

1、国务院公布外汇管理条例

新华网北京 8 月 6 日电 国务院总理温家宝近日签署第 532 号国务院令，公布了修订后的《中华人民共和国外汇管理条例》。新华社 6 日受权播发了这一条例。

与原条例相比，新条例主要修订了以下的内容：

一是对外汇资金流入流出实施均衡管理。要求经常项目外汇收支应当具有真实、合法的交易基础，取消外汇收入强制调回境内的要求，允许外汇收入按照规定的条件、期限等调回境内或者存放境外；规范资本项目外汇收入结汇管理，要求资本项目外汇及结汇资金应当按照批准的用途使用，增加对外汇资金非法流入、非法结汇、违反结汇资金流向管理等违法行为的处罚规定；明确外汇管理机关有权对资金流入流出进行监督检查及具体管理职权和程序。

二是完善人民币汇率形成机制及金融机构外汇业务管理。规定人民币汇率实行以市场供求为基础的、有管理的浮动汇率制度；经营结汇、售汇业务的金融机构和符合规定条件的其他机构，按照国务院外汇管理部门的规定在银行间外汇市场进行外汇交易；调整外汇头寸管理方式，对金融机构经营外汇业务实行综合头寸管理。

三是强化对跨境资金流动的监测，建立国际收支应急保障制度。健全国际收支统计申报制度，完善外汇收支信息收集，加强对跨境资金流动的统计、分析与监测；根据世界贸易组织规则，规定国际收支出现或者可能出现严重失衡，以及国民经济出现或者可能出现严重危机时，国家可以对国际收支采取必要的保障、控制等措施。

四是健全外汇监管手段和措施。为保障外汇管理机关依法、有效地履行职责，增加规定了外汇管理机关的监管手段和措施，同时规定了外汇管理机关进行监督检查的程序。

【点评】从外汇条例修该的内容看，就是对热钱加以监控，防止热钱大量流进流出，避免由此而产生的金融动荡，保证国内金融安全与稳定，奥运之前此时出台此条例，无论从时点，还是从国际金融市场现状，有未雨绸缪之意，因为近期国际大宗商品价格开始走弱，美元走强，人民币汇率连续七天下调，国内证券市场低迷，美国急需大量资金来挽救因次债造成的经济危机，这些都预示着热钱将有从国内流出的可能，堵住热钱大量流进流出，让流入资本真正为我所用，而非热钱流入套利。（该消息为宏观利好，市场中性）

2、国务院：推进长三角改革开放和经济发展指导意见

新华网北京 8 月 6 日电 中国国务院总理温家宝 6 日主持召开国务院常务会议，审议并原则通过《进一步推进长江三角洲地区改革开放和经济社会发展的指导意见》。

会议要求，要重点抓好以下工作：一是加快调整产业结构，努力形成以现代服务业为主的产业结构。二是全面推进工业结构优化升级，努力建设国际先进制造业基地。三是统筹城乡发展，全面深化农村改革，大力发展现代农业。四是坚持走新型城市化道路，构建完备的城镇体系，完善和提升城市功能。五是大力推进自主创新，营造鼓励自主创新的政策环境，加强创新人才的培养和引进，构建具有国际竞争力的区域创新体系。六是积极推进重大基础设施一体化建设，增强区域发展支撑能力。七是提高土地节约和集约利用水平，大力推进节能降耗和环境保护，全面提高可持续发展能力。八是推进教育、卫生、文化、体育等社会事业发展，加快完善就业和社会保障体系，促进经济社会协调发展。九是继续推进重大改革试验，加快建设统一开放的市场体系，率先建立完善的社会主义市场经济体制。十是全面提升对外开放水平，加快转变外贸增长方式，提高利用外资质量。

【点评】长三角是我国经济最发达的地区，也是中国商品出口基地，由于人民币升值，已威胁到了这一地区的经济发展态势，进而影响到全国，所以，此时出台该《意见》，就是要加速这一地区产业结构调整，优化升级工业结构，建设统一开放的市场体系，实现长三角一体化，转变外贸增长方式，提高利用外资质量，在政策与资金方面大力扶持这一地区企业实现快速转型，可追踪这一地区上市公司股票动向。（该消息为宏观利好）

3、国家统计局：二季度中国经济学家信心指数走低

新华网北京8月6日电：国家统计局中国经济景气监测中心5日提供的报告显示，2008年二季度经济学家信心指数为4.55，比一季度低0.54点，为2004年一季度以来的最低。调查报告显示，经济学家对当前经济形势的判断是：一方面，经济运行偏热迹象趋于缓解，投资、货币信贷增长趋于稳定，资产价格趋于平稳。另一方面，出口需求增长减弱趋势明显，经济增长预期持续趋缓；粮价、油价预期走高，通货膨胀压力仍然较大；人民币升值预期缓解；世界经济形势依然严峻。

注：中国经济景气监测中心组织的中国百名经济学家信心调查，以问卷的形式了解国内有代表性、对宏观经济有研究的100位经济学家的判断和建议。经济学家信心指数取值范围在1-9之间，指数大于5表明对经济形势的评价是积极、乐观的，分值越高说明越充满信心；指数小于5则表明对经济形势的判断是消极的、悲观的，分值越低说明越缺乏信心。

【点评】该项调查显示了我国经济学家不看好中国经济的未来走势，这说明我国经济或存有许多不确定性和隐患，从而导致中国经济学家信心指数走低，因为中国经济学家最了解中国经济状况和走向。（该消息为宏观利空）

4、证监会：证券执法要推进 三个互动

上海证券报：中国证监会行政处罚委员会负责人日前表示，加强证券监管和执法，要做到与市场各方的良性互动：一是和司法机关的良性互动；二是和新闻媒体的良性互动；三是和学术界的良性互动。同一场合，北京法学界人士普遍认为，中国证监会此前对两起上市公司大股东违法占用上市公司资金案做出的行政处罚适当、得体、及时。

【点评】目前管理层所做的一切工作都是为了市场的“健康”，通过“治市”来达到“救市”的目的，并通过三个互动来震慑违法者。（该消息为市场利好）

5、重庆八条举措维稳资本市场

中国证券报：重庆市委常委、常务副市长黄奇帆昨日在重庆辖区证券期货监管工作会议上表示，为配合重庆证监局贯彻落实全国证券期货监管工作会议精神，重庆市政府研究制订了规范国有“大非”减持、推动并购重组等八条措施，确保重庆资本市场稳定健康发展。

黄奇帆代表重庆市政府对重庆资本市场的“维稳”工作提出了“八项措施”：一是要求重庆地方国有控股企业在一段时期内不要减持其控股的上市公司股权；二是要求国有控股集团在当前市况下应当合理、规范地对上市公司股票进行战略性增持或回购；三是推动重庆上市公司兼并收购、资产重组，实现强强合作、优势互补，政府将在政策、资源、税费等方面予以倾斜；四是继续推动一批国有控股集团和民营企业整体上市，培育一批中小企业作为创业板后备资源；五是推动上市公司加大公司债券的发行力度；六是努力增加辖区证券投资基金等机构的数量，推动私募基金发展；七是积极推动辖区各证券期货经营机构全方位业务的健康发展；八是坚定不移地支持中国证监会和重庆证监局在地方上规范行使权力，地方政府各部门要积极配合，坚决打击各种非法证券活动，杜绝重大案件的发生。

【点评】黄奇帆的重庆资本市场的“维稳”工作“八项措施”颇具魄力，体现了重庆市政府“维稳”工作务实作风，“八项措施”条条都能令证券市场感到兴奋，如果全国的其它省市也能象重庆这样制定务实举措维稳资本市场，那么中国的证券市场就会真的稳定了并向上拓展了，关注重庆地区上市公司股票。（该消息为市场利好）

6、保监会放宽投资基建范围 债权细则先行“出炉”

上海证券报：股市低迷，监管部门在为保险资金另辟蹊径。保监会日前召集保险资产管理公司相关负责人开闭门会议，透露下半年将放宽投资基础设施的范围，投资上限被确定为保险机构上季末总资产的8%， “扩大项目投资、增加试点投资、投资比例管理”这三条核心思路也被首次明确。今年以来，股市持续低迷，中国太保等多家保险公司都在公开场合表示，将降低股票投资比例，增加在基础设施领域的投资机会。中国平安甚至还打起了投资海外基础设施项目的主意。

【点评】该消息表明市场低迷，险资不看好股票市场，将大量资金从二级市场上坚决撤出，转投到风险小，收益平稳的基建和债权上，而且投资比例和范围还在扩大，股市因此将更加失血。（该消息为市场利空）

7、支持中小企业 商业银行获准新增信贷额度

新华网北京8月6日电：记者6日从权威部门获悉，为全力保持经济平稳较快发展，支持中小企业解决生产经营困难，商业银行将在下半年信贷方面可加大对中小企业的支持，对全国性商业银行在原有信贷规模基础上调增5%，对地方性商业银行调增10%。据了解，央行已大致确定在年初信贷规模基础上调增商业银行信贷规模，定向投放于“三农”、小企业和地震灾后重建。

【点评】该消息曾有媒体报道过，但未正式得到官方确认，而且我们也对此做过点评，今日以权威官方媒体-新华社正式报道，说明国家正式开始实施扶持中小企业信贷新政。（该消息为宏观利好）

8、中小企业下半年将进“严冬”

中国证券网：中国中小企业协会6日发布的书面报告显示，更多中小企业将在今年下半年和明年上半年，进入冬季里的三九天，渡过这次危机的企业才能等到春天的到来。中国中小企业协会是在北京举行的“当前经济形势与中小企业生存状况研讨会”上做出以上书面发言的。该协会指出，2008年以来，持续上涨的原材料价格，不断攀升的人民币汇率，以及国家的一系列宏观调控措施，确实给广大中小企业带来了巨大的生存和发展的压力，一大批中小企业已经出现了关停、半停工的状况，个别也有倒闭的状况。预计更多中小企业在今年下半年会明年上半年是一个冬季里的三九天。

【点评】该消息正应了中医那句名言：病来如山倒，病去如抽丝。光资金上输血，政策上扶持的“天时”来拯救中小企业还远不够，还需要人民币汇率继续回落的“地利”，原材料价格的下调的“人和”，三者合一才能使中小企业真正走出困境。（该消息为宏观利空）

9、人民币对美元汇率继续下行

新华网：国际油价继续走软，令美元维持近期的强势。来自中国外汇交易中心的最新数据显示，8月6日人民币对美元汇率中间价报6.8525，较前一交易日走低24个基点。前一交易日，人民币对美元汇率中间价报6.8501。8月5日，国际油价跌至120美元每桶下方，令市场对各主要经济体降息的预期增强，从而抛售欧元等高息货币，并对美元形成支撑。当日美联储宣布维持联邦基金基准利率2.0%的水平，也符合市场此前的预期。在这一背景下，人民币对美元汇率延续近期回落势头。

【点评】还是那句话，人民币汇率回落对目前的国内宏观经济是利好。

10、中国船舶控股股东承诺两年内低于120元不减持

中国证券网：中国船舶控股股东“中船集团”承诺，对股权分置改革后已解禁获流通权的24149312股中国船舶股份，自公告日起两年内，如二级市场价格在120元以下，不通过二级市场减持上述股份；对将于2009年5月30日解禁获流通权的115703808股中国船舶股份，自解禁日起自愿承诺延长锁定期两年。

【点评】作为央企整体上市具有代表性上市的公司，中国船舶控股股东对解禁股的减持承诺对市场还是有些影响的，特别是对减持股价的承诺，但是对于近期市场上诸多“大非”减持的承诺，也应辩证地看，这些承诺可减缓市场中短期因大小非减持而造成的扩容压力，对市场及个股是短期利好，但这些承诺对市场是治标不治本，因为“大非”终究是要减持的，而且因为承诺将使市场的熊市周期延长，原因：1、市场扩容的达摩克利斯之剑还悬在市場上方，时刻提示着市场届时“大非”还是要减持的；2、承诺减持的价格也制约了市场与个股的未来上涨空间，促使市场三思而后行，一步三回头。其实，长痛不如短痛，与其延长市场熊市周期，还不如让大小非在低价时减持，只设定减持周期，过期不得再减持即可，市场跌透了，未来上涨反而轻松了，熊市的周期也就大大缩减了。（该消息对市场和对个股为短多长空）

11、新基金发行规模明显缩小

中国证券报：随着股市持续调整，新基金发行日益艰难。刚过2亿元成立门槛的“迷你型”基金频频出现，而就是这种“迷你型”基金的成立。数据显示，2007年新发基金平均单只募集资金达83.18亿元，如果不算上新近成立规模达68亿的某银行系基金，今年二季度发行的31只基金平均单只基金募集仅10.06亿，创下2002年以来最低值；如果剔除债券基金，股票方向基金平均募集规模仅7.91亿。

【点评】一个持续低迷的市场必造成市场信心的缺失，而市场信心的缺失必造成场外资金入市和认购基金份额大量减少，资金的减少有使市场持续低迷，市场总是处于恶性循环中。（该消息为市场利空）

12、2.2 万亿!一级市场资金保持高水位

上海证券报:一级市场资金依然保持高水位。日前发行的中国南车,其网下、网上合计冻结资金达 22696 亿元,与今年此前发行的大盘新股紫金矿业和金钼股份的冻资基本相当。尽管与历史高点相比,目前一级市场的资金水位显著下降,但已基本稳定在 2 万亿元上方。中国南车 22696 亿元的冻结资金,反而高于 2007 年时发行大盘股的 1.5 万亿元平均冻资水平,这也从一定程度证明了目前沉淀在一级市场的资金依旧充裕。

【点评】从南车 IPO 发行所冻结的资金看,目前证券市场不缺资金,可为什么二级市场如此低迷,成交量不断萎缩,原因就是市场匮乏的是信心,场外资金不愿入市,怎么能让 2.2 万亿资金重返二级市场,真的是考验管理层智慧。(该消息为市场潜在利好)

13、中石油拟进军城市配气领域

中国证券报:在占据国内天然气上游 76%的资源之后,中石油有意进军下游的城市配气领域。对于有市场消息称公司拟新建一家专业的天然气公司“昆仑燃气”,中石油人士对本报记者表示,现在暂无可披露的消息,不过公司的确在考虑进入城市配气领域。国内的天然气价格尚未完全放开,在去年上调了一次天然气价格后,与国际价格相比仍有一定差距,因此市场预期天然气价格仍有上调动力。业内人士指出,如果能够把下游城市配气也“拿下”,那么中石油从天然气产业链中的获益将增加。中石油财务总监周明春曾对记者表示,天然气业务已成为公司新的利润增长点。去年,中石油的天然气与管道板块实现经营利润约 125 亿元,同比增长 39%。

【点评】中石油进军城市配气领域表明该企业欲垄断天然气市场,形成新的利润增长点,而且也有豪赌天然气价格放开之意,只要不违反《反垄断法》,对中石油就是利好。

14、油价下滑 美股昨收高

受油价下跌以及美元上涨带动,美股周三高收。投资者买进了超跌的石化与矿业股,道琼斯工业平均指数上涨了 40.30 点,至 11656.07 点,纳斯达克综合指数上涨了 28.54 点,至 2378.37 点,标准普尔 500 指数上涨了 4.30 点,至 1289.18 点,原油期货周三继续下滑。在上周库存数据显示美国原油库存意外上升,九月份交割的原油合约下跌了 59 美分,报收每桶 118.58 美元。

【点评】原油价格继续回落,美股继续收高,对 A 股市场或将有稳定作用,因为昨日港股停市,今日港股有补涨要求。

综评:今日市场消息不多,但每一消息对今日市场走势影响很大,特别是消息 1、5、6、10、12、14,这些消息或将决定今日大盘的走向,关注指标股动向和市场成交量的变化,明日奥运开幕,申购南车资金解冻。

方正证券客户服务中心
资讯组

特别声明与免责条款:

本报告版权归“方正证券”所有,未经事先书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发,需注明出处为“方正证券”,且不得对本报告进行有悖本意的删节和修改。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料,但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断,可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议,我公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。在法律允许的情况下,我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前使用或了解其中的信息。