

8月货币供应工业增速双双回落

专家预计今后一段时间货币政策将保持观望

□本报记者 但有为 苗燕

连续的回收流动性终于让广义货币供应量(M2)增速下降到合理区间。中国人民银行12日发布的最新数据显示,2008年8月末,M2余额为44.9万亿元,同比增长16%,增幅比上月末低0.35个百分点。

这是最近三个月来M2连续出现下降,也是近19个月来M2增速的最低水平,更是首次与此前央行此前设定的目标不谋而合。

分析人士普遍认为,M2增速降至16%,说明央行收紧流动性的调控措施已经取得明显成效,货币政策已没有必要继续收紧,预计今后一段时间货币政策将保持观望态度。

北京大学中国经济研究中心教授李国青对本报记者表示,目前流动性已经比较紧张,货币政策存在适度宽松可能性。

在M2增速大幅回落的同时,尽管7月底央行悄然放松了各家银行的信贷额度,但由于个人贷款额度不及去年同期一半,8月份的贷款增速还是不升反降。

数据显示,8月末,金融机构人民币各项贷款余额29.3万亿元,同比增长14.29%,增幅比上月末低0.29个百分点。

当月人民币贷款增加2715亿元,同比少增313亿元,信贷增长并没有出现加速迹象。

此外,随着股市和楼市的继续调整,居民存款仍在继续大幅回流银行。8月当月人民币各项存款增加6501亿元,同比多增39亿元。从分部门情况看,居民户存款增加3404亿元,同比多增3823亿元(去年同期减少418亿元)。

就在同一天,国家统计局也公布了两项重要的经济数据。首先,8月份全国规模以上工业企业增加值同比增长12.8%,比上年同期大幅回落4.7个百分点。

不过经济学家认为,8月份工业增速明显回落和奥运因素有关,预计9月份这一增速将出现回升。

统计局公布的另一项数据显示,8月份,社会消费品零售总额8768亿元,同比增长23.2%。与去年同期相比,这一增幅加快了6.1个百分点。

新增了现场检查制度,增加了监管事由,细化监管范围,还引入了责令相关负责人进行业务学习、出具警示函、责令公开说明、认定为不适当人选等监管措施,以强化监管手段、提高监管效力。

《保荐办法》还限制了联合保荐,但考虑到证券公司目前开展的直接投资业务,规定保荐机构在存在与发行人存在一定关联关系的情况下,必须引入一家无关联关系的保荐机构,采取联合保荐的形式推荐发行人的证券发行上市。同时,本次修订参照国际惯例,允许联合主承销,即保荐机构只能由一家券商担任,主承销商则可由多个保荐机构担任。

最后,强化监管措施。本次修订

保荐机构门槛提高 联合保荐受限

新版《保荐办法》全面提高监管要求

□本报记者 周静 马婧妍

证监会本周五公布《证券发行上市保荐业务管理办法(征求意见稿)》。新版《保荐办法》将保荐机构应拥有的保荐人最低数量由2名提高到4名,同时,联合保荐受到限制。

《保荐办法》还从加强保荐机构内控、加强对保荐人管理、强化监管措施等角度,全面丰富和提高了对保荐工作的监管要求。

在回答本报关于是否可以在二次发债过程中引入注册制的问题时,证监会有关负责人表示,在二次发债过程中引入注册制精神的建议很积极,会将这个建议予以反映。

值得注意的是,《保荐办法》并未明确规定创业板保荐的相关事项,与此前一篇稿对主板和创业板公司在持续督导、保荐人名单等环节上作出不同规定相比,这次的征求意见稿没有再作出相关的差异化规定。

在完善完善保荐制度方面,《保荐办法》从三个角度予以落实:首先,加强保荐机构的内部控制。

本次修订在保留之前《暂行办法》要求保荐机构建立健全的各项保荐业务制度的基础上,还要求保荐机构建立健全工作底稿制度,为每一项目建立独立的工作底稿,作为每一项目建立独立的工作底稿。

同时,本次修订将保荐机构的责任具体落实到人,明确要求保荐业务负责人、内核负责人负责监督、执行保荐业务各项制度并承担相应的责任。

其次,加强对保荐代表人的管理。针对市场诟病的保荐人沦为“签字人”,不实际参与项目的问题,本次修订要求保荐代表人必须为其具体负责的每一项目建立尽职调查工作日志,作为尽职调查工作底稿的一部分存档备查。

修订还增加了券商对保荐代表人的管理权限,以便保荐机构对保荐代表人实施更有效的管理。为防止临时拼凑项目协办人的现象,将保荐代表人资格申请人担任项目协办人的年限从一年放宽到三年。

最后,强化监管措施。本次修订

新增了现场检查制度,增加了监管事由,细化监管范围,还引入了责令相关负责人进行业务学习、出具警示函、责令公开说明、认定为不适当人选等监管措施,以强化监管手段、提高监管效力。

《保荐办法》还限制了联合保荐,但考虑到证券公司目前开展的直接投资业务,规定保荐机构在存在与发行人存在一定关联关系的情况下,必须引入一家无关联关系的保荐机构,采取联合保荐的形式推荐发行人的证券发行上市。同时,本次修订参照国际惯例,允许联合主承销,即保荐机构只能由一家券商担任,主承销商则可由多个保荐机构担任。

最后,强化监管措施。本次修订

■下周猜想

猜想一:补跌板块将经受考验?
概 率:65%

点评:虽然本周五大盘有所企稳,但市场内部仍然存在较大的股价结构调整压力,这不仅仅是动态市盈率下预期所带来的有色金属股、钢铁股等周期性个股的调整压力,而且还体现在券商股、上海本地股等近期是否补跌的走势中,毕竟券商股在近期大盘调整过程中一直相对抗跌。

成交量持续低迷也不利于券商股业绩增长,故不排除近期出现补跌的可能,这将抑制市场企稳和大幅弹升的预期。

猜想二:电网股将继续强势?
概 率:70%

点评:近期电监会关于电网销售电价上调以及文山电力在本周五公告电价提升的信息,强化了各路资金对电网股盈利能力提升的预期。电网股大多位于矿产与水能资源较丰富的区域,未来发展高耗能产业将会带来新的业绩增长动能,所以,未来电网股的强势有望延续。建议投资者重点关注两类个股,一是拥有新机组持续投产的品种,二是增长预期相对确定的品种。

猜想三:券商股面临调整的压力?
概 率:65%

点评:券商股目前面临着较大的调整压力,一是上证指数近期出现重心下移的趋势,但大多数券商股在近两个月来未有的调整,存在着较强的补跌动能。二是随着三季度成交量的进一步萎缩,券商的利润将大幅下降,使得券商股存在较大的调整压力。

猜想四:有色金属股冲高回落?
概 率:65%

点评:有色金属股是本轮调整中跌幅最为惨烈的品种,不少品种的反弹幅度达80%,所以存在着较大的反冲动能,这可能也是有色金属股本周五反弹的动能之所在。不过,毕竟国际大宗商品牛市已渐行渐远,有色金属股的强劲反弹缺乏基本面与市场氛围的配合,故不排除有色金属股下周有冲高回落的可能,投资者操作上不宜盲目追高。

(金百灵投资 郑国庆)

■下周须知

9月15日 星期一

000422 湖北宜化 股东大会审议关于为全资子公司贵州金江化工有限公司项目贷款提供担保的议案等议案

000707 双环科技 股东大会审议《湖北双环科技股份有限公司为子公司的公司提供担保的议案》等议案

9月16日 星期二

600197 伊力特 股东大会审议《关于公司符合发行公司债券条件的议案》等议案

000932 华菱管线 股东大会审议《关于审议公司与公司股东华菱集团和安赛乐米塔尔合资组建华菱安赛乐米塔尔汽车板有限公司的议案》等议案

9月17日 星期三

600365 通葡股份 拟非公开发行股份数量不超过4,000万股(含)股东大会审议

002086 东方海洋 股东大会审议《关于变更“崆峒岛2万亩海底牧场建设项目”实施地点的议案》等议案

9月18日 星期四

002054 德美化工 股东大会审议《关于收购美龙环戊烷55%股权的议案》等议案

9月19日 星期五

000753 漳州发展 股东大会审议《关于转让福建华夏汽车城发展有限公司50%股权的议案》等议案

000757 ST源发 股东大会审议《关于出售本公司所持常州东方宝隆纺织有限公司全部股权的议案》等议案

000753 ST源发 股东大会审议《关于出售本公司所持常州东方宝隆纺织有限公司全部股权的议案》等议案

000753 ST源发 股东大会审议《关于出售本公司所持常州东方宝隆纺织有限公司全部股权的议案》等议案

(港澳资讯 马晋)

■一周之最



潘石屹

最 POP 观点

没有实质性救市政策出台 市场仍会继续下跌

POP 程度:90%

应对策略:从技术面看,市场仍然处于标准的下降通道,上档压力沉重,下档支撑无力。再次破位下一个台阶也表明投资者的信心严重不足,多方毫无抵抗之力。成交量再创调整以来新低

最 IN 词汇

CPI

上榜理由:8月份CPI同比上涨4.9%,增速比7月份下降1.6个百分点,涨幅13个月内首次降到6%以下。

市场影响:随着食品价格的明显回落,CPI涨幅13个月内首次降到6%以下。对于8月CPI的下滑,市场早有预期并已提前反应,尽管出现了一些好的变化,但我们也要看到,下阶段价格上涨

热门指数:75%

上榜理由:面对北京楼市跌幅超五成的成交量,SOHO中国董事长潘石屹公开呼吁“政府应该尽快给楼市‘松绑’,房地产行业才有机会转危为安。”

市场影响:对于未来房地产的走势,潘石屹的看法出奇地悲观。潘石屹表示,中国房地产的现状已影响地方政府的财政收入,如果情况进一步恶化,将直接影响银行。“中国房地产目前的形势与三四年前大不相同,政府松绑后如果能给房地产‘松绑’,就是对中国房地产业发展最大的支持,房地产行业才有机会转危为安。”

但目前房价调整的主要原因还是来自于近两年由于流动性泛滥而导致的价格泡沫,在国家收紧银根之后,价格泡沫正在得到有效的挤出,从管理层近期表态看,短期内紧缩的货币政策仍没有放松的迹象,所以房地产目前出现的困境并不会因为某些人的言论而出现本质上的改变。

最 POP 观点

没有实质性救市政策出台 市场仍会继续下跌

POP 程度:90%

应对策略:从技术面看,市场仍然处于标准的下降通道,上档压力沉重,下档支撑无力。再次破位下一个台阶也表明投资者的信心严重不足,多方毫无抵抗之力。成交量再创调整以来新低

最 IN 词汇

CPI

上榜理由:8月份CPI同比上涨4.9%,增速比7月份下降1.6个百分点,涨幅13个月内首次降到6%以下。

市场影响:随着食品价格的明显回落,CPI涨幅13个月内首次降到6%以下。对于8月CPI的下滑,市场早有预期并已提前反应,尽管出现了一些好的变化,但我们也要看到,下阶段价格上涨

数字之窗

4.9%

CPI 增速大幅下滑

事件回放:国家统计局本周公布,8月消费者价格指数(CPI)升幅连续4个月回落,较去年同期增长4.9%,较7月份的6.3%大幅回落。有观点认为这显示出我国通胀压力减缓,从而有了两个相对乐观的预期:一是公用事业价格或有调整的空间,二是从紧货币政策或有改善的预期,前者为电力股、水务股提供了炒作的空间,后者为银行股、地产股的活跃提供了较佳的市场氛围。

100.8 亿美元

贸易顺差出现回落

事件回放:海关总署日前公布的统计资料显示,2008年1至8月中国累计贸易顺差为1519.9亿美元,比去年同期下降了6.2%,净减少100.8亿美元。1至8月中国对外贸易进出口总值达17233.8亿美元,同比增长25.7%。出口9376.9亿美元,增长22.4%;进口7856.9亿美元,增长30%。如此数据显示出今年以来的关税结构性调整效应有所显现,但也意味着外汇储备的增速放缓,人民币升值压力减小。

6.34%

汽车业步入“寒冬”

事件回放:据中国汽车工业协会的最新统计,8月汽车实现销售62.90万辆,环比下降5.53%,同比下降6.34%,这是自2006年以来首次出现同比下降。1至8月,汽车实现销售647.78万辆,同比增长13.94%,与上年同期相比,增幅回落了11.01个百分点。如此数据显示出汽车业已步入“寒冬”,相关个股的投资机会不大,建议投资者谨慎。

31个

化工产品出现大面积下跌趋势

事件回放:经历了上半年的火爆,国内化工产品市场自上月起首次出现萧条的迹象。据中国化工网提供的8月化工产品排行榜显示,在所有监控的42个化工产品中,上月价格上涨的仅3个品种,分别是硫酸、苯乙烯、纯碱;有31个品种的价格出现下跌。业内专家指出,因行业不景气导致需求低迷,加之宏观调控和化工产品价格仍将维持弱势格局,看来化工产品股短期内难有大的投资机会。

70.08 亿美元

实际利用外商投资额增速放缓

事件回放:商务部日前公布的数据显示,8月份,全国新批设立外商投资企业1906家,同比下降39.49%;实际使用外资金额70.08亿美元,同比增长20.38%。8月份实际使用外资金额创下近年来的最低水平。分析人士认为,这一方面与人民币升值预期的下降有关,另一方面与新的外汇管理政策出台后外管局加强外汇资金流动的核查有关。这会进一步强化投资者对A股市场资金面紧张格局的预期。

42.78%

钢材出口增速

事件回放:中钢网统计数据信息显示,今年8月份全国出口钢材768万吨,创历史最高水平,同比增长42.78%,环比增长65.1%;钢材出口量为56万吨,为近一年来最高水平。分析人士认为,这一方面是由于国内外价差拉大、海运费用降低,另一方面也与合钢“抢出口”因素有关。不管怎样,这对于缓解目前国内钢材价格下滑具有一定的积极作用,看来低成本的钢铁股仍可跟踪。

24.8%

发电量增速

事件回放:国家统计局数据显示,今年8月份全国发电量24.8亿千瓦时,同比增长24.8%,环比增长24.8%。发电量增速创出近一年来的最高水平。分析人士认为,这一方面是由于国内外价差拉大、海运费用降低,另一方面也与合钢“抢出口”因素有关。不管怎样,这对于缓解目前国内钢材价格下滑具有一定的积极作用,看来低成本的钢铁股仍可跟踪。

24.8%

发电量增速

事件回放:国家统计局数据显示,今年8月份全国发电量24.8亿千瓦时,同比增长24.8%,环比增长24.8%。发电量增速创出近一年来的最高水平。分析人士认为,这一方面是由于国内外价差拉大、海运费用降低,另一方面也与合钢“抢出口”因素有关。不管怎样,这对于缓解目前国内钢材价格下滑具有一定的积极作用,看来低成本的钢铁股仍可跟踪。

24.8%

发电量增速

事件回放:国家统计局数据显示,今年8月份全国发电量24.8亿千瓦时,同比增长24.8%,环比增长24.8%。发电量增速创出近一年来的最高水平。分析人士认为,这一方面是由于国内外价差拉大、海运费用降低,另一方面也与合钢“抢出口”因素有关。不管怎样,这对于缓解目前国内钢材价格下滑具有一定的积极作用,看来低成本的钢铁股仍可跟踪。

应时小报

上证50成分股预期月环比报表 算法:朝阳永续一致预期 统计截止日:2008-9-11

Table with columns: 序号, 股票代码, 简称, 2008年一致预期EPS, 2008年5月, 2008年6月, 2008年7月, 2008年8月, 2008年9月, 2008年10月, 2008年11月, 2008年12月, 2009年1月, 2009年2月, 2009年3月, 2009年4月, 2009年5月, 2009年6月, 2009年7月, 2009年8月, 2009年9月, 2009年10月, 2009年11月, 2009年12月, 2010年1月, 2010年2月, 2010年3月, 2010年4月, 2010年5月, 2010年6月, 2010年7月, 2010年8月, 2010年9月, 2010年10月, 2010年11月, 2010年12月, 2011年1月, 2011年2月, 2011年3月, 2011年4月, 2011年5月, 2011年6月, 2011年7月, 2011年8月, 2011年9月, 2011年10月, 2011年11月, 2011年12月, 2012年1月, 2012年2月, 2012年3月, 2012年4月, 2012年5月, 2012年6月, 2012年7月, 2012年8月, 2012年9月, 2012年10月, 2012年11月, 2012年12月, 2013年1月, 2013年2月, 2013年3月, 2013年4月, 2013年5月, 2013年6月, 2013年7月, 2013年8月, 2013年9月, 2013年10月, 2013年11月, 2013年12月, 2014年1月, 2014年2月, 2014年3月, 2014年4月, 2014年5月, 2014年6月, 2014年7月, 2014年8月, 2014年9月, 2014年10月, 2014年11月, 2014年12月, 2015年1月, 2015年2月, 2015年3月, 2015年4月, 2015年5月, 2015年6月, 2015年7月, 2015年8月, 2015年9月, 2015年10月, 2015年11月, 2015年12月, 2016年1月, 2016年2月, 2016年3月, 2016年4月, 2016年5月, 2016年6月, 2016年7月, 2016年8月, 2016年9月, 2016年10月, 2016年11月, 2016年12月, 2017年1月, 2017年2月, 2017年3月, 2017年4月, 2017年5月, 2017年6月, 2017年7月, 2017年8月, 2017年9月, 2017年10月, 2017年11月, 2017年12月, 2018年1月, 2018年2月, 2018年3月, 2018年4月, 2018年5月, 2018年6月, 2018年7月, 2018年8月, 2018年9月, 2018年10月, 2018年11月, 2018年12月, 2019年1月, 2019年2月, 2019年3月, 2019年4月, 2019年5月, 2019年6月, 2019年7月, 2019年8月, 2019年9月, 2019年10月, 2019年11月, 2019年12月, 2020年1月, 2020年2月, 2020年3月, 2020年4月, 2020年5月, 2020年6月, 2020年7月, 2020年8月, 2020年9月, 2020年10月, 2020年11月, 2020年12月, 2021年1月, 2021年2月, 2021年3月, 2021年4月, 2021年5月, 2021年6月, 2021年7月, 2021年8月, 2021年9月, 2021年10月, 2021年11月, 2021年12月, 2022年1月, 2022年2月, 2022年3月, 2022年4月, 2022年5月, 2022年6月, 2022年7月, 2022年8月, 2022年9月, 2022年10月, 2022年11月, 2022年12月, 2023年1月, 2023年2月, 2023年3月, 2023年4月, 2023年5月, 2023年6月, 2023年7月, 2023年8月, 2023年9月, 2023年10月, 2023年11月, 2023年12月, 2024年1月, 2024年2月, 2024年3月, 2024年4月, 2024年5月, 2024年6月, 2024年7月, 2024年8月, 2024年9月, 2024年10月, 2024年11月, 2024年12月, 2025年1月, 2025年2月, 2025年3月, 2025年4月, 2025年5月, 2025年6月, 2025年7月, 2025年8月, 2025年9月, 2025年10月, 2025年11月, 2025年12月, 2026年1月, 2026年2月, 2026年3月, 2026年4月, 2026年5月, 2026年6月, 2026年7月, 2026年8月, 2026年9月, 2026年10月, 2026年11月, 2026年12月, 2027年1月, 2027年2月, 2027年3月, 2027年4月, 2027年5月, 2027年6月, 2027年7月, 2027年8月, 2027年9月, 2027年10月, 2027年11月, 2027年12月, 2028年1月, 2028年2月, 2028年3月, 2028年4月, 2028年5月, 2028年6月, 2028年7月, 2028年8月, 2028年9月, 2028年10月, 2028年11月, 2028年12月, 2029年1月, 2029年2月, 2029年3月, 2029年4月, 2029年5月, 2029年6月, 2029年7月, 2029年8月, 2029年9月, 2029年10月, 2029年11月, 2029年12月, 2030年1月, 2030年2月, 2030年3月, 2030年4月, 2030年5月, 2030年6月, 2030年7月, 2030年8月, 2030年9月, 2030年10月, 2030年11月, 2030年12月, 2031年1月, 2031年2月, 2031年3月, 2031年4月, 2031年5月, 2031年6月, 2031年7月, 2031年8月, 2031年9月, 2031年10月, 2031年11月, 2031年12月, 2032年1月, 2032年2月, 2032年3月, 2032年4月, 2032年5月, 2032年6月, 2032年7月, 2032年8月, 2032年9月, 2032年10月, 2032年11月, 2032年12月, 2033年1月, 2033年2月, 2033年3月, 2033年4月, 2033年5月, 2033年6月, 2033年7月, 2033年8月, 2033年9月, 2033年10月, 2033年11月, 2033年12月, 2034年1月, 2034年2月, 2034年3月, 2034年4月, 2034年5月, 2034年6月, 2034年7月, 2034年8月, 2034年9月, 2034年10月, 2034年11月, 2034年12月, 2035年1月, 2035年2月, 2035年3月, 2035年4月, 2035年5月, 2035年6月, 2035年7月, 2035年8月, 2035年9月, 2035年10月, 2035年11月, 2035年12月, 2036年1月, 2036年2月, 2036年3月, 2036年4月, 2036年5月, 2036年6月, 2036年7月, 2036年8月, 2036年9月, 2036年10月, 2036年11月, 2036年12月, 2037年1月, 2037年2月, 2037年3月, 2037年4月, 2037年5月, 2037年6月, 2037年7月, 2037年8