

All human wisdom is summed up in two words — wait and hope.

— Alexandre Dumas Pére

人类所有的智慧可以归结为两个词——等待和希望。

大仲马

## 莫尼塔今日视点

目前问题的焦点在于大小非以及新老划断以后新的大小非问题，而目前管理层对该问题一直没有采取有效的解决办法，如果投资者认为证监会周末的稳定市场政策低于预期，股指可能再度走出上周一那样因为政策低于预期而导致的股指大幅波动的情况，但是预计幅度将有所减弱

(第3页)

- 证监会提高再融资门槛 强制送配比例提 10%达 30%

我国粮食受国际价格传导不明显，近期国际粮价下跌导致国内价格出现下跌的可能性不大

(第11页)

- 粮价暴涨暴跌引发担心 政府可能干预

停收个体户的集市管理费，是目前实行的减免税负、增加供给的又一具体政策

(第12页)

- 我国9月起统一停征个体工商户和集贸市场管理费

今日发布报告

莫尼塔周一经济专刊

## 主要经济数据指标

### 本周经济数据日历

时间	数据内容	上期值	预测值	本期值
周一	US Existing Home Sales MoM	-2.6%	1.0%	
周二	US Sonsumer Confidence	51.9	53	
	US New Home Sales MoM	-0.6%	-0.9%	
周三	US Durable Goods Order	0.8%	0.0%	
周四	US GDP QoQ(Annualized)	1.9%	2.7%	
	US Personal Consumption	1.5%	1.6%	
	US Core PCE QoQ	2.1%	2.1%	
周五	US PCE Deflator	4.1%	4.5%	
	中国政府支出	527.2B		
	中国政府收入	574.4B		

### 主要货币

主要汇率	最新收盘	1日	5日
人民币/美元	6.8343	6.8340	6.8760
欧元/美元	0.6762	0.6761	0.6805
加币/美元	1.0467	1.0456	1.0611
日元/美元	109.86	109.27	110.25
瑞朗/美元	1.0973	1.0920	1.0981
港币/美元	7.8067	7.8073	7.8131
英镑/美元	0.5399	0.5398	0.5361

### 大宗商品1 (能源与农产品价格)

商品品种	最新收盘	涨跌 (%)	
		1日	5日
纽约WTI原油现货(美元/桶)	114.24	-5.53	0.41
纽约近月交割期棉(美分/磅)	76.50	-0.25	2.92
纽约近月交割期金(美分/特洛伊盎司)	846.20	-0.65	5.26
玉米近月交割期货(美分/蒲式耳)	622.50	2.64	8.69
小麦近月交割期货(美分/蒲式耳)	905.25	1.66	2.32
大豆近月交割期货(美分/蒲式耳)	1,355.50	2.61	5.98
波罗地海干散货指数	7,147.00	-0.60	-5.43

数据来源：彭博，莫尼塔

### 主要股票指数

股票指数	最新收盘	涨跌 (%)		市盈率
		1日	5日	
<b>成熟市场</b>				
道琼斯工业平均指数	11628.06	1.73	-0.27	14.20
标准普尔500指数	1292.20	1.13	-0.46	25.97
纳斯达克综合指数	2414.71	1.44	-1.54	38.94
日经225指数	12666.04	-0.68	-2.71	16.15
伦敦富时100指数	5505.60	2.52	0.93	11.21
<b>新兴市场</b>				
巴西圣保罗指数	55850.13	-0.15	2.96	13.27
俄罗斯RTS指数	1701.61	-1.21	-2.80	8.71
印度孟买指数	14401.49	1.11	-2.19	14.53
台湾加权指数	6911.64	-0.10	-3.96	11.16
韩国KOSPI指数	1496.91	-1.04	-4.79	11.03
<b>中国相关市场</b>				
沪深300	2404.93	-1.60	-1.74	16.99
中国ADR	136.67	0.07	-0.37	-
香港恒生指数	20392.06	-2.58	-3.63	12.6
香港国企指数	10916.50	-2.35	-2.27	13.44
香港红筹指数	4110.75	-2.41	-2.46	15.18
A-H溢价指数	122.12	-0.59	0.65	-

### 大宗商品2 (金属价格)

商品品种	最新收盘	涨跌 (%)	
		1日	5日
伦敦三月期铜(美元/吨)	7,660	-2.47	4.08
伦敦三月期铝(美元/吨)	2,790	-2.11	0.36
伦敦三月期铅(美元/吨)	1,880	-1.31	12.58
伦敦三月期锌(美元/吨)	1,830	-2.66	9.25
伦敦三月期锡(美元/吨)	20,900	-4.13	11.77
伦敦三月期镍(美元/吨)	20,850	-3.00	11.50

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义、责任的和法律依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。

# 莫尼塔晨报

晨报内容	页码
莫尼塔投资策略行业建议	3
中国资本市场	3
行业点评	
机械	4
金属	5
银行	6
地产	7
交通运输	9
电子/通讯	10
农业	11
国内经济	12
国际经济	13

## 莫尼塔投资策略行业建议

行业	莫尼塔 配置建议	评级变化	调整时间	行业指数	指数涨幅 (%)				市盈率	
					1日	1周	1月	3月	07年	08年
沪深300	-	-		2,404.93	-1.60	-1.74	-16.59	-34.56	17.55	14.34
煤炭	超配	维持	2007-12-31	2982.21	-0.05	-4.57	-24.56	-48.24	26.19	17.38
建筑	超配	新增	2008-3-31	1660.37	-2.68	-2.82	-15.74	-30.09	28.86	21.65
建材	超配	新增	2007-12-31	1511.27	-0.90	-2.69	-20.72	-37.79	31.12	16.76
医药	超配	维持	2008-3-31	1800.54	-1.99	-4.92	-20.13	-28.35	37.06	21.45
通信设备	超配	新增	2007-12-31	788.60	0.01	-4.86	-26.19	-38.64	125.40	24.63
环保	超配	维持	2007-12-31	-	-	-	-	-	-	-
保险	标配	调低	2007-5-13	716.41	-0.66	2.61	-3.71	-22.48	21.73	21.73
券商	标配	调低	2007-5-13	5537.00	-2.47	4.17	-22.00	-42.37	24.08	14.97
银行	标配	调低	2007-5-13	1976.22	-1.63	0.52	-7.09	-23.32	19.03	12.84
钢铁	标配	调低	2007-6-23	2473.21	-2.16	-3.41	-23.40	-45.57	10.13	7.39
有色金属	标配	调低	2008-6-23	1868.42	-2.07	-2.19	-25.23	-41.87	15.75	11.74
地产	低配	调低	2008-7-21	1448.81	-2.38	-2.89	-21.85	-38.43	18.25	10.17
机械	标配	调低	2008-3-31	1985.75	-2.05	-2.61	-21.02	-36.09	19.17	11.71
航运	标配	调高	2008-3-31	2498.06	-1.65	-5.30	-27.33	-42.59	10.39	7.56
石油石化	低配	维持	2007-12-31	3092.83	-1.38	-4.94	-10.51	-21.90	17.66	17.66
电力	低配	新增	2008-3-31	1904.53	-2.64	-4.97	-14.60	-29.61	20.92	21.54
汽车	低配	调低	2008-6-23	1695.13	-1.79	-4.28	-22.26	-42.65	15.76	10.91

数据来源: Wind, 莫尼塔

## 中国资本市场

## 新闻

## 巴菲特：看好中国的前景 5亿投中国公司遭拒

巴菲特透露，不久前他曾报价 5 亿美元想购买一只中国股票，但是遭到拒绝。在浓烈的北京奥运氛围中，“股神”沃伦·巴菲特 22 日在接受美国 CNBC 电视台采访时，再三谈到对中国行情的看好。巴菲特透露，不久前他曾报价 5 亿美元想购买一只中国股票，但是遭到拒绝。巴菲特没有透露这只股票的名称和行业，但肯定地说，“这是一笔非常棒的交易，在环境适合的时候，你会看到我们在那里大规模投资。”他特别提到因为目前中国的外资政策限制，还不能在中国内地随意购买股票。此前，巴菲特也是 5 亿美元入股中石油，获利 35 亿美元后，潇洒抽身。这次采访是 CNBC 的“SQUAWK BOX”栏目 8 月 22 日在伯克希尔·哈撒韦公司（Berkshire Hathaway）的总部所在地奥马哈进行的，采访持续了 3 个小时。谈到在中国的投资前景，巴菲特提到，他的 Iscar 大连公司开业差不多一年了，工程进展迅速。“但我更喜欢购买证券，及购买我喜欢的公司，两件事情我都可能做。如果我们在未来几年在那里无所作为，我会很惊讶。”巴菲特说。2007 年，巴菲特带领他所投资的以色列切割刀具公司 Iscar 在大连投资了 2785 万美元，用以开设大连公司，目标是成为亚洲最大的宇航及汽车工业专用刀具生产基地。很多经济学家担心，中国随着全球经济增长减慢，发展速度也会放缓。但巴菲特丝毫没有这样的担忧，认为中国的经济会发展得不错。巴菲特认为未来 10 年、20 年内，中国和印度将在现在的基础上取得长足的发展。“所以，我真的不是非常担心它们未来的发展是否将会遇到突然的干扰或其他，我也无法预测。如果我能够预测，我仍然希望能以适当的价格，在适当的时候收购一些好的企业。”“谁知道中国经济是否会过热、通胀严重或其他什么问题？”巴菲特强调他不担心不重要和不可知的事情。中国和美国一样，未来半年或一年发生什么真的并不重要，关键是未来 10 年会发生什么。“我们要让事情变好，而事实是，中国会做得更好。因为他们起步较低，但是在过去的 20 年学到了大量的商业智慧，以及如何释放人的潜能。后面这一点美国较早之前就学会了，但中国正在非常非常快速地掌握。”他说。奥运期间，他并没有来到中国，而是守在电视机前，听别人解说赛况。谈到奥运，巴菲特说：“在奥运会之前我就相信中国，而且他们也的确呈现了一场精彩绝伦的奥运盛会。他们有一群非常非常聪明的

人，他们十分认真地要办一届精彩盛会，他们必将完成任务。” 记者问他，既然如此看好中国的情景，是否也在考虑现阶段有必要尝试学习普通话了。巴菲特幽默地说：“不，不，我甚至不会去尝试吃中国菜。如果我不能在中国找到个麦当劳解决问题，我就很麻烦了。”（第一财经日报）

“大小非”面临新政提前抛售 3天 12亿逃股市 （广州日报）

证监会提高再融资门槛 强制送配比例提 10%达 30% （和讯网）

点评

证监会再次在周末出台稳定市场的政策。但是目前问题的焦点在于大小非以及新老划断以后新的大小非问题，而目前管理层对该问题一直没有采取有效的解决办法。如果投资者认为证监会周末的稳定市场政策低于预期，股指可能再度走出上周一那样因为政策低于预期而导致股指大幅波动的情况，但是预计幅度将有所减弱。

## 机 械

新闻

### 财政部将“以奖代补”支持风电设备产业化

记者 22 日从财政部获悉，为支持风电设备关键技术研发，加快风电产业发展，财政部将“以奖代补”，对部分企业的首 50 台兆瓦级风电机组，按 600 元 / 千瓦的标准予以补助。财政部是在近日实施的《风力发电设备产业化专项资金管理暂行办法》做出以上表态的。《办法》规定，600 元 / 千瓦的补助标准中，整机制造企业和关键零部件制造企业各占 50%，并重点向关键零部件中的薄弱环节倾斜，补助资金主要用于新产品研发。（来源：上海证券报）

### 我核电关键部件锻造成功

体现国际先进锻造水平的核电关键部件第三代核电蒸发器第二件锥形筒体，近日在中国第一重型机械集团公司 1 5 0 0 0 吨水压机完成锻造。（来源：新华网）

### 国内最大的数控车床在中国二重试运行

8 月 18 日，中国二重锻造厂三金工车间新安装的 DL250 重型数控车床开始对一支直径 2200 毫米的特大型支承辊进行精加工，标志着国内最大的数控车床在三金工车间全部安装就位，并进入试运行。DL250 重型数控车床是中国二重“大水电国产化”项目的重点设备，该车床最大回转直径 5000 毫米，最大加工负荷可达 500 吨，是目前国内最大的数控车床。该设备投入运行后，能加工 700MW 以上的水电主轴和 1000MW 核电转子以及直径 2200 毫米以上的特大型支承辊，从而改变这些产品长期依赖进口的局面，使大水电主轴、核电转子和特大型支承辊逐步实现国产化。（来源：国资委）

点评

政府对节能环保的重视将促进风电、核电以及水电等能源项目的推广，这些能源项目将带来对新技术设备采购及大型工件加工的需求，与这些能源项目相关的机械设备将受益于新增的需求以及在这一过程中政府出台的优惠政策。

## 金 属

## 新闻

**杭钢 8 月 22 日部分产品调价信息**

8 月 22 日对部分产品价格进行调整, 具体调整如下: 1、普元下调 300 元/吨; 2、碳元下调 300 元/吨; 3、合结圆钢下调 300 元/吨; 4、齿轮钢下调 200 元/吨; 5、铬钼钢下调 100 元/吨; 6、普线下调 400 元/吨; 7、45#硬线下调 300 元/吨; 8、35K 下调 300 元/吨。

**泰钢 8 月 21 日冷热轧产品价格调整信息**

8 月 21 日泰山钢铁在对热卷出厂价格下调 350 元/吨; 对冷卷出厂价格下调 400 元/吨。

**东北部分钢厂已到关停边缘**

进入 8 月, 东北地区生铁市场价格下滑态势明显, 尤其是以炼钢铁市场价格滑跌速度最为明显。因本月东北地区两个采铁大户, 鞍钢与本钢并没有采购炼钢铁, 导致市场供过于求现象出现, 铁厂库存明显增加, 且价格开始出现大幅滑跌。市场的差强人意是大多数人先前没有预料到的, 短短 1 个月左右的时间, 东北地区铁价下跌 300 元/吨之多。在国内整体钢市价格疲软, 成交放缓的同时, 周边地区铁价甚至比东北地区还要低, 铁厂关停已经不是什么新闻了。钢厂利润下降, 造成对原材料采购并不积极, 多数钢厂正在积极地减产、限产乃至停产。

**山东地区钢厂限电结束**

今日从山东市场了解到, 目前当地焦化企业处于降价保资金、出货不顺畅的阶段。而钢厂方面, 目前限电已经基本结束, 山东地区钢铁企业已经开始恢复生产, 高炉及转炉基本都已经复产。但目前由于下游用钢企业及工地基本全面处于停产或者减产状态, 故此钢材销售仍然不旺盛。因此钢厂目前对焦炭采购并不积极, 而将重心转移到下调焦炭采购价格上。由于市场低迷, 唐山部分钢厂开始停产检修, 对原料的采购也不积极, 焦化厂和钢厂的焦炭库存量也均有所增加, 部分钢厂趁势降价, 而有些焦化企业也降价销售。

**5000 家企业停产 河北想办法弥补损失**

“这次奥运会的召开对河北经济的影响很大。”河北省副省长孙瑞彬告诉本报记者, 为了保证北京的空气质量达标, 国家安排河北停了 42 家企业。事实上, 除了中央安排停产的 42 家企业外, 本报记者了解到, 在奥运期间, 河北省停产限产企业达到了 5000 家左右, “由于河北特殊的地理位置, 毗邻北京, 在奥运期间, 为了奥运安保, 企业车辆在运输上受到了很大限制, 再加上对一些民爆企业的限制, 河北省停产的企业实际上远远超过了千家。”孙瑞彬说, 这些企业在 9 月 20 日以后才能恢复生产。有北京“后花园”之称的河北廊坊市, 以轻型工业为主, 但由于奥运期间环保的需要, 仅廊坊一市在奥运期间停产和限产的企业就高达 3000 家。而廊坊另一工业重镇——霸州市, 已经停产和限产的涉钢企业高达 516 多家。(中国经营报)

**India May Ask Steelmakers to Cut Prices If Global Rates Decline**

Aug. 22 (Bloomberg) -- India may persuade Steel Authority of India Ltd. and the country's other steelmakers to lower prices if global rates of the alloy fall as a measure to cool the fastest inflation in 16 years. "If international market prices come down, they will have to cut," Steel Secretary Pramod Rastogi told reporters in New Delhi. "Our reading is that global prices have softened."

## 点评

随着奥运会结束, 除了京津以及河北地区的奥运关停/限产措施有所放松。尽管山东地区对钢厂限电已经停止, 但是由于目前相当部分减产/停产企业是由于亏损而自发进行的, 因此预计即使奥运相关管制结束这些企业也不会立即恢复生产。整个三季度钢铁产量增速将维持低位, 而这也将继续对铁矿石以及焦炭等上游原材料价格构成压力。

## 银行

## 新闻

**建行净利润同比增 71.34%**

中国建设银行今日发布 2008 年中期报告显示, 该行上半年实现净利润 586.92 亿元, 较上年同期增长 71.34%; 基本和稀释每股收益 0.25 元, 较上年同期提高 0.10 元。具体来看, 上半年, 公司利息净收入较上年同期增长 24.51% 至 1110.80 亿元; 手续费及佣金净收入较上年同期增长 59.30% 至 201.68 亿元, 总营业收入达 1351.88 亿元, 较上年同期增长 36.12%。这一增幅也超过了同期营业支出 21.69% 的增幅。截至今年 6 月末, 集团资产总额为 70577.06 亿元, 较上年末增长 6.96%。公司盈利能力继续提高。净利差较上年同期上升 15 个基点至 3.16%。年化平均资产回报率和年化加权平均净资产收益率分别达到 1.72% 和 26.36%, 同比分别提高 0.54 个百分点和 6.56 个百分点。资产质量继续改善, 截至 6 月末, 集团不良贷款率为 2.21%, 较上年末下降 0.39 个百分点。持有的美国“两房”相关债券账面价值为 32.50 亿美元, 但并未具体评估该类债券市场价值波动对公司盈利的影响。(上海证券报)

**浦发银行净利润同比增 149%**

浦发银行今日发布 2008 年中期报告, 今年上半年, 浦发税后利润 63.75 亿元, 同比增长 149.62%。上半年浦发总营业收入 167.06 亿元, 同比增长 43.86%, 其中利息净收入 155.22 亿元, 同比增长 38.85%, 利息净收入占总收入比例为 91.11%。今年上半年该行资产规模同比增长, 资产质量稳定而使风险成本下降、利差提高、非利息收入增加, 因为盈利能力大幅上升。今年实行新税法的税率和相关规定, 使得该行实际税负大幅下降。从存贷款方面来看, 截至 6 月底, 浦发贷款余额为 6216.72 亿元, 增幅 12.83%, 而存款余额为 8335.28 亿元增幅 9.18%。上半年浦发银行资产质量也得到提升。按照五级分类口径统计, 浦发年末后三类不良贷款余额为 76.14 亿元, 比上年末减少 4.09 亿元; 不良贷款率为 1.22%, 较 2007 年下降 0.24 个百分点; 不良贷款的准备金覆盖率达到 215.08%, 公司不良贷款比例、准备金覆盖率在国内同行业中都处于领先地位。中间业务方面, 上半年实现手续费收入约 8.99 亿元, 比去年同期增长 99.06%, 占总营业收入比重达 5.38%; 中间业务(含汇兑损益)收入占总营业收入比重为 6.91%, 比去年同期升 1.47 个百分点。(上海证券报)

**澳门诚兴银行上半年业绩增 18%**

上半年, 被工行收购的澳门诚兴银行实现税后利润 1.94 亿澳门币(约合 1.7 亿元人民币), 比去年同期增长 3000 万澳门币, 增长 18% 左右。目前, 诚兴银行按照总资产排名是澳门第三大商业银行, 也是澳门最大的本土银行。工行于今年 1 月 28 日完成了收购诚兴银行 79.9333% 的股份交割手续, 正式入主诚兴银行。(中国证券报)

**农发行与澳国民银行签合作备忘录**

中国农业发展银行与澳大利亚国民银行近日在北京签署合作谅解备忘录, 这也标志着农发行与澳大利亚国民银行之间开展重要合作。根据协议, 双方就农业和银行业务合作以及人员交流与培训等方面达成了协议。双方将不断加深对各自业务能力的了解, 并可能考虑在农业金融领域、贸易融资、农业基础设施融资等方面进行合作, 双方还将同第三方合作以便共同开发商业机会; 此外双方还加强对中国与澳大利亚两国涉农银行业务市场的了解; 增进双方在公司治理和风险控制方面的水平, 相互介绍客户等。(中国证券报)

## 地 产

## 新闻

**央行召集八大行谈房价 意在布防大**

虽然楼市并未出现股市般滑坡危局，然中国楼市不容乐观的前景一直是中国经济体中的最大难题之一。据报道，8月20日，央行上海总部调查统计研究部召集在沪五家大型银行、民生、浦发、上海银行等8家银行，座谈上海房地产市场情况。"虽然银行业人士对房地产价格走势判断不一，但各家银行均认为房价有波动，在防止"大起"取得效果的情况下，也应该防止房价大落。"一位与会人士对外透露。(全景网)

**青岛商品房成交量跌七成 低价楼盘成为热点**

8月23日，记者从青岛市房地产交易中心提供的本市7月份的住宅销售数据中发现，上月本市商品房成交量持续下滑，全市共成交住房2115套，较6月份减少561套，环比大幅减少21%。其中，市内四区商品房仅成交421套，同比下降68.84%。据市房地产交易中心有关负责人介绍，继6月之后，7月青岛全市住宅成交量再次出现下滑，无论市区还是郊区，新盘还是老盘，除了个别楼盘表现尚好之外，成交量普遍低迷。与持续下滑的成交量形成鲜明对比的是，目前网上的待售商品房总量还在持续增加。据市房地产交易中心统计，截至8月23日，全市一手商品房待销量为43504套，总建筑面积达461.70万平方米。目前的可售商品房数量与往年相比已经翻了一番多，创下本市在售楼盘数量的新高，原因是前两年大规模的土地交易使大量楼盘聚集开盘，而本市住房成交率却一直维持在20%左右。(新华网)

**京五环外二手房议价空间增加 比奥运前增5%—8% (新华网)****武汉建筑钢材价格跳水 或将影响未来房价走势**

今年以来国内钢价一路上涨，其中建筑用螺纹钢、线材价格变化尤为突出，到6月底钢材价格飙升至历史最高点，零售价超过6000元/吨。但进入7月份之后，武汉建筑钢市的价格处于持续下跌的状态，进入8月份则更显"疲软"。一位建材老板告诉记者，6月份建材价格高歌猛进的时候，市场需求明显减弱，经销商库存压力很大，为减轻压力，回笼资金，某些实力不济的经销商无奈以低于出厂价的价格进行"促销"，从而形成了"批零倒挂"的现象。进入7月份之后，国内整个建材市场价格进入下滑通道，厂家报价持续走低，进入8月份之后，跌幅加大，以平均每天20元左右下跌，出厂价与市场价的差距渐渐拉近。(新华网)

**浙江1—7月份税收收入中房地产税增幅领先**

今年以来，浙江省财政收入延续了稳步增长态势，1—7月份地方财政收入完成1307亿元，同比增长25.1%。税收收入中，房地产税增幅领先。浙江省统计局日前统计显示，地方财政收入中税收收入完成1223亿元。在这些税收收入中，增幅超过25%的是房地产税和其他地方各税，同比分别增长35.0%和82.8%，而企业所得税增幅最低，仅为11.6%，比地方财政收入增幅低13.5个百分点。(新华网)

**重庆农村居民在城镇购房90平方米内免契税 (新华网)****上海"楼王"狂跌 知情人士：均为"内部消化"**

日前，沪上某房地产市场监测机构发布的报告显示，8月18日，有着市中心"楼王"之称的中远两湾城，其29套2-4楼房源集中成交均价13842元/平方米，比该案上半年21049元/平方米的均价骤降7200多元。据知情人士透露，这批低价成交房源均为"内部消化"。来自佑威房地产研究中心提供的一份最新报告称，去年初售价仅13000元/平方米的中远两湾城，今年2月达到历史最高位23000元/平方米，即便是低层也要卖到22800元/平方米，涨幅高达76%。然而，该楼盘因为体量过大，且前段时间"群租"现象一直较为严重，租金水平一直在低位徘徊。如今不到半年时间，已经跌落到13842元/平方米的水平。该报告称，据知情人士透露，这批29套低层房源是

开发商以统一价格卖给内部员工。(新华网)

### 中房协：短期内不会出台刺激房地产发展政策

在住房和城乡建设部、国家发改委的两份专题调研报告上交国务院后，若干份由地产行业协会组织撰写的建议书也被送达国务院，然而即便如此，中央政府仍然拒绝在短时期内出台刺激房地产发展的政策，而面对国家发改委宏观经济研究院一位专家“政府可能救市”的观点，住房和城乡建设部的一位官员则对记者明确予以否认。(新华网)

### 银行积极防范房地产贷款风险 适当降低投放比例

上半年，个别银行的房地产信贷投放比例偏高，对信贷投放风险的防范意识略显不足。银行业人士透露，银监会已经要求商业银行主动调整资产负债结构，提前化解房地产行业可能带来的风险。(新华网)

### 辽宁省出台规定 城区房地产用地“瘦身”

记者从辽宁省政府获悉，即将出台的《辽宁省政府关于促进节约集约用地的实施意见》规定，沈阳市、大连市主城区的房地产开发用地，每宗地不得超过20公顷，其他省辖市不得超过15公顷，其他地区不得超过10公顷。为减少土地闲置，每宗地的开发建设时间原则上不能超过3年。(新华网)

### 甘肃省今年已开工新建19万平方米廉租房

甘肃省建设部门的最新统计显示，截至目前，甘肃省今年已开工新建廉租住房4918套，19.43万平方米，提前超额完成了该省今年计划开工建设的15万平方米廉租房的任务。(新华网)

### 广州卖房地首降小户型比例

22日广州市国土房管局发布土地挂牌出让公告，推出广州萝岗中心区北部两幅住宅用地，总用地面积达29万平方米。这两幅地块首次降低了小户型的比例限制，只要35%以上面积建成小户型住宅，至少要建成2293套小户型住宅。专家指出，这一调整增加了地块对开发商的吸引力，可以避免流拍等情况出现。(中财网)

### 东莞二套房贷优惠出台一月乏人问津

据了解，7月中下旬，东莞市房管局发布了《关于申请个人住房贷款家庭住房情况查询的通知》并从8月1日起正式实施，市民可凭借银行出具的确认家庭成员名单的查询协助函，前往房管局申请查询家庭人均住房面积，以确定可否享受二套房优惠政策。这一消息无疑对广大消费者来说是一利好消息，但是记者在采访中发现，大多数消费者还不清楚这一消息。而东莞市房管局统计数据则显示，截至8月19日，该局仅办理了11份《证明》。(中财网)

## 点评

虽然政府会密切关注房地产市场的变化，但是我们并不认为两个月内政府会出台实际的“救市”措施，而从东莞的例子看，我们或将重新审视政府对房地产价格的控制能力；市场调整的深度和广度还在增加，一线城市的市场情绪仍处在下行通道中，而价格的调整正在向二线、三线城市传导，从今年年初开始，70个城市的房价环比指数的方差一直呈减小趋势，整个市场调整的“合力”仍在不断加强。

房地产开发信贷方面，1-7月累计贷款同比增速为15.7%，高于04年的平均水平，但是单月新增贷款同比增速已经跌落到04年的区间，这也造成7月单月新开工面积同比负增长，虽然其中还存在奥运因素的影响，但我们认为，房地产贷款持续紧缩的影响已经开始鲜明的显现，预计08年全年新开工面积同比增长在14%左右。

## 交通运输

## 新闻

**大连港内贸集装箱发展势头迅猛 1-7 月比增 41.9%**

今年以来,大连港内贸集装箱发展势头迅猛,截至7月底全港完成内贸箱量 37.7 万 TEU,同比增长 41.9 个百分点,近 4.2 成的增量成为推动今年全港整体箱量增长的一个新亮点。

**综合指数保持平稳,日本航线略有波澜**

8月22日,上海航运交易所发布的中国出口集装箱运价指数报收于 1128.34 点,较上周持平;上海地区出口集装箱运价指数在日本航线运价上涨的带动下较上周有 0.9% 的上涨,报收于 1122.69 点。自 8 月 1 日国家上调了纺织品出口退税后,船公司反映纺织品出口货量有所增长,但增长并不明显。业内人士分析,上半年不少中小纺织品运输企业关闭、停产,要想重新开业,争取订单,组织生产,还需要两三个月的时间。政策效应如何,届时将见分晓。

**煤粮运价继续下跌 综合指数颓势难改**

8月20日,上海航运交易所发布的沿海(散货)运价指数报收于 1958.43 点,较上周下跌 1.83%。本周,北方港口至华东、华南航线运价指数全面下跌,其中天津/京唐-上海、黄骅-上海跌幅居前。8月20日该两条航线运价指数分别报收 2588.85 点、2237.57 点,较上周分别下跌 2.92%、3.8%。市场认为,由于资金缺乏,近几个月珠三角地区小企业关闭较多,用煤需求减少,船运需求相应下降,运力相对宽松,也是近几个月来市场运价不断下跌因素之一。

**北海港资产重组上演蛇吞象 防城港和钦州港收归旗下**

北部湾三大港口各自为政的局面行将终结,北海港(000582)欲上演“蛇吞象”,将防城港和钦州港纳入麾下。7月11日起停牌的北海港今日披露向广西北部湾国际港务集团发行股份购买资产暨重大资产重组的预案。如该预案顺利实施,北海港将拥有防城港务集团有限公司 70% 的股权和钦州市港口(集团)有限责任公司 100% 的股权,不仅将有效提高北海港的抗风险和盈利能力,还将宣告结束广西沿海三大港口无序竞争的局面。

**8月22日进口铁矿石港口库存分析**

本周我国各大主要港口铁矿石库存量与上周相比略有增加,据统计本周我国主要港口铁矿石库存总量为 6781 万吨,较上周 6660 万吨小幅增加了 121 万吨。本周,除日照港、京唐港、锦州港和上海港四个港口以外,我国其他主要港口铁矿石库存数量均有不同程度的增加。其中增加最多的是营口港,与上周相比港存增加了 80 万吨。而本周港存减少最多的是日照港,据了解这和钢厂自用矿的及时走货有很大关系,此举有效缓解了该港运输紧张的情形。其次是京唐港,较上周减少了 20 万吨,目前京唐港运输情况较好,没有出现船只压港的情形。

## 点评

上周沿海煤炭运价继续下跌,上海航交所的看法除了之前认为的限价和奥运因素,又增加了南方用煤需求减少这一因素。下半年如果房地产拉动的建筑业活动出现放缓,那么用煤需求减少将不仅是临时因素,这将显著影响四季度沿海煤炭运输需求。

## 电子/通讯

## 新闻

**爱立信 TD 基站首亮相 与中兴合作现变数**

伴随着中国移动 TD-SCDMA 网络的不断部署，各设备厂商对 TD-SCDMA 的态度也愈加明朗。在 21 日爱立信举行的“2008 最新技术展示会”上，C114 了解到，爱立信已经自主研发出 TD-SCDMANodeB 产品，这个展示会也成为爱立信 TD 基站的处女秀。(C114)

**国家发展改革委要求：推行 IPv6,2010 年实现 50 万用户**

近日国家发改委发布了实施下一代互联网业务试商用及设备产业化专项行的通知，通知指出，将大力促进 IPv6 业务试商用，在 2010 年底前发展 50 万以上 IPv6 试商用用户，积极推进下一代互联网由试验向商用的转型。IPv6 用户 2010 年达到 50 万，50 所高校升级为下一代互联网，尽早实现下一代互联网设备产业化。(华夏时报)

**电盈预计 195 亿出售股权 四大财团入围竞购**

电讯盈科周四指出，已为出售核心电讯资产 HKT 的 45%股权定出候选名单，并将于 10 月底至 11 月初公布结果。《路透社》引述消息人士透露，至少有 4 个候选财团成功纳入电讯盈科的挑选名单中，预料叫价可高于 195 亿港元，当中包括私募基金 ProvidenceEquity、韩国 MBK、德州太平洋及麦格理。(网易科技)

**电讯盈科上半年电信收入 85 亿港元 3G 用户超过 28 万**

8 月 21 日电讯盈科今日发布了其 2008 年上半年财报，财报显示，电讯盈科移动用户总数达 1,176,000 名，较去年增加百分之二十三。2008 年上半年，3G 用户人数较去年同期显著增长 142%至 28.8 万名，而 2G 用户总数较去年同期增加 6%至 88.8 万名。(飞象网)

**中兴 CDMA 手机进入美国市场**

The full-featured ZTE C79 music phone is now available to subscribers in all MetroPCS markets. 21 August 2008, Shenzhen, China – ZTE USA, Inc., a subsidiary of ZTE Corporation, a leading global telecommunications equipment and network solutions provider, today announced the general availability of the ZTE C79 handset in the U.S. market. The ZTE C79, a full-featured CDMA AWS flip phone, is being offered by carrier MetroPCS to subscribers in the U.S. markets it serves. (Total Telecom)

## 点评

全球最大的无线通信制造商爱立信推出 TD 基站，一方面便说明 TD 产业正在进一步壮大和成熟；另一方面，说明未来 TD 设备市场的竞争格局将更加激烈。由于 TD 属于政府大力推动的项目，相信今年即将开始的 TD 招标，其中标价格年度降幅会保持在合理的范围内，但毫无疑问所有一线设备商对 TD 的重视都表明中兴在即将即启动的新一轮招标中，要想保持近半数的市场份额将非常困难。

## 农 业

## 新闻

**粮价暴涨暴跌引发担心 政府可能干预**

与一个多月前中国力控粮价上涨形成鲜明对比，眼下国家粮食主管部门开始担心粮价出现大幅下跌。因为粮价的下跌将影响农民种粮积极性，进而影响粮食产量和中国的粮食安全。长期领涨农产品的大豆价格自 7 月初创下历史新高以来，出现了 25% 的跌幅。国际大米价格已经从高峰时的每吨 1200 美元下降到目前的 600—700 美元。国家粮食局调控司一位官员告诉记者：“我们在密切关注粮价走势，必要时会考虑采取调控措施。”（来源：人民网）

**仔猪价跌引发屠宰母猪潮 呼唤保底收购机制**

广东养殖重镇新会区大泽镇的一个生猪养殖大户，能繁母猪存栏量千头以上，年出栏肉猪两万头。这也是记者在新会区大泽镇、司前镇调查所见的最大规模生猪养殖户。“近期猪价价格暴跌，我们已经开始砍母猪了。”黎向军说，从 7 月上中旬开始到现在，畜牧场已经砍了 100 多头，“目前还有 1000 多头，准备砍掉 30%”。新会区司前镇永生果场老板汤杏基也有减少能繁母猪数量的打算，“仔猪价格一路下行，如果再跌就亏钱了，不得不提前做准备”。（来源：华夏时报）

**袁隆平超级稻亩产 900 公斤目标有望下月实现**

一批国内著名水稻专家齐聚邵阳隆回县羊古坳乡牛形嘴村一块 102 亩的试验田，专家田间现场测产，结果显示，该百亩稻田部分丘块亩产可望突破 900 公斤。尽管袁隆平院士领衔选育的超级杂交中稻在云南等地创下过小面积亩产 1200 多公斤的历史纪录，但在水稻主产区湖南，大面积示范种植部分丘块亩产冲刺 900 公斤，尚属首次。这意味我国超级杂交水稻攻陷大面积亩产 900 公斤的第三级难关已现曙光。（来源：长沙晚报）

**三个国际机构共同呼吁减少粮食浪费**

联合国粮食及农业组织、国际水资源管理研究所和斯德哥尔摩国际水研究所 21 日呼吁全世界行动起来，减少严重的粮食浪费现象，以保护地球上日益匮乏的水资源。这三个国际机构在 2008 年斯德哥尔摩“世界水周”论坛上联合发表报告指出，目前在全世界，浪费粮食的情况极其惊人。在发展中国家，粮食浪费主要出现在收割、加工和储存过程中，其中在田地里损失的粮食要占到粮食产量的 15% 到 35%，在加工和储存的过程中还要损失 10% 到 15%。而在发达国家，在消费阶段浪费粮食的情况则极为严重，如美国在消费阶段有多达 30% 的粮食被浪费。报告说，由于植物在生长过程中要耗费大量的水资源，浪费粮食就是在浪费宝贵的水资源，如美国每年因浪费粮食而损失的水足以满足 5 亿人的用水需求。（来源：新华社）

## 点评

我国的稻米、玉米和小麦进口依存度不到 1%，受国际价格的传导不明显，在本轮国际粮价大幅上涨中这三类粮食的国内价格仅是温和小幅上涨，近期国际粮价的下跌导致国内这三种粮食价格出现下跌的可能性也不大。对于受到国际价格传导的大豆价格，国际价格下跌已经影响到国内大豆价格。从报道来看，仔猪价格的下跌在部分地区引发宰杀母猪的现象，短期内这一现象仍难以改变猪肉价格下跌的趋势，而是否会扩散为大范围地区的宰杀母猪现象需要依赖于仔猪价格的自我调节能力以及政府是否能够出台调节措施。

## 国内经济

## 新闻

**我国 9 月起统一停征个体工商户和集贸市场管理费**

从 2008 年 9 月 1 日起在全国统一停止征收个体工商户管理费和集贸市场管理费。个体工商户管理费和集贸市场管理费是从上世纪八十年代开始，由工商行政管理部门向个体工商户和私营企业征收的，主要用于建设集贸市场，为个体工商户提供服务以及工商行政管理部门经费开支，至今已征收了 20 多年。

财政部表示，随着我国社会主义市场经济体制的建立和不断完善，工商行政管理部门职能发生了转变，主要是维护经济秩序和进行市场监管，不再直接参与市场建设。停征个体工商户管理费和集贸市场管理费，有利于减轻个体工商户和私营企业负担，实现市场经营主体公平竞争，促进个体、私营等非公有制经济持续健康发展；有利于加强和改进工商行政管理，促进工商行政管理部门依法行政和公正执法。（新华网）

**经济刺激方案轮廓隐现 高层或考虑扩张性财政**

本报多方求证获知，高层的的确在考虑扩张性财政政策方案。这一方案涉及的金额大约是 3700 亿元，其中包括 2200 亿元新增支出和 1500 亿元的减税计划。消息人士称，方案已在中央财经领导小组层面获得认可，还需要财政部等部委进一步细化，再交国务院批准。不过财政部官员称，还没有听说相关方案。

中央财经领导小组办公室的一位官员说，现在确实在考虑这样的政策，目的就是缓一缓紧缩政策，防止经济下滑。“虽然通过非正式途径流出了部分数据，但并不影响高层研究这一方案”。有关方案在中财办层面获得认可后，还需要经过财政部等相关部委的细化，并报国务院批准，而减税等政策的落实，还需要全国人大审议通过。

减税计划包含了个人所得税起征点提高、出口退税、中小企业税收优惠等几个方面，总额涉及 1500 亿元。新增支出几乎包括了民生和投资等主要领域。如社保支出 450 亿元、农业 460 亿元、科技教育 380 亿元、公共建设 350 亿元、国企补贴 80 亿元、能源、大宗商品进出口补贴 280 亿元，等等。（经济观察报）

**国内钢价连跌 6 周：跌幅继续加大调价钢厂数量增多**

## 点评

停收个体户的集市管理费，是目前实行的减免税负、增加供给的又一具体政策。

《经济观察报》对财政刺激计划有了比较具体的报道，即 1500 亿元的减税计划和 2200 亿元的新增支出。从政策方向上，这自然是扩张性的财政政策。但是，如果没有新增财政支出的话，今年财政盈余可能会高达 GDP 的 2%，实际上起到了紧缩效果。因此目前的相当于 GDP 的 1.5% 的扩张计划是对避免了财政收入增长过快对经济的紧缩作用。

## 国际经济

## 新闻

据新华网纽约 8 月 22 日报道，由于国际油价暴跌以及雷曼兄弟将被收购的传言令市场受到鼓舞，22 日纽约股市三大股指涨幅均超过 1%，道琼斯指数上涨近 200 点。雷曼兄弟可能找到了买家的传言推动其股价上涨了 5%。路透社报道，韩国产业银行表示雷曼是其收购目标之一。市场猜测，这家美国第四大证券公司将被完全收购。同时，美国联邦储备委员会主席伯南克的讲话也减轻了投资者对通货膨胀的恐惧。伯南克表示，近期商品期货价格出现回落以及美元汇率企稳，再加上实际经济增长率减缓，通货膨胀压力可能在今年下半年和明年得到缓解。市场据此认为美联储将维持利率不变，美国银行、花旗和摩根大通等银行业巨头纷纷走高。此外，投资大师沃伦·巴菲特在接受美国财经频道 C N B C 采访时说，当前股市要比一年前更有吸引力，且不会卖空美元，也鼓舞了市场的乐观情绪。纽约原油期货价格 4 天来首次下跌，同样令市场感到欣喜。受美元汇率走强以及土耳其恢复了一条里海原油管道运输等因素影响，22 日国际原油期货价格暴跌 6.59 美元，至每桶 114.59 美元。与油价关系密切的零售、汽车、房地产以及航空板块均出现不同程度的上涨。到纽约股市收盘时，道琼斯 30 种工业股票平均价格指数比前一个交易日涨 197.85 点，收于 11628.06 点，涨幅为 1.73%。标准普尔 500 种股票指数涨 14.48 点，收于 1292.20 点，涨幅为 1.13%。纳斯达克综合指数涨 34.33 点，收于 2414.71 点，涨幅为 1.44%。(文华财经)

综合外电 8 月 22 日报道，官方数据显示，受食品价格和交通运输成本上涨推动，**马来西亚 7 月份消费者价格指数(CPI)较 07 年同期上升 8.5%**，升幅高于预期，并创下近 27 年来的最高水平。(世华财讯)

欧盟统计机构 Eurostat 22 日发布的数据显示，**欧元区 6 月工业订单以 01 年 12 月以来最快速度下降**，主要受运输设备和纺织品订单下降的拖累。**6 月工业新订单月降 0.3% 年降 7.4%**，经济学家预期中值为月降 1.1% 年降 6.3%。5 月新订单月降 5.4% 年降 4.4%。6 月运输设备订单年降 29.8%，纺织品、机械和电力设备订单年比下降，金属产品和化学品订单年比上升。6 月工业新订单的数据表明欧元区未来工业产出的情况，从而可以被用来评估欧元区整个经济活动。6 月工业新订单是连续第二个月下降，第二季度疲弱的表现并未给第三季度活动带来好的预示。(世华财讯)

英国国家统计局(ONS) 22 日表示，英国第二季度经济停滞，因建筑业活动减少，产值加速下降，服务业增长疲弱。季调后，**第二季度 GDP 季比持平年升 1.4%**，为 1992 年第二季度以来最弱季率，也是 1992 年第四季度以来最弱年率。经济学家预期中值为季升 0.1% 年升 1.6%。(世华财讯)

奥巴马宣布选择特拉华州民主党参议员 Joe Biden 为其副总统人选角逐今年的总统大选。Joe Biden 担任了 6 届参议员，并担任第 110 届国会外交关系委员会主席。

**莫尼塔近期报告**

- 2008年8月22日，宏观经济周报：投资增长难掩经济温和减速 内生因素引导政策重心转移
- 2008年8月19日，国际经济周报：欧洲经济弱势局面成型
- 2008年8月18日，周一专刊：出口低位振荡、通胀水平逐渐回落
- 2008年8月18日，国际石油信息周报：需求增速下降主导油市心态、美元反弹势头仍然强劲
- 2008年8月18日，策略周报：关注投资者偏好回升的行业

欲进一步了解莫尼塔（北京）投资发展有限公司相关产品及服务信息  
机构客户请参照下列联系方式

客户	负责人	电话	电子邮件
客户经理	高继然	010-84486606 转 631	sgao@cebm.com.cn
客户经理	刘晓浏	010-84486606 转 640	gliu@cebm.com.cn
客户协调人	殷璐璐	010-84486606 转 636	myin@cebm.com.cn

**免责声明**

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。