

招商证券资产管理总部

资产管理业务每周资讯

2010. 5. 23-2010. 5. 27

- Ø 每周要闻
 - Ø 【建材】交通部：十二五我国交通基本建设投资约 6.02 万亿元

- Ø 国内财经
 - Ø 我国实际利用外资首次突破 1000 亿美元
 - Ø 新华时评：社保 100 亿入市细节未知 理性看待抄底

- Ø 国际财经
 - Ø 国际金价连续第三个交易日上涨 累计涨幅逾 31 美元
 - Ø 中国首季外贸顺差同比降 18%

- Ø 行业动态
 - Ø 【房地产】广东、浙江等省市将出台商品房销售明码标价新规
 - Ø 【电力】国家电网被指游说上调销售电价

- Ø 同业视点
 - Ø 5 月 PMI 继续放缓 或降至去年 7 月份以来最低
 - Ø 大宗商品中长期仍向好 中国稀缺产品价格必涨—摩根大通

- Ø 债市动态
 - Ø 央行今日将发 10 亿元 3 月期央票

每周要闻

1、【建材】交通部：十二五我国交通基本建设投资约6.02万亿元

【新华社】交通运输部综合规划司司长孙国庆26日在交通运输部例行新闻发布会上称，“十二五”期间，我国交通基本建设投资总规模约6.2万亿元，比“十一五”期间总投资略有增长。

孙国庆说，“十一五”期间，我国交通基础设施规模增长较快，特别是应对国际金融危机，中央提出了加快基础设施建设的方针。“十一五”期间，我国完成了基本建设投资约4.7万亿元，是“十五”期间的2.5倍，“十一五”末我国公路网达到398万公里。

根据交通运输部正式公布的《交通运输“十二五”发展规划》。“十二五”末，我国国家高速公路网将基本建成，高速公路总里程达到10.8万公里，届时将覆盖90%以上的20万以上城镇人口城市。他说：“这样规模的投资比‘十一五’虽略有增长，但实际上增长幅度却大幅度的下降。应该说这是根据我们的发展需求，按照‘适度超前’的原则安排的建设。

2、温家宝就中日韩三国合作提出7点建议

【上证报】国务院总理温家宝5月22日在东京会见韩国总统李明博时表示，要尽快启动中韩自贸区谈判，促进双边贸易投资自由化、便利化，为中韩经贸合作注入新的活力。温家宝表示，当前中韩经贸合作发展势头良好，双方要努力实现2015年双边贸易额达到3000亿美元的目标；拓展在节能环保、可再生能源、生物技术、信息技术等新兴产业领域的合作。中方愿与韩方共同举办活动，庆祝中韩建交20周年，增进两国人民的友好感情。

3、七部门推商业预付卡实名制 严禁官员收受 【中金在线】

4、国内部分航空公司燃油附加费5月26日起再上调 【和讯】

5、27家第三方支付公司获得央行支付牌照 【中证网】

国内财经

1、我国实际利用外资首次突破1000亿美元

【凤凰网】第四届中国EMBA年度观点于5月21-22日在北京举行。中国国际投促会会长苗耕书在讲话中吐露，我们实际利用外资是1057亿美元，同比增长17%，首次突破了一千亿美元，居全球第二，发展中国家第一，创下了历史最高纪录，并且扭转了09年下降的局面。

2、新华时评：社保100亿入市细节未知 理性看待抄底

【中证网】全国社保基金理事会理事长戴相龙日前在上海透露，社保基金近期确有100亿元资金入市。这一消息引发市场对于社保“抄底”的猜想。但是，社保基金入市并未能阻挡A股市场连

续创下本轮调整以来的新低。是社保基金“抄底抄在半山腰”，还是长期投资理念终将笑到最后？业内专家认为，很难确认目前社保基金是否已经实质性抄底，投资者对于社保基金“抄底效应”须理性看待。自从去年年末全国社保基金委托投资管理人增加到18家后，社保基金的入市动向一直引人关注。由于社保基金此次新划拨的100亿元资金分别交予多家机构管理人分别投资于股票和债券，再加上前期社保基金证券账户少见的变动，都令投资者猜测社保基金是在调仓还是增仓？来自中国证券登记结算公司公布的数据显示，2011年3月份，全国社保基金在A股市场新开账户16户，这是自2009年7月后，全国社保基金首次新开设A股账户。不过就在19个月后首次新开账户的同时，全国社保基金也同时销掉了20个A股账户。对此，上海一家社保基金备选投资管理人高管表示，这很有可能意味着社保基金在3月份就已经开始准备重新调整资金，为入市做准备，但由于没有公开披露信息，目前社保基金真正买入权益类资产的细节尚不可知。

3、居民存款减少 货币调控或侧重价格工具【中证报】

4、中国证券业监管层对国际板预热再度升温【新华网】

5、2010年五项社保基金合计收入18823亿元【新华社】

6、长江中下游粮食产区旱情推升粮价上涨预期【经济参考报】

7、“钱紧”银行间资金利率全线超5%【全景网】

国际财经

1、国际金价连续第三个交易日上涨 累计涨幅逾31美元

【新华网】受到高盛报告看涨黄金、市场避险情绪居高不下以及美元走软的综合影响，纽约商品交易所黄金期货价格24日连续第三个交易日上涨。当日，市场最活跃的Comex-6月黄金期货收盘上涨7.9美元，涨幅0.52%，报1,523.3美元/盎司。Comex期金曾于5月2日触及1,577.4美元/盎司的纪录高位。近3个交易日累计上涨逾31美元。高盛商品研究部当天发表报告看好原油、贵金属等大宗商品市场前景。高盛分析师表示超低利率将继续刺激投资者对于黄金的兴趣，并预测金价将于近期回升至每盎司1565美元的高位。另外，希腊债务危机解决方案悬而未决令市场避险情绪居高不下，加上美元汇率在前一交易日大幅上涨后出现回落，弱势美元为金价上涨再添动力。分析人士指出，近期黄金价格的稳步上涨以及白银价格自5月初以来的大幅回调均吸引投资者重返白银市场抄底，支撑银价强势反弹3.5%，收于5月10日以来的新高。

2、中国首季外贸顺差同比降18%

【金融界】中国国家外汇管理局（简称“外汇局”）昨日公布了今年一季度国际收支平衡表，一季

度，中国国际收支经常项目、资本和金融项目（含净误差与遗漏）继续呈现顺差，当季外汇储备增加1380亿美元，增量较去年同期增加188%。分析人士指出，这样的数据显示，在全球流动性泛滥加大的压力下，包括中国在内的新兴市场国家仍面临资本流入压力。可见的是，在外储大幅增加的情况，今年第一季度经常项目顺差仅298亿美元，按可比口径，反而下降了18%。经常项目顺差同比降18%。外汇局初步估算数据显示，2011年一季度，中国国际收支经常项目、资本和金融项目继续呈现“双顺差”，国际储备资产继续增长。2011年一季度经常项目顺差298亿美元，按可比口径计算，同比下降18%。其中，货物贸易顺差208亿美元，服务贸易逆差102亿美元，收益顺差76亿美元，经常转移顺差116亿美元。今年一季度，中国资本和金融项目顺差1114亿美元，其中，直接投资净流入426亿美元。对比历史数据可见，一季度经常项目顺差数据不仅同比下降18%，环比降幅更是达到25.5%。巧合的是，商务部党组成员、部长助理李荣灿昨日在北京出席“2011贸易金融发展研讨会”时也称，中国目前顺差规模逐渐下降，贸易渐趋平衡。

3、IMF总裁竞选今天开始 法国财长当选可能性大【华尔街日报】

4、纽约汇市24日美元对主要货币下跌【新华网】

5、日本四月份出现31年以来首次贸易赤字【彭博】

6、经济学家：新加坡或成为下一个人民币离岸交易中心【华尔街日报】

7、欧元集团主席容克：IMF下个月可能不会向希腊释放援助资金【彭博】

行业动态

1、【房地产】广东、浙江等省市将出台商品房销售明码标价新规

【上证报】根据新修订的《广东省物价局关于商品房销售明码标价的规定》，6月1日起，广东省将实行商品房销售明码标价新规定。根据《规定》，广东省行政区域内的房地产开发企业和中介服务机构在销售新建商品房(含经济适用住房、限价房)时，都必须严格执行商品房销售明码标价规定。此外，中介服务机构销售二手房原则上也要参照新规定执行明码标价。

2、【电力】国家电网被指游说上调销售电价

【中证网】近日，针对10个省级电网将出现电力紧张这一情况，国家电网公司(下称“国家电网”)表示将加大价格杠杆的调节力度，以压减不合理用电需求。对此，有电力专家认为，国家电网此举是在强调电网的重要性，并进一步“游说”销售电价的提价。“今年电力缺口总量可能超过历史上最严重的2004年。”国家电网公司副总经理帅军庆日前预测，仅国家电网负责的26个省份经营范围内电力缺口就将达到3000万千瓦左右，其中，京津唐、河北、上海、江苏、重庆等10个省级电网将出现电力供需紧张局面，若各方情况加剧，电力缺口将达到4000万千瓦左右。

- 3、【农林牧渔】浙江花生价格大幅度上涨 催生“花你钱”新词【新华网】
- 4、【新能源】行业地震 三分之二铅酸电池企业将遭淘汰【中证网】
- 5、【煤炭】2015年全国炼焦炭需求或新增1.8亿吨【上证报】
- 6、【电子】我国物联网核心网络建设将于明年全面展开【新华社】

同业视点

1、汇丰：5月PMI继续放缓 或降至去年7月份以来最低

【中证网】汇丰5月23日公布的数据显示，中国制造业PMI预览指数在5月份降至51.1，为去年7月份以来的最低水平。汇丰中国首席经济学家屈宏斌表示，随着新增订单增长放缓，制造业企业继续进行去库存的调整，导致产出的增速降至十个月来的最低值。尽管如此，他认为没有必要担心经济硬着陆，因为当前的PMI水平与13%左右的工业增加值和9%左右的GDP增速是一致的。政策的着力点仍然是抗通胀。预计当前的紧缩措施仍将在未来几个月持续。

2、大宗商品中长期仍向好 中国稀缺产品价格必涨—摩根大通

【路透】知名投行--摩根大通董事总经理兼中国区全球市场业务主席李晶周六表示,大宗商品短期价格回落不改中长期向好,尤其中国稀缺的产品未来价格一定会走升.她认为,中国政府在"十二五"(2011-2015年)规划中倡导的节能、医疗等民生项目建设,均需要投入大量的大宗商品,"比如说保障性住房,...数年内,政府要完成3,600万套,对商品的需求非常大,包括钢铁、水泥、玻璃、铜、铝."此外,普及医疗保险的过程中将建设大量的县一级医院,也要用到大量大宗商品;而建设节能的风电场需要用到大量的铜,另外还将继续进口大量的大豆玉米用于生产饲料等.中国是全球第二大石油消费国和多数基本金属的最大买家.日本地震对全球制造业产生负面影响,加上美国量化宽松政策即将结束导致美元走强等因素,推动大宗商品价格近期出现明显的回调.

3、油价高企激励生产 美国石油钻井平台数量超过天然气【彭博】

4、中金研究报告：今年次级债净值增量将达1300亿至1500亿【新华社】

5、欧元前景预示着大宗商品价格的反弹【彭博】

6、世界黄金协会：中国黄金进口可能跳涨 创纪录的需求导致供给跟不上【彭博】

债市动态

1、央行今日将发10亿元3月期央票

【中证网】央行5月25日公告称，5月26日将发行2011年第三十六期央票。第三十六期央票期限3个月(91天)，发行量10亿元，缴款日为2011年5月27日，起息日为2011年5月27日，到期日为2011年8月26日。本期央票以贴现方式发行，向全部公开市场业务一级交易商进行价格招

标，到期按面值100元兑付，到期日遇节假日顺延。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告仅向特定客户传送，版权归招商证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。