

# 国内银行股逆势大涨令人费解

## 针对媒体报道遭受美国次级债损失数家银行不发澄清公告

近日,美国次级按揭债券危机愈演愈烈,波及全球股市。然而,中国股市似乎岿然不动,昨天,上证指数在工行、中行大幅上扬带动下,一举突破4800点。美国次级按揭债券危机难道与中国银行业没有关系?

### 欧美金融股遭重挫

上周,随着美国次级抵押贷款市场危机扩大至其他金融领域,银行普遍选择提高贷款利率和减少贷款数量,致使全球主要金融市场隐约显出流动性不足危机。上周四,法国巴黎银行宣布暂停旗下3只基金的交易,投资者对信贷市场担忧加剧,导致欧洲和美国股市大幅下跌。面对已经形成甚至有扩大趋势的美国次级抵押贷款市场风暴,美

国、欧元区等中央银行积极行动,希望通过向货币市场提供巨额资金恢复投资者信心,保持金融市场稳定。截至8月11日,世界各地央行48小时内注资超3262亿美元,其中,欧洲中央银行两天内向相关银行提供1328亿欧元的资金,美联储更是一天三次向银行注资380亿美元以稳定流动性。但是,如此行动仍未解股市下跌风波。

在波及全球的这场风波中,欧美金融股受到影响最大,有些遭到重挫,因为一些银行、基金与次级债危机有一定关联度。

### 国内银行股依然涨

然而,中国A股市场昨天依然坚挺,工商银行和中国银行联袂上

扬,作为两只市值最大的银行股,工商银行在大盘疲弱不振之时连续发力上攻,最高涨幅达到8%左右;而中行也不逊色,一度涨停。其他银行股也整体走强,推动上证指数站上4800点整数关。

从表象看,似乎美国次级债风波与中国金融业毫无关联。然而,近来市场还是对包括工行和中行在内的6家商业银行提出了质疑。上周末出版的《证券市场周刊》测算预计,在美国次级债危机中,中行亏损额最大,约为38.5亿元。建行、工行、交行、招行及中信银行依次亏损5.76亿元、1.20亿元、2.52亿元、1.03亿元、0.19亿元。

### 澄清公告迟迟不来

其实,根据美国财政部的研究,

中国内地金融机构止于2006年6月的一个年度内,投资美国次级债高达1075亿美元,较2005年同期增长了接近1倍。果真如此的话,一些中资银行与美国次级债还是有关联的。而在全球金融股下跌的时候,A股的银行股反而大幅上涨,使人觉得颇为奇怪。

此外,虽然有媒体报道工行、中行在次级债危机中遭受损失,工商银行和中国银行等昨天并未就此发布澄清公告。《上市公司信息披露管理办法》已明确规定,针对公共传播媒介的传闻,上市公司应及时披露相关事项的现况、可能影响事件进展的风险因素。因而工商银行和中国银行等不发澄清公告,令人难以理解。 本报记者 许超声

## “中国制造”崛起 有利长期牛市

崛起的中国制造业,随着利润持续增长和新盈利模式的出现,有利于我国股市长期“走牛”。在日前召开的光大金融论坛暨夏季投资报告会上,光大证券研究所宏观策略分析师向与会的数百名机构投资者阐述了上述观点。

在今年下半年投资策略报告中,光大证券提出了“中国制造”演绎“结构牛市”的投资主题,认为传统周期行业的产业整合将改善毛利率,机械装备行业的产业转移将继续维持收入扩张,缓慢升值背景下制造业崛起将推动全面价格上涨。在此基础上,光大证券建议关注钢铁、化工、建材等典型周期性行业,以及机械装备等行业收入持续扩张的行业,另外还有金融地产等受益实体。 赵蕾

## 新款两全险面市

近日,保险市场上市一款集保障和理财两种功能于一身的新产品——吉利相伴A款两全保险。

与市场同类产品相比,“吉利相伴”具有三大特色:它继承了新华人寿独特的保额分红方式,客户可以享受年度红利和终了红利双重收益,保险金额逐年增长。这一保险突出了保障功能,特别设计双倍保额的身价保障,有效转移和防范由于意外或疾病身故导致的家庭风险。作为典型的定期两全保险,它不仅具有风险保障功能,还保证满期领钱。经过15年、20年或30年的增值积累之后,合同满期时,客户可以一次性领取“吉利相伴”所有保险利益。 言言

## CPI 加速上涨 债市弱势整理

上交所国债市场上周以整理行情为主,上周五上证国债指数收于109.96点,全周共成交了18.59亿元。本周一受7月份CPI大幅上涨影响,上证国债指数收于109.92点,较上周五大幅下跌0.04点。

上交所企债上周大幅下跌,本周一上证企债指数止跌反弹,收于116.06点,全天仅成交1025万元。

消息面上,周一国家统计局公布的7月份居民消费价格总水平同比上涨了5.6%,基本符合市场预期。央行在日前发布的二季度《中国货币政策执行报告》中明确表示:我国将继续执行稳健的货币政策,控

制通货膨胀预期,保持物价基本稳定。因此,市场普遍预期下半年国务院可能继续使用提高准备金率、加息、发行特别国债、信贷规模控制等宏观调控手段抑制经济过热。

近阶段债市上涨乏力,将继续维持震荡整理格局。随着政府宏观调控政策效应的逐步显现,市场资金面将趋紧,长期来看债市的大幅下跌在所难免。目前国债各券的收益率已经普遍偏低,特别是一些中短期券种的收益率已经低于同期限的银行存款利率,建议个人投资者逢高减持。 交行上海分行 许一宽

债市看盘

## 上海保险市场稳中有升

### 个人税延型养老保险列入课题

上海保监局近日公布上半年上海保险业数据,共实现原保险保费收入239.24亿元,同比增长9.04%,保费收入占全国原保险保费总收入的6.43%,排名升至第三位。

上半年,寿险业务保费收入的增减与资本市场联系度进一步增强。分红险保费收入79.71亿元,同比减少3.69%,万能险收入24.12亿元,同比增长41%,投连险成为所有业务中发展最快的险种,业务量达到20.72亿元,同比增长142.82%。传统普通寿险业务依然处于萎缩状态,同比减少15.70%。

在退保方面,上半年寿险公司退保金支出39.68亿元,同比增加107.78%,退保率达到了23.27%。从险种看,分红险和普通寿险退保率最高,分别为30.26%和27.29%。

据悉,上海已将“个人税延型养老保险运营机制”列为重点研究课题,9月底之前完成方案论证。参照美国的401K和中国香港的强积金制度,个人税延型养老保险指投入这部分养老保险的收入当期税收可享受延期缴纳,直到退休领取时按当时的政策纳税。 言言

新民网互动平台:请访问 HD.XMNEXT.COM,在页面搜索框输入文章后缀编号即可参与互动。 博客:访问记者的博客 详细:获取更多信息 评论:发表评论 调查:参与投票 爆料:提供新闻线索或与本文相关的信息 征集:征集新闻线索、征文等



**汇添富均衡增长基金(519018)**

8月15日申购

净值 1 元

基金管理人: 汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人: 中国工商银行

客服电话: 400-888-9918 (免长途话费)

客服电话: 95588

工行、交行、招行、浦发、光大、上海银行及各大券商均有发售

## 资产均衡配置 长期稳健回报


——屡获殊荣的汇添富基金管理公司

- 第四届中国基金金牛奖2006年度新秀奖
- 第四届中国最佳基金管理公司—最具潜力奖
- 2006年度中国明星基金管理公司—年度新秀奖

中国证券报2007年1月10日  
上海证券报2007年4月8日  
证券时报2007年5月8日

公司地址: 上海浦东新区富城路99号震旦国际大厦21层 邮编: 200120  
电话: 021-28932888 传真: 021-28932998 网址: www.99fund.com 电子邮箱: service@99fund.com

投资有风险 投资需谨慎



2006年金牛封闭式基金基金安久成功转型华安策略优选基金

# 华安策略优选基金

优中选优 业绩为先

8月15日起面值集中申购

代销机构: 交通银行、工商银行、建设银行、招商银行、邮储银行、上海银行及各大券商 电子直销合作银行: 农业银行、浦发银行、兴业银行、民生银行 咨询热线: 40088-50099

投资有风险 选择需谨慎

