

# 央行宣布年内第五次加息

## 第三期特别国债 21 日将面向市场发行,规模 300 亿元

□本报记者 苗燕 秦媛娜

在 8 月份的一系列敏感数据出台后,加息的靴子终于落地,央行周五宣布了年内第五次加息。本次加息是央行有史以来加息最为频繁的一年,同时,也是央行连续 3 个月宣布加息。

央行周五宣布,自 2007 年 9 月 15 日起,央行将再度上调金融机构人民币存款基准利率。金融机构一年期存款基准利率上调 0.27 个百分点,由现行的 3.60% 提高到 3.87%

%;一年期贷款基准利率上调 0.27 个百分点,由现行的 7.02% 提高到 7.29%;其他各档次存款基准利率也相应调整。此外,个人住房公积金贷款利率相应上调 0.18 个百分点。

对于本次加息,央行称,目的在于加强货币信贷调控,引导投资合理增长,稳定通货膨胀预期。

此前,央行、统计局、海关总署等部门分别公布了 8 月份的经济数据。数据显示,8 月份 CPI 高达 6.5%。

此外,记者还获悉,本月 21 日,第三期特别国债将面向市场发行,规模 300 亿元,期限 10 年。

根据财政部周五公布的发行通知,本期债券为 10 年期固定利率附息债,计划发行面值总额 300 亿元,全部进行多种价格招标方式进行竞争性招标,标的为利率。甲类成员在竞争性招标结束后,有权追加当期国债。债券通过全国银行间债券市场,面向 2006 年至 2008 年记账式国债承销团招标发行,其中试点商业银行柜

台销售部分不再另行分配额度。

本期债券是面向市场发行的 2000 亿元特别国债中的一部分。9 月 10 日,财政部曾发布公告,将直接向市场发行 2000 亿元特别国债,其中 9 月份三期发行 1000 亿元,剩余的 1000 亿元在今年第四季度发行。按照计划,17 日将有 300 亿元 15 年期特别国债招标发行,如此计算,本月 28 日发行的特别国债将达到 400 亿元,使得本月累计发行规模为 1000 亿元。

# 华夏基金获批 25 亿美元 QDII 额度

□本报记者 但有为

继上周南方基金获批 20 亿美元境外证券投资额度后,国家外汇管理局 14 日称,已于 9 月 10 日批准华夏基金管理有限公司经营外汇业务,并核准华夏基金公司境外证券投资额度 25 亿美元。华夏基金也因此成为国内第三家获得 QDII 投资额度的基金公司。

透露,由于认购情况火爆,国家外汇局日前已允许其首批股票型 QDII 基金追加额度 150 亿元。至此,国内基金系 QDII 额度已达 70 亿美元。

值得注意的是,在最近不到 1 个月的时间里,外汇局密集批出的 QDII 额度已达 58 亿美元,而在此前的四个月,没有一家机构获得投资额度。不难看出,近期 QDII 额度核准的速度明显加快,我国正在加快推动境内机构海外投资

的步伐。

分析人士指出,近期 QDII 额度核准明显加速,主要原因可能是为了减小仍在快速攀升的外汇储备规模。国家发改委副主任张晓强近日称,截至 7 月底,中国外汇储备约为 1.4 万亿美元,增速十分迅速。

另有业内人士指出,近期个人直接投资港股获准试点,虽然截至目前试点还没有正式推开,但监管层对个人投资者

的投资和风险控制能力存在一定的担忧,希望个人投资者更多地通过购买机构的 QDII 产品间接投资港股,这也可能是近期 QDII 额度加速核准的重要原因。

摩根大通中国证券部主席李暄近日表示,QDII 业务发展迅速,估计明年总的批出额度可达 900 亿美元。著名投行美林则称,保守估计 2008 年底前有 500 亿美元 QDII 资金流入香港市场。

# 消息树·本周新闻综述

■一周之最 ■数字之窗

## 最 IN 人物



央行副行长吴晓灵

## 热门指数:85%

上榜理由:中国人民银行副行长吴晓灵表示,央行会关注资产价格的变化,但不针对资产价格出台措施。当前适度从紧的货币政策有利于资本市场的健康发展。

市场影响:2000 亿元特别国债发行,加上存款准备金的提高,资金面紧缩效应将逐渐显现。吴晓灵的讲话表明由于 CPI 增速过快,央行仍会继续出台相关的货币政策来回流资金,但不会对资产价格进行直接的调控,这也反映出管理层目前的心态仍是以稳定为主,不希望市场因为对政策预期而导致非理性的大幅波动。

## 最 POP 观点

### 市场做多热情不改

POP 指数:90%

应对策略:从最近一周市场表现来看,虽然在利空消息的影响下股指一度出现较深幅度的调整,但是目前两市股指仍运行在长期

上升通道中。另一方面值得注意的是,继建设银行公布发行 A 股上市融资后,中海油服、中国神华也将先后回归,此外,中海油、中国移动、中国电信等一批具有代表性的大型蓝筹股回归 A 股的意愿也相当强烈,市场扩容的加速势必会对两市的资金面产生一定的压力,下周市场的风险依然存在,操作上仍需要谨慎。

## 最 HIGH 词汇

### CPI

热门指数:90%

上榜理由:由于 8 月 CPI 同比上涨 6.5%,超出市场预期,因而在公布当天引发市场大跌,创出三月来最大跌幅。

是股市飘绿的一个诱因,而种种利空因素的交织才是构成股市下调的重要因素。央行行长周小川在出席国际清算银行会议上也坦言,对通货膨胀感到担忧。正是对于后市推出的宏观调控政策预期的严重担忧,使得本次 CPI 数据的公布成为导火索,并在盘中产生了连锁的恐慌反应,但从后续的表现来看,大盘的资金供给依然比较充沛,机构间的博弈可能再一次引导大盘走向震荡。(德邦证券 郑晓俊)

## 一周消息榜中榜

### 焦点新闻

关键词	市场影响力星级表现	时间	事件回放	大盘当日表现	后续影响力评价
铁路行业	★★★★	9月10日	铁道部将鼓励和吸引社会资本投向铁路科技研发领域,进一步加大科技投入,建立多元化科技投入体系,以提升铁路技术的自主创新能力。	上涨 78.11 个点,收于 5385.29 点。	这将进一步促使铁路行业的发展,给铁路板块带来机会。
CPI 数据	★★★★	9月11日	国家统计局公布 8 月份居民消费价格指数(CPI)同比上涨 6.5%,并刷新 10 年创下的高点。	下跌 241.32 个点,收于 5113.97 点。	这可能会加快国家出台宏观调控政策的步伐。
黄金期货	★★★★	9月12日	记者从中国证监会获悉,黄金期货已被批准在上海期货交易所上市。目前,上海期货交易所有关基本完成了各项准备工作,将在近期开展黄金期货交易。	上涨 58.66 个点,收于 5172.63 点。	这将进一步完善我国黄金市场体系和价格形成机制。
闲置土地处置力度	★★★★	9月13日	国土资源部近日下发《关于加大闲置土地处置力度的通知》,要求加大闲置土地,特别是房地产开发领域土地闲置处置力度。	上涨 100.96 个点,收于 5273.59 点。	这将使国家的土地调控政策起到更明显的效果。
央企向政府上缴红利	★★★★	9月14日	根据国务院签发的《国务院关于试行国有资本经营预算的意见》精神,国有资本经营预算的范围包括国有控股、参股企业国有股权获得的股利和股息等五项内容。	上涨 38.59 个点,收于 5312.18 点。	这将一定程度加大央企的经营成本,压缩央企的利润空间。

## 热门行业

行业	活跃程度星级表现	具体表现	相关个股	后续影响力评价
煤炭	★★★★	板块涨幅居前	西山煤电 上涨 18.49%	煤炭的销量增速高于产量增速,随着用电高峰的来临,直供电厂和港口煤炭库存开始下降,社会总库存基本合理。煤价方面,港口动力煤价格开始反弹,焦煤、肥煤保持上涨趋势;焦炭价格上涨已完全覆盖成本增加,焦化企业业绩将好转;从国际煤价走势来看,中国煤炭贸易从净流出到净流入的角转变,将推动国际煤价维持高位震荡上涨趋势。
钢铁	★★★★	延续强势上攻	马钢股份 上涨 23.96%	由于国内钢铁业过于分散,行业龙头企业缺乏足够的市场优势,从长远看,国内钢铁行业的并购必将从事追求数量到深度整合,从单一的纵向联合到纵横联合转变,随着国际钢铁行业并购发展的趋势将在国内钢铁产业政策导向下,预计下半年开始,国内钢铁行业将掀起兼并重组的浪潮,国内众多钢铁企业整体上市资产注入预期强烈,也将带来较大的投资机会。
有色金属	★★★★	个股表现强势	八一钢铁 上涨 29.21%	上半年全球经济运行良好,增速超过预期,有色金属的需求保持旺盛,尤其进入二季度金属消费旺季以后,各有色金属价格大幅走高,其中小金属品种磷、镍、钨的价格不断创出新高,虽然后来出现了回落走势,但是金属价格仍在高位运行,这使得该板块持续保持强势。
水泥	★★★★	板块趋于活跃	海螺水泥 上涨 23.26%	国家发改委近期发布报告称,上半年,受基本建设需求拉动,水泥工业出现了产销两旺的可喜局面。此外,上半年水泥工业大集团加快并购,市场整合和重组取得了实质性的进展。该板块后市尚有成长空间。
运输物流	★★★★	小幅上扬	南京水运 上涨 28.87%	受益于国内经济持续高速增长,国内水路运输、水路运输及航空运输行业近年业绩均呈现较快的增长。随着国内经济持续繁荣,及行业内整合、资产注入、整体上市等题材的催化,该板块后市仍有较大机会。

## 人气股票

公司名称	人气 (%)	时间	公司基本资讯	二级市场表现	后续影响力评价
大秦铁路 (601006)	99%	9月10日-14日	公司以煤炭运输为主的综合性铁路运输企业,在铁路跨越式发展和产销两旺的煤运需求背景下,公司未来的煤炭运输量将持续增长。	稳定成交量,股价持续攀升,带动板块整体走强,后市仍将上行。	
南京水运 (600087)	99%	9月10日-14日	公司拟定向增发 4 亿股 A 股,以实现对控股股东海运集团海上石油运输船舶的整合,资产注入的预期给公司未来发展带来巨大想象空间。	本周连续 5 天放量拉升,资产注入的发展给公司未来带来巨大想象空间。	
辰州矿业 (002155)	97%	9月10日-14日	辰州矿业是以黄金为主的多金属矿业公司,主业涉及金、铜、钨三种金属。公司拥有领先的金铜钨共生矿精细分离核心选冶技术,为公司未来采矿扩权取得优势。	伴随公司募集资金注入,自有资金的投入,未来几年公司资源储量以及自有矿产量将呈现快速增长态势。	
马钢股份 (600808)	98%	9月10日-14日	公司经过近几年的产业结构调整,高附加值产品比例不断提高,高档板材项目是公司未来业绩主要增长点。2008 年该项目将贡献公司近一半的业绩。此外,公司作为火车轮生产厂商,铁路建设投资大幅增长将使公司获益极大。	本周强势上涨,产品结构调整提升毛利率水平,公司盈利能力将进一步增强。	
白云山 A (000522)	99%	9月10日-14日	公司经过资产重组、内部资源整合后,基本面临较大的改善,未来公司将进一步整合抗生板块,加大科研及扩产改造,预期抗生板块 08 年将出现较大增长。	本周放量强势上涨,公司基本面变化较大,后市仍有上行空间。	

## 249.74 亿美元 外贸顺差低于市场预期

事件回放:中国海关日前公布的数据显示,我国 8 月贸易顺差为 249.74 亿美元。该数据稍低于市场预期的 252 亿美元,不过仍然居于高位。出口增幅减速显示了此前出台的贸易紧缩政策开始奏效,但同时,牵引我国经济增长的三驾马车之一的出口增长趋势仍将延续,有利于提振多头的底气。

## 80% 铁矿石价格飙升

事件回放:随着我国钢铁产能的拓展,重要原料的铁矿石价格也是迅速飙升,2006 年 8 月份 66% 铁精粉主流价格 650-700 元/吨,而到今年 8 月底 9 月初,市场同位的精粉价格已经达到 1250-1300 元/吨,涨幅超过 80%。对此,分析人士认为,近期钢材价格难以下调,有利于维持钢铁股的强势。

## 7117 亿元 消费有启动迹象

事件回放:据统计资料显示,8 月份我国社会消费品零售总额 7117 亿元,同比增长 17.1%。分商品类别看,家具类增长 29.5%,建筑及装潢材料类增长 27.1%,化妆品类增长 23.7%,金银珠宝类增长 53.3%,通讯器材类增长 5.3%,汽车类增长 42.3%,石油及制品类增长 15.4%。如此一来看,居民花、行以及奢侈品的消费有提速的趋势,这意味着消费已有启动的迹象,经济增长的前景依然乐观。

## 1 万亿元 中小板块市值迅速膨胀

事件回放:深圳证券交易所总经理张育军表示,中小企业板加速发展,已经成为深交所发展最快的市场,中小企业板 8 月底有上市公司达 164 家,市值超过 8000 亿元人民币,预计今年年内将超过 1 万亿元。迅速膨胀的中小板块需要予以关注。

## 418 亿元 居民储蓄出现“搬家”势头

事件回放:伴随股市投资的活跃,居民储蓄再次显露向股市“搬家”的势头。央行日前公布的月度金融统计数字显示,今年 8 月份居民户存款减少 418 亿元,而去年同期则是增加 1197 亿元,使今年 8 月份的同比降幅达到 1615 亿元。分析人士认为,股票以及基金的赚钱效应仍在吸引着居民储蓄。

## 7.51 人民币升值趋势强劲

事件回放:由于不少机构抛售外币入市人民币市场,加之美元在国际市场走弱的影响,人民币汇率在本周再次获得上行动力,中间价上涨 94 个基点,升破 7.52 关口,创下 7.5169 元,询价市场人民币收盘报 7.5105 元,逼近 7.51 元关口。人民币升值趋势强劲,分析人士认为这有利于提振市场多头的底气,尤其是人民币资产股的做多动能将更加强劲。(渤海投资 秦洪)

## 下周猜想

## 下周须知

### 猜想一:再现红色星期一

概率:60%

点评:近期 A 股市场量能水平一直保持着常态分布的特征,筹码锁定性能良好。同时,人民币升值所带来的热钱涌入以及居民储蓄“搬家”等资金面相对宽松的信息,均在一定程度上刺激着多头做多的信心。因此,即便周末出台了调控政策,也难以改变市场向上的趋势。

### 9月17日(星期一)

宝钛股份(600456) 拟公开发行不超过 5000 万股 A 股股东大会审议日

点 评:公司国际市场业务增长迅速,此次公开发行募资将用于宝钛集团拥有的万吨自由锻压级项目配套的辅助资产等资产,将有助于公司完善产品结构和扩大主业规模,前景较乐观。

### 9月17日(星期一)

栖霞建设(600533) 拟公开发行不超过 12000 万股人民币普通股(A 股)股东大会审议日

点 评:近年来公司规模迅速扩大,此次公开发行募资将投向 8 项地产开发项目,主要集中在华东地区,将有利于巩固公司在区域地产业务中的竞争优势地位。

### 9月18日(星期二)

凯乐科技(600260) 股东大会审议《关于公司符合向特定对象非公开发行股票条件的议案》等议案

点 评:公司涉足房地产业务对业绩形成了积极的促动。此次定向增发拟募资投向硅芯管扩建以及两个房地产项目,对于加强相关主业将有积极意义。

### 猜想二:维生系个股强劲依旧

概率:70%

点评:消费板块成大盘引擎性力量近期维生素产品价格持续上涨,对此,分析人士认为,随着节能减排政策的深入,维生素产量在短期内不会大量释放,但仍保持需求稳定。因此,产品价格将持续走高,从而给维生素类个股带来极强的走动能。

### 9月18日(星期二)

航天通信(600677) 拟非公开发行 3000-6000 万股 A 股股东大会审议日

点 评:公司中报业绩由于出售资产表现抢眼,此次非公开发行募资将投向某型武器系统集成项目和偿还银行贷款,拟建新项目税前内部收益率达到 17.5%(税前),前景较为乐观。

### 9月19日(星期三)

九芝堂(000989) 股东大会审议《关于转让湖南中嘉房地产开发有限公司股权的议案》等议案

点 评:根据公告,公司转让房地产资产是出于出售非核心业务,集中发展中药主业的考虑。公司主导产品已经具备了较好的品牌竞争力,未来发展可以保持乐观。

### 9月19日(星期三)

西单商场(600723) 股东大会审议《公司关于变更部分募集资金用途收购控股股东资产的议案》等议案

点 评:公司此次将变更募资用途收购北京市西城区西单大街的两块土地,是公司主力百货店西单商场店所在之地,获得该土地的使用权对于公司未来经营发展是有利的。

### 猜想三:科技股能否崛起

概率:65%

点评:近期科技股品种开始蠢蠢欲动,在国家强调自主创新的大产业背景下,科技股面临着较强的走强契机。与此同时,产业政策的变化以及产业的需求,也会成为推动科技股上涨的源动力,较强的走高动能有望成就一轮科技股行情。

### 9月20日(星期四)

苏常柴 A(000570) 拟非公开发行数量 2500 万股(含 2500 万股)-3500 万股(含 3500 万股) A 股股东大会审议日

点 评:公司此次定向增发募资将投向电控小缸径多缸柴油机机体等项目,近年来调整产品结构取得了一定成效,此外投资福田汽车收益颇丰。未来发展可以乐观。

### 9月20日(星期四)

轻纺城(600790) 股东大会审议《关于下属子公司眉山绍外酒有限公司拟投资参加浙商银行 2007 年度增资扩股的提案》等议案

点 评:经过前期资产整合,公司盈利能力得到了一定提升。根据公告,公司子公司参与浙商银行增资扩股是出于补充黄酒和房地产主业,提升业绩的考虑,项目前景看好。

### 9月21日(星期五)

新疆众和(600888) 拟非公开发行不超过 5000 万股(含 5000 万股) A 股股东大会审议日

点 评:公司此次定向增发募资将投向年产 15000 吨联合法高纯铝等几个项目,达产后将完善公司铝加工的完整产业链,增强公司相关业务的市场竞争力,项目前景可观。(港澳资讯 马晋)

### 猜想四:消费板块成大盘引擎力量

概率:70%

点评:由于实际负利率的推动和居民收入的提升,近一年来,我国的消费市场出现启动的特征。8 月份我国社会消费品零售总额达 7117 亿元,同比增长 17.1%。消费的启动迹象,意味着消费板块具有较强劲的上涨推动力。

### 9月21日(星期五)

双鹤药业(600062) 拟非公开发行不超过 4000 万股(含 4000 万股),不少于 2000 万股(含 2000 万股) A 股股东大会审议日

点 评:公司此次非公开发行用于收购控股股东资产以及募资投向三个新建项目。中报显示,公司大输液品种调整已取得良好成效,在医疗器械行业扩容背景下,公司发展可乐观。(甘丹)

### 9月21日(星期五)

双鹤药业(600062) 拟非公开发行不超过 4000 万股(含 4000 万股),不少于 2000 万股(含 2000 万股) A 股股东大会审议日

点 评:公司此次非公开发行用于收购控股股东资产以及募资投向三个新建项目。中报显示,公司大输液品种调整已取得良好成效,在医疗器械行业扩容背景下,公司发展可乐观。(甘丹)

### 猜想五:人民币资产结束调整

概率:65%

点评:本周人民币升值趋势有提速的势头,已有逼近 7.51 关口的可能性,从而刺激着各路资金对人民币资产股的投资信心。因此,下周人民币资产股将相继结束调整,建议投资者低吸航空运输股、地产股、银行股等个股。

## 股价较年内最高价仍有较大跌幅个股一览

代码	名称	较年内最高价跌幅(%)	年内最高价日	收盘价(元)	周涨跌幅(%)	周换手(%)	总股本(万股)	所属行业
600272	开开实业	-52.50	2007-4-17	14.26	-8.30	20.24	2430000	纺织服装
002139	拓邦电子	-60.54	2007-6-29	35.12	-3.30	18.53	5000000	家用电器
000020	ST 华发 A	-47.23	2007-5-18	7.81	2.09	32.67	28216.12	电子元器件
600180	九发股份	-47.18	2007-6-22	8.42	-7.78	24.67	7081.76	纺织服装
000033	新都酒店	-47.14	2007-5-29	7.98	-7.10	25.87	325940.21	餐饮旅游
600477	杭新钢铁	-47.09	2007-6-12	16.71	-9.38	28.04	24757.38	建筑材料
600615	ST-广	-46.88	2007-4-13	8.50	-5.77	17.37	28266.00	商业贸易
600189	天发股份	-46.72	2007-6-18	6.42	-1.31	32.78	7081.76	纺织服装
000033	新都酒店	-47.14	2007-5-29	7.98	-7.10	25.87	325940.21	餐饮旅游
600477	杭新钢铁	-47.09	2007-6-12	16.71	-9.38	28.04	24757.38	建筑材料
600615	ST-广	-46.88	2007-4-13	8.50	-5.77	17.37	28266.00	商业贸易
600189	天发股份	-46.72	2007-6-18	6.42	-1.31	32.78	7081.76	纺织服装
600156	华鼎股份	-46.64	2007-5-9	9.38	-10.44	24.67	62944.12	综合
600898	蓝田科技	-46.54	2007-5-28	7.26	-8.79	29.00	52110.26	医药生物
000035	ST 科健	-46.32	2007-5-22	4.67	0.00	0.00	15000.66	信息设备
600094	华冠科技	-42.25	2007-5-28	12.11	-4.68	15.69	43801.12	综合
600757	ST 耀皮	-44.99	2007-4-25	5.98	-2.13	20.30	65217.22	纺织服装
000803	宇通客车	-44.62	2007-5-24	8.86	-8.66	16.62	12773.09	综合
600176	美都控股	-44.50	2007-6-12	17.94	-4.98	16.61	16642.08	房地产业
600748	ST 松辽	-43.98	2007-5-28	7.63	-8.06	28.07	22425.90	信息设备
600808	ST 科利	-43.80	2007-6-28	8.47	-3.31	20.25	32898.14	综合
600446	ST 开开	-43.41	2007-4-26	18.56	2.48	10.27	30466.46	农林牧渔
600191	华鲁实业	-43.30	2007-5-8	15.68	-11.63	19.67	30308.25	食品饮料
600289	ST 罗莱	-43.12	2007-5-28	6.78	-8.13	26.38	43801.12	综合
000892	ST ST 闽盛	-43.12	2007-5-24	5.33	0.00	0.00	41387.69	信息服务
600108	亚盛集团	-42.51	2007-5-28	8.60	-3.48	15.93	144119.06	农林牧渔
000618	四环生物	-42.38	2007-5-29	6.05	-7.77	19.09	10295.62	纺织服装
600139	拓邦电子	-60.54	2007-6-29	35.12	-3.30	18.53	5000000	家用电器
000909	富瑞科技	-41.64	2007-5-23	10.82	0.19	24.03	19600.00	家用电器
600372	昌河股份	-41.40	2007-5-28	8.31	-4.70	28.75	41000.00	信息设备
600099	林海股份	-41.40	2007-4-13	10.08	-5.00	25.38	21912.00	信息设备
600149	中电广通	-41.30	2007-5-28	10.89	-0.00	0.00	12000.00	公用事业
600149	华夏建通	-40.68</						