



中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 44 版
本期 68 版 总第 6104 期
2014 年 8 月 7 日 星期四



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinnilicai

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com



美日利差扩大 日元套息交易抬头

6日盘中,日本和美国基准十年期国债收益率之差创2011年9月以来新高。日本10年期国债收益率一度低至0.504%,而美国10年期国债收益率为2.48%,二者之差达到1.976%。

A04



中纺投资重大资产重组方为安信证券

中纺投资公告,公司目前筹划的重大资产重组方为安信证券,具体方案还在积极推进中。投行人士认为,此次重组为同一控制人下进行的资产整合,并非安信证券借壳上市。

A09

央行部署下半年重点工作

政策基本取向稳定 贯彻好定向调控要求

□本报记者 任晓

2014年中国人民银行分支行行长座谈会近日召开。会议提出,下半年央行将在保持货币政策基本取向稳定的同时,贯彻好定向调控要求,精准发力。

会议强调,下半年宏观调控和改革发展稳定各项工作任务仍然十分繁重。央行将在保持货币政策基本取向稳定的同时,

贯彻好定向调控要求,精准发力,加大对经济发展重点领域、薄弱环节特别是“三农”和小微企业的金融支持,推动落实降低企业融资成本的各项措施,促进经济持续平稳发展;深化金融体制改革,进一步健全利率调控框架及传导机制,完善人民币汇率形成机制,推进政策性金融机构改革,加快建立存款保险制度;继续完善金融监管协调机制,加强对重点领域和行业

金融风险的监测,及时化解和处置各类金融风险,牢牢守住不发生区域性系统性金融风险的底线;扎实推进金融市场基础设施建设,全面提升金融服务与管理水平,高质量地完成全年各项工作任务。

上半年,央行两次实施“定向降准”,调整差别准备金动态调整机制有关参数,发挥再贷款的作用,引导金融机构加大对实体经济特别是“三农”、小微企业和中西部地区

的信贷支持。加强信贷政策指导,加大对重点领域的金融支持,改进民生金融服务,严格落实差别化住房信贷政策,切实做好保障性安居工程、棚户区改造等金融支持工作。推进利率市场化,健全市场利率定价自律机制,稳步推进同业存单发行和交易。人民币跨境使用进一步扩大,在法兰克福、伦敦、首尔建立人民币清算安排,使用中韩本币互换协议下韩元资金支持企业贸易融资。

A02

财经要闻

频发同业存单 中小银行资金需求旺

7月市场资金面有所收紧,大型国有银行资金流出量较前期有所下降,中小银行通过发行同业存单为资金需求“解渴”。

A03

焦点

地方国资改革 百舸争流

据不完全统计,目前已有十多个省市出台了国资国企改革的具体方案。业内人士认为,推进混合所有制改革、鼓励市场化联合重组、提高资产证券化水平成为下一步改革的重点。随着大力推进国资国企改革,制度红利有望持续释放。

A08

研报深度

石墨烯 处于产业化攻坚阶段

招商证券报告认为,石墨烯目前处于产业化攻坚阶段,在技术、工艺和产业链对接方面需要投入大量资源。产业化的关键和难点是相关材料的制备、转移技术和上下游产业链整合。

A09

公司新闻

上半年华夏银行 净利同比增18.77%

华夏银行上半年业绩报告显示,报告期内,该行实现归属于上市公司股东的净利润86.70亿元,同比增加13.70亿元,增长18.77%。

■ 今日视点 | Comment

□本报记者 杨博

美欧股市近期普遍高位回落,但从当前各方面条件看,投资者无需对市场前景过分悲观。考虑到美联储会继续保持政策宽松,欧洲央行有可能提前推出欧版QE,流动性盛宴将为风险资产价格上涨继续提供动力。

5月中旬以来,美股频频刷新历史高位。标普500指数在7月24日创历史新高,纳斯达克指数回升至2000年科技网络泡沫以来高位,英德主要股指创历史新高。然而,在过去两周中,美欧股市全线下挫,德国DAX指数跌幅近6%,标普500指数下跌逾3%。造成市场回调的因素来自多个方面,包括阿根廷债务违约、部分国家经济数据疲软及地缘政治危机加剧等。但是,在经历长达两年持续上涨后,市场出现短暂调整属正常现象。若剔除短期风险,当前整体经济和资金环境仍支持市场中长期进一步走强。

目前,全球流动性宽松局面将持续。

“管网开放”思路浮现 勘探开发市场化破冰在即

中石油改革提速

□本报记者 汪珺

中国证券报记者日前从权威渠道获悉,中石油“管网开放”基本思路已定。在推进管网设施公平开放的同时,中石油管道资产已向民资“三伸橄榄枝”。中石油新疆油气资源合资合作勘探开发基本思路也已确定,相关方案正在加速落实中。

先到先得公平放开

6月25日,《中国石油天然气集团公司油气管网设施公平开放实施办法(试行)》由中国石油集团公司2014年第二次常务会议审议并原则通过,天然气与管道分公司作为管网开放的实施主管部门,负责组织协调和管理。

中国证券报记者了解到,中石油“管网开放”的原则是:当管网出现剩余能力时,可向第三方公平开放;第三方遵循“先到先得”原则,谁先来签合同就先给谁使用;输送的油品类型将由第三方与中石油协商而定。

遵循该原则,中石油将对旗下所有管网包括干线、支线、相关储气设施、LNG接收站以及地方公司所属管网等的油气输送情况、合同签订情况等进行一次系统性的统计梳理,形成公示,上报国家能源局,最后由国家能源局统一向社会公布。

由于中石油每年签订的合同、规划的油气输送量相对固定,一旦形成公示,某一地段、某时间段内某管网剩余能力也是相对固定的,因此具有较强的操作性。

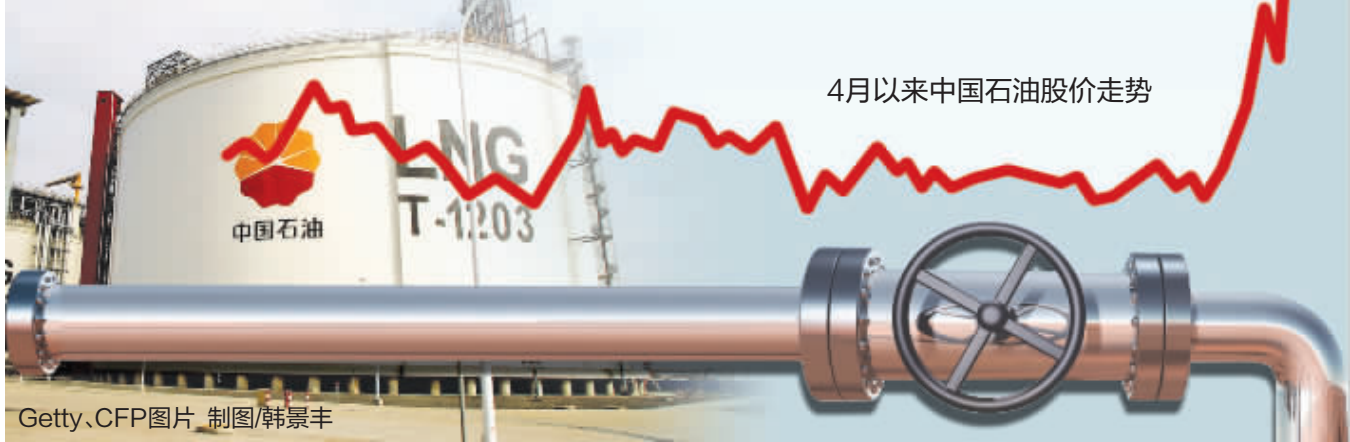
2月,国家能源局印发《油气管网设施公平开放监管办法(试行)》。办法规定,在有剩余能力情况下,油气管网设施运营企业应向地方市场主体平等开放管网设施,按签订合同的先后次序向新增用户公平、无歧视地提供输送、储存、气化、液化和压缩等服务。

“中石油试行的这套油气管网设施公平开放实施办法实际上就是遵循能源局这一文件的原则,基本围绕文件提出的要求展开。”中石油人士透露。业内人士认为,“管网开放”一方面有利于提高中石油管网使用效率,另一方面有利于那些迫切想利用中石油管网输送油气的企业,是打破油气管网垄断的一大举措。

管道建设欲揽社会资本

在“管网使用”加速向第三方开放的同时,中石油“管网建设”方面不断向民资伸出橄榄枝。

5月13日,中国石油股份有限公司发布临时董事会决议公告,拟将旗下西气东输一、二线相关资产和负债出资设立东部管道公司,注册资本100亿元,通过产权交易所公开转让所持东部管道公司100%股权。转让后,中国石油股份有限公司将不再持有东部管道公司任何股权。(下转A02版)



财经要闻

A02

国务院：促进产业向生产服务型转变

国务院近日印发《关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》,这是国务院首次对生产性服务业发展做出的全面部署。《指导意见》强调,以产业转型升级需求为导向,引导企业进一步打破“大而全”、“小而全”的格局,分离和外包非核心业务,向价值链高端延伸,促进我国产业逐步由生产制造型向生产服务型转变。

机构天下

A05

2亿大标急刹车 P2P大额融资风险重重

近期,深圳一家老牌P2P网贷平台因一笔大额融资业务“麻烦缠身”。2亿元借款项目因借款人信息存在问题而遭到投资者曝光,为慎重起见,该平台暂缓项目发标,并对项目展开调查。市场人士认为,该事件对当下P2P平台的大额融资业务敲响了警钟。

特别报道

A07

供给VS需求：市场反弹背后的经济逻辑

中信建投周金涛认为,自2011年以来,在中长周期衰退的约束下,中国的库存周期运行是收敛的,所以,市场上盛行“周期已死”的说法。随着短期经济和市场的反弹,经济周期和周期行业重新为市场所关注。但当前的短周期反弹并非新周期的开始、反而是延续2012年三季度以来的第二库存周期的上升阶段趋势,并且逐渐接近尾声,在本轮库存周期结束之后,经济的波动将加大,经济周期研究对于市场的意义将更为重要。

衍生品/对冲

A15

中信、海通、国泰君安、银河四大主力操作迥异 “多空司令”期指暗战升级

继前期的大幅上涨后,期指四大合约连续两日全线收跌,高位震荡格局背后隐藏着“多空司令”迥异的“作战命令”,这场没有硝烟的战争正陷入越来越激烈的对峙中。以昨日IF1408的战局为例,“空方司令”海通期货大幅减持空单,中信期货却大幅增持空单;“多方司令”国泰君安期货大笔增持多单,银河期货却继续减持多单。

商品/期货

A16

三个月累计下跌29.8% 纽约棉花秋收前或探底回升

5月以来,国际棉花期货大幅下挫,美棉价格跌至近5年内最低点,同时创下近55年来最长连跌纪录。分析人士认为,当前美国棉花库存高企,需求量却受到抑制。展望后市,如果全球棉花需求增加,美棉或能在秋收前探底回升。

新华社发布客户端V1.0.0版

中证网 视频节目

09:00-09:03 中证独家报告

12:00-12:20 股市午间道

世纪证券 李伟西

18:00-18:25 赢家视点

银河证券 刘 畏

建行·中证报“金牛”基金系列巡讲活动

8月9日 成都

嘉宾: 请伟芳 中信证券首席经济学家、首席基金经理 王群航 诺安基金副总经理、基金评价中心主任 符启豪 华安基金投资总监、全球投资部总经理

主办: 中国建设银行 China Construction Bank 中国证券报

承办: 华安基金 Huaxin Funds

中国证券报·中证网 中证面对面



违约风险事件频出 债券市场尚能安否

嘉宾: 上海证券研究所总经理助理兼首席分析师 胡月晓 广发银行金融市场部利率及衍生交易主管 欧阳健

时间:今日 15:00-16:00

国内统一刊号:CN11-0207

邮发代号:1-175 国外代号:D1228

各地邮局均可订阅

北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳

西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆

深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特

合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨

大连 青岛 太原 贵阳 无锡同时印刷

地址:北京市宣武门西大街甲 97 号

邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn

发行部电话:63070324

传真:63070321

本报监督电话:63072288

专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:吕 强 版式设计:毕莉雅

图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军