

全球股指

股市	收盘	涨跌%
道琼斯	10538	+0.12%
纳斯达克	2288	-0.36%
标普指数	1114	-0.10%
上证综指	2575	-0.51%
深证成指	10566	-0.24%
恒生指数	20973	+0.64%

数据来源: Bloomberg

人民币汇率中间价

币种	汇率	变动(基点)
1 美元	6.7742	+36
1 港元	0.87222	+3.4
100 日元	7.791	-564
1 欧元	8.797	-394
1 英镑	10.4905	-354

数据来源: 中国外汇交易中心

债市主要指数 (财富指数)

中债	收市	涨跌%
总指数	134.234	-0.0169

数据来源: chinabond

国际商品价格 (今晨7点)

国际商品	收市	涨跌\$
纽约原油	77.50	-1.48
纽约黄金	1158.00	-25.10

数据来源: Bloomberg

国内期货价格

国内期货	收市	涨跌¥
沪铜 1010	55100	-320
黄金 1012	259.46	-1.29

数据来源: 上期所

新闻速递

- 巴塞尔协议 III 再松绑 银行股领涨全球股市
- 央行: 货币政策将根据新形势加强适时微调
- 食用农产品价格连涨 4 周 7 月食品 CPI 环比将为正数
- 国土部强调下半年保持房地产调控政策持续性

【宏观要闻】

二次探底可能性不大

央行昨日发布报告称, 指出 GDP 出现放缓迹象, 通胀预期仍较高, 劳动力价格的提高也会推高物价水平, 新涨价因素会扮演更重要的角色。并称, 未来信贷需求将呈放缓态势, 经济放缓趋稳的可能性较大, 但出现二次探底的可能性不大。

高地价似退烧

国土部数据, 二季度土地转让平均价 948 元/平, 环比跌 9.8%。上半年全国 31 个省区市房地产开发用地同比增长 98.4%。并称, 房产新政已经发挥了重要作用, 下半年应保持现有房地产调控政策的持续性和稳定性, 确保实现调控目标。

15 家券商冲刺三批两融

消息人士称, 第三批融资融券试点技术系统联网测试当日在深圳证券交易所启动, 上交所随后也将开展这一测试。共有 15 家证券公司冲刺第三批两融试点资格。目前国元、齐鲁、长江、安信等均符合 30 亿净资产和评价 B 类以上的准入条件。

【A 股展望】

季节性投资机会初现

平安证券: 今年下半年到明年华东水泥市场景气度有望提升, 一是华东地区是高铁规划的密集区域, 高铁工程对水泥的需求巨大, 并将在未来三年内达到高峰。二是该地区最早完成了行业整合, 企业生产成本下降。作为强周期行业, 水泥兼具季节性特征, 第四季度价格上涨预期强烈, 具备波段投资价值。

【热点聚焦】

“新 36 条”为民企带来重大机遇

国务院办公厅日前下发《关于鼓励和引导民间投资健康发展重点工作分工的通知》, 就此前出台的“新 36 条”中的 40 个具体项目, 进一步明确了相关部门和地方政府的工作任务, 并要求各相关部门研究提出具体实施办法。《通知》的出台赢得一批民营上市公司叫好, 他们纷纷表示, 这有利于“新 36 条”落到实处, 有利于民营企业的发展。

> 民间资本“抱团”进入铁路建设

过去业内认为对于民营资本介入交通运输等基础设施领域症结在于, 其市场化程度普遍较低; 且市场准入门槛、业务领域的许可以及产品和服务的定价权, 基本都属于民营资本自身所不能控制的范畴。但目前民企可通过成立“产业投资基金”的方式介入, 这样一来可以解决投资规模的问题; 二来可以降低因技术、经验等不足而可能产生的运营风险, 并有助于改善铁路产业过于依赖银行贷款的融资结构及高负债状况。

> 参与油气上游领域难度仍较大

业内认为, “新 36 条”意味着国家在鼓励民营参与油气上游方面动了真格, 国有石油巨头对与民营合作的态度也将出现质的转变。但目前民企很难从事高回报的“战略投资”——即持有油气资产中未探明矿区权益。“战略投资”风险高, 需要有雄厚的资金支持, 若是最后探明没有资源, 钱就打了水漂。

> 主题投资值得期待

基金人士认为, “新 36 条”将缓解投资集中于楼市等几个渠道的压力, 引导资金流出投机领域, 进入实体经济。这既有利于房产调控政策, 又是缓解就业难和提高劳动者收入的两全之策。同时, 在政策鼓励和支持下, 民企主题投资将迎来又一个春天。分析: 除了通知里提到的基建、电信、医疗卫生和公用事业等领域

的中小企业存在投资机会，具有发展潜力的新兴产业的中小企业投资机会更是需要充分挖掘。例如新能源、新材料、信息产业、生物育种、节能环保、电动汽车等。未来会重点关注相关领域或细分行业中具备核心竞争力的民企。