

今日关注

持续高温天气引发市场对农产品期货担忧,业内人士认为——

期货难现“天气炒作”行情

□ 本报记者 谢慧

市场观察

上半年债市发行4.3万亿元

本报北京7月31日讯 记者王信川、实习生张增报道:中国人民银行今天公布的金融市场运行数据显示,今年1月至6月债券市场累计发行4.3万亿元,同比增加21.5%。其中,银行间债券市场累计发行4.1万亿元,同比增加19.8%。

数据显示,6月份债券市场累计发行5342亿元,同比减少34.6%,环比减少43.3%。其中,银行间债券市场发行债券5128亿元,同比减少33.9%,环比减少43.4%。6月份,企业债券净融资为410亿元,较5月份减少1809亿元,占社会融资总量的4.0%,较5月占比减少14.0个百分点。截至6月末,债券市场总托管量为28.2万亿元。

二季度资本和金融项目出现逆差

本报北京7月31日讯 记者陈果静报道:国家外汇管理局今天公布的数据显示,继今年一季度出现“双顺差”格局后,今年二季度,我国国际收支重回去年四季度经常项目顺差、资本和金融项目逆差的格局。

二季度我国国际收支平衡表初步数据显示,今年二季度,我国国际收支经常项目顺差为482亿美元。其中,货物贸易顺差899亿美元,服务贸易逆差277亿美元,收益逆差117亿美元,经常转移逆差23亿美元。资本和金融项目逆差(含净误差与遗漏)16亿美元,其中,直接投资净流入453亿美元。国际储备资产增长466亿美元。

统计数据显示,2013年上半年,我国国际收支经常项目顺差957亿美元,资本和金融项目顺差1078亿美元,国际储备资产增加2036亿美元。

合格境外机构投资者额度增加

本报北京7月31日讯 记者陈果静报道:国家外汇管理局公布最新审批情况显示,7月份,外汇局批准了15亿美元合格境外机构投资者(QFII)额度申请。

此外,外汇局批准了170亿元人民币合格境外机构投资者(RQFII)额度申请以及13亿美元合格境内机构投资者(QDII)额度申请。

截至目前,QFII、RQFII、QDII累计批准额度分别增加至449.53亿美元、1219亿元和865.77亿美元。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 曾金华 赵学毅 电子邮箱 jrbzsc@126.com

连日来,全国多地发布高温橙色甚至红色预警,预计至8月8日,江淮、江南以及重庆等地将维持超过35℃的高温天气。贯穿农作物各个生长阶段,天气因素总能随时成为资金炒作的题材。当下正值春播作物渐入生长期关键期和夏播作物苗期生长,高温持续至8月,引发了市场对农产品期货行情的担忧。

“整体而言,本次高温天气从区域和时点上来看,对我国农产品的生长情况影响有限,期货市场上出现‘天气炒作’行情的可能性较小。”南华期货分析师张巍表示,若天气状况进一步恶化,稻谷现货及早籼稻期货价格可能会受到一定影响,但程度有限,难以形成行情。

从本次高温预警区域来看,主要集中在江淮、江南及重庆等地,因此,可能受影响的农产品主要为小麦和稻谷。然而7月底8月初春麦收获期即将结束,冬麦播种

期需在9月下旬至11月才来临,因此,当前高温天气对小麦生产的影响基本可以忽略。

7月份以来,稻谷市场需求略显冷清,期价延续低位调整的态势。现货方面,早籼稻价格稳中趋弱,从月初2570元/吨跌至月末2542元/吨,月跌幅1.05%。事实上,早稻的播种期是2月至5月,收获期在7月底接近尾声,而中稻的播种期为3月至5月份,大量收获期却在9月份,晚稻收获期则在10月份以后。

“当前高温天气可能对中晚稻的生长形成影响,在相关联品种的替代效应影响下,中晚稻受高温天气影响而不利的结局对整个稻谷价格和早籼稻期货价格或形成一定冲击。”张巍认为,但在整个大米产业“供大于需”的格局下,这把“火”犹如缺少“东风”一样,难成气候。

“目前湖南已有炒作干旱的苗头,然而早稻已收割完毕,中晚稻主要还看后期单

产,尽管降雨偏少,但南方平原水系较为发达,引水灌溉良好,因此受水旱灾害影响较小。”银河期货分析师王利难说,对农作物期货来说,值得关注的天气是9月中下旬是否有寒露风。

尽管当前高温天气对农产品现货与期货市场影响有限,但其变化仍值得关注。除了中晚稻外,最有可能受到高温等干旱天气影响的农作物是玉米。

国内玉米的供给主要集中在东北和华北地区,8月份玉米将进入对水分需求较大的“灌浆期”,因此高温天气对江南、江淮等地玉米生长的不利影响不言而喻。但是,玉米受高温天气影响而导致的“减产”最大程度上也只是在短期内对当地区域内的玉米价格形成冲击,张巍认为,其影响主要还是局部性的,难以扩散至全国。

7月份以来,黄河流域雨日偏多,尤其是山东和河北,但当地棉花正处于开花现蕾

期,降雨偏多和光照不足导致部分花蕾脱落,一定程度上影响了未来籽棉产量。与此同时,南方地区持续出现超过35℃的高温少雨天,尤其在湖北、湖南、浙江等地,对当地田间作物生长不利,影响长江流域的棉花开花现蕾。

对此,市场人士认为,持续高温干旱不利棉花生长,8月份江淮、华北、东北等粮食主产区天气状况的变化需要密切关注。

但后市来看,基本面仍是主导,“2013、2014年度国家确定将继续对国内棉花实施收储政策,内外棉价‘倒挂’现象还将维持。”东证期货分析师方慧玲表示,棉花现货市场仍将维持低迷的局面,中下游纺织品市场销售疲软,纺企普遍资金紧张,企业开机率有所下降,当前纺织业淡季环境下,原料现货市场难有改观。

换一种眼光看银行股价值

江帆

资本论谈

最近,银行板块指数疲弱下行,个股“跌跌不休”。截至7月31日,整个银行板块指数在中信证券一级行业60日涨跌幅排行中,居倒数第5位,跌幅14.13%,已褪尽股市弄潮者风采。年初至今,除了民生银行和工商银行还保持微弱涨幅外,其他银行股集体下跌。

银行板块疲软原因有多种,从经济增速放缓、流动性“吃紧”,到眼下议论最多的贷款利率放开,再加上审计署对地方政府性债务的审计、监管层对影子银行的大力度治理等,多重政策和措施对银行股来说,都有一种即时“利空”的意味,不可避免地增加了银行板块估值的压力。

事实上,在A股市场,不论股价如何波动,银行股一直被视作有绝对业绩支撑。有统计显示,2012年上市银行占据了上市

公司净利润总量一半以上的份额,工商银行更是日赚6.54亿元。但今年,面对越来越近的银行业半年报亮相,市场却开始担忧起来。

7月30日,中国银行业协会发布的《中国银行业发展报告(2012-2013)》在某种程度上证实了市场的担忧。《报告》称,预计2013年银行业盈利增速继续放缓,上市银行净利息收入和营业收入增速将进一步下滑至10%左右,净利润增速可能下降到8%左右,整体景气度继续下行。

也许人们已经习惯于银行日进斗金,且无业绩下滑之虞的市场形象,因此一有“利空”消息,容易反应过度。不过,对于银行上市公司来说,市场的冷遇不啻是一种警示:当传统的存贷差模式不能增厚行业利润时,开辟新的盈利来源已显得至关

重要。

对银行业来说,目前最大的挑战是如何跟上利率市场化的步伐。眼下贷款利率下限取消,对于商业银行来说至少有两个挑战:一是如何建立个性化、差别化的定价体系,并提升信贷风险管控能力;二是在利率市场化过程中,面对日趋减少的存贷差利润,商业银行如何开拓传统信贷业务之外的盈利空间。谁先解决好这两个问题,谁就能在利率市场化的进程中占得先机。毋庸置疑,贷款利率的放开将有效打破商业银行依靠垄断利率吃“大锅饭”的局面,从而进入一个优胜劣汰的时代。

对此,中国银行业协会《报告》已经给出了建议:未来商业银行应调整资产负债结构,提升主动负债占比;大力发展中间业务,提升非利息收入占比,以调整收入结

构;大力拓展中小企业客户和个人客户,以调整客户结构;着力提升定价管理、风险管理和资产负债管理水平。如此而言,银行业只有忍受改革阵痛,才可能获取更持久的改革红利。

对于投资者来说,应该理性看待银行板块的投资价值,虽然利率市场化在短期内可能削弱一些银行的盈利,但并不会改变银行板块的根本价值。况且目前银行板块股价不断走低,价值底部开始显现,对于稳健的投资者来说,长期配置一些银行股未尝不可。千万不要因为股价短期波动,就否定其价值投资。从中长期看,银行作为国内经济实体的主要资金供给渠道,地位无可替代,只是伴随利率市场化的推进,银行股的业绩将会出现差异,并拉开投资的档次。

中国物品编码中心公告(1539)

现将第1539批中国商品条码系统成员(经中国物品编码中心批准,获得使用商品条码资格的企业)名单公布如下:(自批准之日起,有效期二年)

详情可至中国物品编码中心网站(www.ancc.org.cn)查询

Table with 12 columns: 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码. Lists various companies and their identification codes.

商品条码前缀码不表示商品的原产地

中国物品编码中心开通全国统一咨询服务电话 -4007 000 690

为了更加及时、高效解答有关物品编码和自动识别技术方面的问题,更好地为全国商品条码系统成员及企业服务,中国物品编码中心已开通全国统一咨询服务电话4007000690。

无论您在何地,无论您用国语、手机、小灵通,只需拨打4007000690号码,您提出的问题就可以得到圆满解答。您提出的是疑问,收获的是答案,感受的是真诚!

4007 000 690真诚为您服务!

中国物品编码中心 电话:84295477 传真:84295483