规范的不合格账户,本公司将根据监管要求,采取以下措施:

1. 2007年12月1日起,本公司将对不合格账户采取限制证券买入、限制转托管、限制撤销指定交易、限制资金存取等措施;

2. 2007年12月1日起,本公司将不合格账户报中国证监会登记结算有限责任公司,根据其安排采取“另库存放、中止交易”处理。若客户欲主张另库存放账户资产或申请启用该账户的,应按照国家有关规定在履行法定程序后,由客户本人凭有效的法律文书分别至中国证券登记结算公司上海分公司(地址:上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦)或深圳分公司(地址:深圳市深南中路1093号中信大厦)办理。

四、客户办理账户规范及第三方存管签约手续所需携带的证件如下:

1. 自然人客户凭本人合法的有效身份证件原件复印件、沪深证券账户卡

原件复印件、相应银行的借记卡。

2. 法人客户凭营业执照副本及复印件(加盖公章)、组织机构代码证及复印件(加盖公章)、法定代表人证明书、法定代表人授权委托书、法定代表人身份证及复印件、授权经办人有效身份证件及复印件、证券账户卡原件及复印件。

五、本公司将通过各种渠道向客户传达本公告内容,若客户未按本公告要求及时办理相关手续而引起的一切后果均由客户自行承担。

六、证券监管部门下发的相关文件,客户可登陆中国证监会、中国证券登记结算有限责任公司、上海证券交易所及深圳证券交易所网站查询。

本公司公告的相关内容,均已发布在本公司网站(<http://www.cjsc.com.cn>)、长网网站(<http://www.95579.com>)“客户交易结算资金第三方存管”栏目中,敬请浏览阅读。客户还可通过开户营业部或本公司客户服务中心4008-888-999咨询。

特此公告。

长江证券有限责任公司
二〇〇七年九月十日

■分析师观点

消费板块 三类个股值得关注

◎特约撰稿 秦洪

近期A股市场宽幅震荡,分析人士发现,消费类品种出现了强劲的升势,其中黄金股中的中金黄金、山东黄金,汽车股中的长丰汽车、一汽轿车等个股均有不俗的表现。那么,如何看待这一走势呢?

消费品面临快速增长势头

分析人士认为,道理其实很简单,那就是物价指数持续上涨,使得实际利率的负利率趋势愈发明显,比如本周公布的8月份CPI涨幅是6.5%,而目前一年期存款利率为3.6%,不难看出虽然持续加息,但实际负利率反而有扩大的趋势,在此影响下,自然会刺激部分居民消费欲望,因为居民们的想法是非常朴实的,存银行“潜亏”,还不如买东西消费。

事实上,可能也正是如此。据统计数据显示,8月份,社会消费品零售总额7117亿元,同比增长17.1%。

有分析认为,自2003年6月社会消费品零售总额加速增长以来,与居住、交通运输设备相关的产业增长始终处于行业前列,包括家具、建筑装潢、木制品、轿车等,其中,居住类消费价格指数自2003年以来不断上升,涨幅仅次于食品价格,远高于其他消费类价格指数。显示出在物价指数持续上涨的推动下,消费品面临着快速增长的势头。

重点关注三类个股

对此,分析人士予以积极的评价,认为上述数据显示出长期制约我国经济增长的“消费不振”势头已得到“瓦解”,一旦消费增长趋势得以确立,则意味着我国的经济增长将更为强劲、健康,从而为A股市场的牛市注入新的做多动力。另外,上述数据也为投资者的投资决策提供了新的参考,因为消费板块可能成为未来资金流入的集散地,并有望成为市场的新主角。

就目前来看,建议投资者重点关注三类个股。一是市场中悄然兴起的消费类品种,主要指黄金、轿车等品种,山东黄金、中金黄金、一汽轿车等品种已经有实力资金介入,进入到主流浪中,而黄金饰品中的豫园商城、第一铅笔,汽车股中的长丰汽车、一汽夏利等品种尚未被市场充分认同,还没有进入到主流浪,为投资者提供了一个低吸持有的机会,其中长丰汽车在近期已有量能持续放大的特征,可以低吸持有。

二是居住、旅游类的消费品种,这既是大众化的消费品种,也具有中高端消费品种的共同特征,比如说在居住相关的家具行业中,既拥有走中高端路线的美克家具、宜华木业,也有产品序列完整的大亚科技等个股。再比如说旅游类品种,既有中高端的首旅股份、锦江股份,也有适合大众化消费的峨眉山、黄山旅游等,与旅游相关联的航空运输股等品种也是如此,可以低吸持有。

三是零售或连锁类个股。在证券行业进入牛市周期后,业内人士发现涨幅最为迅猛的就是券商,因为券商是“卖水”者,可以获得超额利润。因此,随着消费趋势的提升,零售业、连锁业个股也将分享“卖水”者的超额利润,故建议投资者密切关注银座股份、南京中商、S宁新百、王府井等品种。