

# 丝路经济带总体规划编制料加快推进

## 油气管道建设或先行

□本报记者 倪铭姬

中国证券报记者近日获悉,丝绸之路申遗成功后,沿线省份正在加快推出丝绸之路经济带建设规划的步伐。此前相关部门已就丝绸之路经济带总体规划征求相关省份的意见,预计在对意见稿进行修改和完善后,相关部门将很快对总体规划再次征求意见。

相关人士表示,丝绸之路经济带除在国家层面出台顶层设计外,相关省份也将制定各自的规划,明确功能定位。目前新疆维吾尔自治区已确定推出“五中心三基地一通道”建设,同时积极推动建立“中国—中亚自由贸易区”。宁夏正争取成为中海自贸区先行区。在以能源合作为“丝绸之路经济带”主轴的背景下,预计油气管道建设将先行。

### 新疆建设“五中心三基地一通道”

国务院总理李克强在5月底召开的第二次中央新疆工作座谈会上指出,以通道建设为依托扩大对内对外开放。加强铁路等基础设施建设,发展现代物流,立足区位优势,建设好丝绸之路经济带核心区。

新疆自治区商务厅综合处处长黄平晔日前在接受中国证券报记者采访时表示,新疆在丝绸之路建设中的定位是丝绸之路经济带核心区。为实现核心区功能,新疆已提出“五中心三基地一通道”建设规划。“五中心”指将新疆建设成为丝绸之路经济带上重要的交通枢纽中心、商贸物流中心、金融中心、文化科技中心、医疗服务中心;“三基地”指大型油气生产加工和储备基地、大型煤炭煤电煤化工基地和大型风电基地;“一通道”指国家能源资源陆上大通道。

建设丝绸之路经济带最关键的着力点是一

## 二季度银行贷款需求指数下降

### 更多银行家认为货币政策适度

□本报记者 任晓

中国人民银行25日发布的二季度银行家问卷调查报告、城镇储户问卷调查报告和企业家问卷调查报告显示,二季度银行贷款需求指数下降;未来3个月内准备购房的居民占比为14.4%,较上季低0.6个百分点;出口订单指数较上季上升。50.9%的银行家认为当前宏观经济“正常”,47.3%认为“偏冷”;认为货币政策“适度”的银行家占比为72%,较上季提高5.8

## “微刺激”加码 多地出台稳增长措施

### □本报记者 李香才

黑龙江省近日出台稳增长措施,计划在铁路、民航、水利等领域投资3000多亿元。四川省成都市也出台稳增长的22条措施,以稳定投资、促进消费、推动经济转型升级。分析人士表示,“微刺激”加码,稳增长措施有望进一步出台,下半年经济有望企稳,但下行压力依然存在。

### 多措并举稳增长

受能源工业负增长等因素影响,黑龙江省经济增速回落,下行压力加大。针对这一问题,黑龙江省政府日前出台65项措施,计划投资3000多亿元稳增长、促改革、调结构。

在基础设施建设方面,黑龙江省的稳增长措施涉及铁路、公路、民航、水利、能源、保障性安居工程、城市基础设施建设等方面。根据黑龙江省公布的信息,黑龙江今明两年在铁路方面将合计投资530亿元,涉及的项目包括:续建哈齐客运专

## 国务院:引导部分产业向中西部有序转移

(上接A01版)会议指出,顺应经济发展规律,引导东部部分产业向中西部有序转移,对于促进区域梯度、联动、协调发展,带动中西部新型城镇化和贫困地区致富,拓展就业和发展新空间,推动经济向中高端水平跃升,具有重大意义。要突出市场在资源配置中的决定性作用,做好政府引导,让调结构和稳增长、惠民生互为助力。一要营造承接产业转移的良好“硬环境”和“软环境”。加大薄弱环节投资力度,加快改善中西部交通、信息、能源等基础设施,强化财税、金融等服务,做好人才开发和产业配套。二要发挥市场主导作用,注重政策引导,促进东部地区产业创新升级和生产性

(上接A01版)考虑到首批新股在首日将受到大量炒新资金的追捧而大概率集体连续涨停,能够成功买到新股的资金料将有限,在这种情况下,不少资金可能会转而投向次新股尝试分一杯羹,新股的辐射效应或再度显现。次新股、影子股乃至新股所属板块都将大概率受到炒新热潮的正面刺激,市场活跃度也有望被有效提升。

不过,随着新股渐渐褪去“新”意且新股发行渐成常态,预计市场关注的焦点将重新回归至基本面,新股的估值优势将对次新股的走势形成压力,辐射效应也会逐步趋弱。

### 猜想三:主板指数缩量横盘

今年年初的IPO重新开闸引发了市场的极大热情,沪深主板市场、中小板、创业板等均出现了

个“通”字。新疆自治区发改委主任张春林认为,丝绸之路经济带的实质是通道经济带。道路交通的互联互通是首要的。在通道建设上,新疆将进一步完善以中通道为主轴、北通道和南通道为两翼的综合交通运输体系。通过交通大通道和枢纽项目建设,构建联通整个“丝绸之路经济带”的铁路、公路、航空综合交通运输体系,为国家实施向西开放战略和引领“丝绸之路经济带”建设奠定良好基础。

新疆自治区发改委等部门起草的“丝绸之路经济带框架下促进新疆对外开放与经济发展规划”提出,下一阶段重点任务充分发挥新疆地缘区位优势,加快构建联通内地与中亚、西亚、南亚以及欧洲、非洲的铁路、公路、航空、管道综合交通运输体系,全面提升新疆在丝绸之路经济带中国际大通道和交通枢纽作用。

### 陆路跨境油气管道建设路线确定

业内人士称,丝绸之路经济带有极其丰富的内涵,能源合作成为事实上最为现实和迫切选择。在丝绸之路的西端和北部是世界瞩目的全球油气资源富集区。其中,哈萨克斯坦是全球第11大油气资源国,土库曼斯坦天然气蕴藏量位居全球第四位,里海沿岸的伊朗、阿塞拜疆以及北部的俄罗斯等国均为油气资源大国。

加快油气管道建设已成为推进丝绸之路经济带建设的首要任务。中国证券报记者从相关部门获悉,为了提高管道运输在进口油气输送中的比重,陆路跨境油气管道建设路线目前已基本确定。

业内人士透露,陆路跨境油气管道建设路线包括:建设中亚天然气管道C线、D线,建设西气东输三线、四线、五线工程,建成轮南—吐鲁番、伊宁—霍尔果斯等干线及天然气管道。同时,加快建

## 二季度银行贷款需求指数下降

### 更多银行家认为货币政策适度

个百分点。

二季度贷款总体需求指数为71.6%,较上季下降6.6个百分点。分行业看,制造业贷款需求指数和非制造业贷款需求指数分别为63%和62%,较上季分别下降4.7和3.8个百分点;分规模看,大、中、小微型企业贷款需求指数分别为57.9%、64.9%和72.9%,较上季分别下降2.4、4.8和4.6个百分点。

央行当天发布的二季度城镇储户问卷调查报告显示,63%的居民认为目前房价“高,难以接

## “微刺激”加码 多地出台稳增长措施

线,牡绥铁路扩能改造,同江跨境铁路大桥,开工建设哈佳快速、哈牡客运专线、牡丹江至佳木斯环线等一批重点铁路项目,实施哈尔滨既有站改造工程。在重点水利工程建设方面,黑龙江今明两年将投资494亿元,实施三江干流、8条主要支流治理和界河防护工程;实施三江平原灌区、尼尔基引嫩扩建配套灌区和松花江干流沿岸灌区农业灌溉工程;实施节水增粮、农村饮水安全、水土流失治理和中小河流治理工程;实施鸡西、七台河市引水和穆稷奋斗水库等引水蓄水工程。

四川省成都市日前出台关于促进当前经济平稳增长的22条措施,从稳定投资、促进消费、推动经济转型升级等多方面提出具体措施。在稳定投资方面,成都将加快项目实施、保障项目用地、发挥财政资金的投资引导作用、鼓励企业加快投资、加快保障房建设。在促消费方面,成都将优化房地产政策,促进居民首套房和改善性住房消费,加快住房公积金贷款发放进度,优先满足公积金缴存者首次购房贷款需求,并积极支持人才

## 国务院:引导部分产业向中西部有序转移

大,但其他热点大概率暂时被冷落,因而主板指数料难以出现大起大落,将继续保持缩量横盘态势;创业板和中小板短期内有望受到新股辐射而有所表现。中期来看,当前经济面中房地产产业链下行的制约力量空前,而场内资金不太倾向于布局周期股,因而中小盘个股的机会大于指数的机会。

### 猜想四:资金利率保持高位

在前期打新期间,入围机构数量大增,且不少机构为了避免申购报价被剔除,按照网下申购数量上限申报,甚至超额申报,因此资金利率出现了大幅波动。伴随IPO重启后首批新股全部完成网上网下申购,并陆续迎来资金解冻,近期交易所市场资金面逐步恢复平稳。不过,打新潮刚

过,打新潮刚

设中哈原油管道二期工程,国内配套建设独山子—乌鲁木齐原油管道;探索建设新疆喀什—巴基斯坦伊斯兰堡—伊朗油气运输通道,适时启动前期工作;启动中俄东线、西线天然气管道建设。

同时,中国与中亚地区的能源和资源合作的长远规划也基本明晰。

业内人士表示,在推进丝绸之路经济带建设的基础上,我国将加快发展对阿富汗的出口贸易,探索与欧美国家及周边国家共同参与阿富汗能矿资源开发,积极研究和推动在阿富汗建材、家电、农业等领域的投资,逐步扩大在阿富汗承包工程业务。同时,扩大对塔吉克斯坦援助规模,鼓励企业积极参与塔吉克斯坦经济开发区建设,加强农业、机械、冶金、采矿、基础设施建设、轻工和食品工业等领域的合作。积极参与吉尔吉斯斯坦矿产资源开发,扩大中吉农业、电力、交通、通讯领域的合作,继续扩大对吉援助规模。推动落实中哈非资源经济领域合作规划,推动发展基础设施、通讯、高科技、加工贸易等。

### 加快建立自由贸易区

中国证券报记者获悉,在就丝绸之路经济带建设规划征求意见的过程中,多个省份提出加快建立自贸区的意见。

黄平晔表示,在丝绸之路经济带建设规划意见稿中,新疆已向相关部门提出加快建立“中国—中亚自由贸易区”的意见。

今年全国两会期间,全国政协委员蒋平安代表民革新疆区委会提出,新疆要积极推进“中国—中亚自由贸易区”建设。他表示,新疆要建设成为丝绸之路经济带上的核心区,在新疆建立“中国—中亚自由贸易区”,发挥前沿、载体、过渡带、桥头堡及重要受益区的作用,吸引外资,增强竞争力,实现新疆的跨越式发展。

## 二季度银行贷款需求指数下降

### 更多银行家认为货币政策适度

受”,比上季降低1.3个百分点;34.2%的居民认为目前房价“可以接受”;2.8%的居民认为“令人满意”。对于下季房价,21.2%的居民预期上涨,50.3%的居民预期基本不变,15.1%的居民预期下降,13.4%的居民称“看不准”。未来3个月内准备购房的居民占比为14.4%,较上季低0.6个百分点,较去年同期高0.4个百分点。

在物价和收入方面,二季度56.5%的居民认为物价“高,难以接受”,比上季上升0.7百分点;83.3%的居民认为收入“增加”或“基本不

## “微刺激”加码 多地出台稳增长措施

住房消费。成都还将通过支持工业提速增效、加快服务业发展、提高农业产业化质量、支持中小微企业发展、鼓励企业“走出去”、引导金融支持实体经济等措施进一步推动经济转型升级。

此外,中国证券报记者从多个地方政府官方网站获悉,四川省政府此前出台《促进当前经济稳增长的十六条措施》,贵州省政府下发《关于加强城市基础设施建设的实施意见》,广东省政府印发支持外贸稳定增长实施方案。

### 经济下行压力犹存

今年4月和6月,中国人民银行宣布两次定向下调存款准备金率。国信证券认为,结合5月以来持续发力的财政和货币政策来看,稳增长的逻辑没有变化,底线仍是就业。从中长期来看,在保持就业大致平稳的同时,将逐步引导和下调增速预期,给改革和转型创造更多空间。强调坚守底线的重要性意味着,随着三季度经济下滑压力加大,稳增长措施将进一步升级。华泰

## 二季度银行贷款需求指数下降

### 更多银行家认为货币政策适度

证券认为,一季度经济数据公布后,一系列的定向调控措施陆续出台,旨在使经济增速保持在合理的运行区间内。近期的经济数据企稳,表明这些定向措施很可能开始发挥作用。这些措施具有相当的持续性,预计在中短期内将使经济企稳态势得以延续。

中国银行国际金融研究所认为,1—5月的投资数据表明,投资累计同比增速仍在下滑,显示经济下行压力仍较大。投资增速继续下滑的原因包括房地产开发投资增速明显下降、制造业投资仍然不振、民间投资增速有所下降。

安信证券认为,考虑到目前房地产市场的销售情况,房地产投资可能仍有进一步回落的压力,而制造业投资较难在短期回升。三季度投资的内生动力仍较弱,需要基建投资维持较高增长。在保增长和出口回暖的支持下,三季度经济增长可能企稳。从长期来看,纯粹依靠政府支持的经济企稳是无法持续的,未来经济可维持的改善仍需要房地产和制造业投资的筑底回暖。

## 期指低位震荡

25日,股指期货全天呈疲弱状态,IF1407收

蒋平安建议,中国—中亚自由贸易区可以参照中国—东盟自由贸易区的模式,尽快启动建立中国—中亚自由贸易区的前期工作。以中国—亚欧博览会为平台,以乌鲁木齐市为永久会址,在条件成熟时,推动建立中国—中亚自由贸易区,并逐步扩展到俄罗斯、巴基斯坦、印度等国家。

此前召开的中阿合作论坛第六届部长级会议提出,加快协商和推进中国—海湾阿拉伯国家合作委员会自由贸易区建设。目前宁夏正在争取成为该自贸区的先行区。

全国人大代表、宁夏回族自治区党委书记李建华表示,宁夏自古就是丝绸之路上的商埠重镇,在与丝路沿线地区的交流合作方面,有区位优势、能源资源、内陆开放和人文等优势,这些年与阿拉伯国家和世界其他地区国家的交流合作已有很好的基础。宁夏将按照国家战略布局,抓住机遇,发挥优势,把宁夏建成丝绸之路经济带战略支点上的重要节点。要把宁夏的投资发展环境打造得在西部最优、比东部更优,使宁夏成为投资发展洼地、企业发展福地、干事创业基地。

此前,宁夏一直在争取成为中海自贸区的先行区。目前阿联酋阿布扎比投资基金拟在宁夏固原投资建设生态休闲旅游度假区项目,新加坡淡马锡、马来西亚清真食品集团、阿联酋主权投资基金拟在宁夏吴忠规划建设清真食品工业园项目,阿布扎比主权投资基金参股宁夏煤制油项目等重点合作项目。宁夏至阿拉伯世界的空中“丝绸之路”建设正如火如荼,银川机场开放了对阿联酋的第三、四、五航权,同意阿联酋航空公司开通迪拜经停银川至郑州的航线。宁夏将河东机场定位为中国面向阿拉伯国家的门户机场,允许阿拉伯国家在银川机场或综合保税区设立货运枢纽与转运中心。

## 二季度银行贷款需求指数下降

### 更多银行家认为货币政策适度

变”,低于上季2.6个百分点。央行当天发布的二季度企业家问卷调查报告显示,二季度出口订单指数为49.7%,较上季上升4.3个百分点,较去年同期下降0.2个百分点。18.6%的企业家认为出口订单较上季增加,62.3%认为持平,19.1%认为减少。

36.1%的企业家认为宏观经济“偏冷”,62.2%认为“正常”,1.7%认为“偏热”;企业家信心指数为64.9%,较去年同期上升1.1个百分点,较上季下降2.1个百分点。

## 期指低位震荡

证券认为,一季度经济数据公布后,一系列的定向调控措施陆续出台,旨在使经济增速保持在合理的运行区间内。近期的经济数据企稳,表明这些定向措施很可能开始发挥作用。这些措施具有相当的持续性,预计在中短期内将使经济企稳态势得以延续。

中国银行国际金融研究所认为,1—5月的投资数据表明,投资累计同比增速仍在下滑,显示经济下行压力仍较大。投资增速继续下滑的原因包括房地产开发投资增速明显下降、制造业投资仍然不振、民间投资增速有所下降。

安信证券认为,考虑到目前房地产市场的销售情况,房地产投资可能仍有进一步回落的压力,而制造业投资较难在短期回升。三季度投资的内生动力仍较弱,需要基建投资维持较高增长。在保增长和出口回暖的支持下,三季度经济增长可能企稳。从长期来看,纯粹依靠政府支持的经济企稳是无法持续的,未来经济可维持的改善仍需要房地产和制造业投资的筑底回暖。

## 期指低位震荡

热电联产外禁止新建燃煤发电等高耗能高污染项目。四要深化产业国际合作。在西部地区建设向西开放产业平台,支持优势企业到境外开拓市场。五要实施差别化区域产业政策,切实保护环境,节约集约用地用水。通过产业转移和布局优化促进中国经济提质升级、行稳致远。

落炒新潮又将起,鉴于新股申购中签率普遍较低,不少投资者积极备战炒新大战。不仅如此,6月末资金面正面临年中大考。尽管总量宽松仍是常态,但本周到期正回购规模环比大幅缩水,且央行周二进行了180亿元28天期正回购操作,这意味着本周公开市场的净投放不会大幅放量。值得关注的是,周三银行面临着存款准备金补缴,叠加上市银行年度分红、理财产品大量集中到期和银行季末存款考核等行为,将使得本周资金面难以宽松。

由此,预计市场资金面再现波动为大概率事件。总体看来,未来新股发行将成为常态,打新炒新热潮将使得交易所市场融资需求维持高位,未来交易所回购利率的绝对水平和波动幅度可能会继续高于银行间市场。

## 5月底险资投资股票和基金占比下降

保监会25日公布,截至5月底,在保险资金运用余额中,银行存款23329.66亿元,占比28.14%,4月底为28.31%;债券35588.46亿元,占比42.93%,4月底为42.89%;股票和证券投资基金8141.13亿元,占比9.82%,4月底为10.08%;其他投资15847.94亿元,占比19.11%,4月底为18.72%。保险业资金运用余额达82907.19亿元,较年初增长7.85%。(李超)

## 万科H股上市首日较B股最后收盘价涨7%

万科H股25日登陆港交所,开盘报13.54港元,盘中一度跌至12.84港元附近,随后迅速企稳回升,收报13.28港元,较B股最后交易日收盘价12.41港元上涨7%。当天万科A股收于8.13元,上涨0.49%。(徐学成)

## 外汇局:以外汇期权为重点丰富汇率避险工具

国家外汇管理局日前发布通知要求,以外汇期权为重点丰富汇率避险工具,支持银行在普通欧式期权和实需交易前提下,对客户开展买入或卖出以及组合等多样化期权业务。增加货币掉期业务的本金交换比例,丰富产品功能。同时,简化市场准入,对各类衍生产品业务实行统一的一次性准入管理,降低外汇期权业务的准入门槛,下放管理权限,简化银行分支机构准入管理,大力推进简政放权。(任晓)

## 业内人士建议多渠道分流北京城市功能

中国企业联合会执行副会长孟晓苏25日在“2014中国资本高峰论坛”上表示,“京津双城记”是京津冀协同发展战略的具体抓手。

他表示,要解决北京城市功能分流问题,需要把政府机构挪出去,特别是中央政府机构。建议效仿国外惯常做法,在主城区之外建立中央第二办公区或行政副中心。大专院校也可以分流,建议在京津之间选址建设大学城,把京津大部分大专院校搬出现有市区,尽快在北京市东南方向选址建设分校。(倪铭姬)

## 广西组织上市公司与投资者网上交流

广西证监局25日组织“广西上市公司投资者网上集体接待日活动”。广西证监局局长万钧指出,从2012年辖区首个投资者网上集体接待日到现在,广西上市公司投资者关系管理取得很大进步,上市公司信息披露质量明显提高,与投资者的交流渠道更加顺畅,与投资者的沟通意愿和能力显著增强,强化了投资者回报。(周海东)

## 韩交所邀山东企业上市

韩国交易所近日与山东省商务厅、山东省金融办在济南举办山东企业韩国上市说明会,向与会的80多家企业伸出“橄榄枝”。山东省有关负责人表示,正在积极推动与韩国深化地方经济合作,资本市场交流是重要内容之一,将推荐有资质的山东企业到韩国等海外市场上市融资,推动与韩国在并购、融资租赁、小额贷款、商业银行改革等金融领域的合作。(康书伟)

## 金融期货行情解读

## 期指低位震荡

25日,股指期货全天呈疲弱状态,IF1407收报2126.0点,下跌8.6点。沪深300盈利缓慢下行周期进行时决定了市场的弱势,而1.2倍的PB估值低位又构成了一定的支撑,预计期指仍将维持低位弱势窄幅震荡的格局。

25日,国债期货9月合约偏弱震荡,全天收于94.468,成交依然低迷。预计26日期价围绕94.40—94.50偏弱震荡,建议观望。

(长江期货金融期货研究小组)

2014-6-25 金融期货交易统计表					
沪深300股指期货行情					
	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	结算价
IF1407	545547	118006	2130.8	2126.0	2124.4
IF1408	4436	3157	2135.0	2128.6	2126.8
IF1409	21373	50318	2138.2	2133.2	2132.2
IF1412	1398	7771	2150.0	2148.8	2146.6
5年期国债期货行情					
TF1409	789	7307	94.502	94.468	94.486
TF1412	55	273	94.946	94.874	94.890
TF1503	0	3	-	94.990	94.946
沪深300股指期货仿真交易主要合约情况表					
合约代码	权利金(点)	涨跌(点)	成交量(手)	成交金额(万元)	持仓量(手)
IO1407-C-2150	41.4	-6.2	44128	186.74	18153
IO1407-C-2300	7.6	-5.4	24586	2501	16900
IO1407-C-2100	62.8	-15.2	5986	3789	12733
IO1408-C-2250	17.8	-3.9	4235	989	3300
IO1409-C-2200	49.1	-26.9	1073	715	6253
IO1412-C-2400	68.0	-2.1	358	232	3891
IO1407-P-2000	9.1	3.3	2889	329	11321
IO1407-P-2050	16.7	-0.3	2323	441	9853
IO1407-P-1950	3.6	-1.2	2282	115	8525
IO1408-P-1900	12.2	-4.2	1997	494	3127
IO1409-P-2000	33.5	-6.4	1061	427	6937
IO1412-P-2100	296.8	-6.5	1363	4300	260