

投资与理财参考

[2011 年第 10 期]

联华国际信托有限公司编发

2011 年 3 月 18 日

目 录

一 财经动态

【国内财经】

“十二五”规划纲要众多发展目标浮出水面.....	3
推动经济转型 创新发展模式.....	3
新能源产业未来十年将投入 5 万亿.....	3
财政部下达 2011 年中央补助公租房专项资金 100 亿.....	4
发改委下放部分对外投资核准权限.....	4

【全球资讯】

美国 1 月份外贸逆差升至 463 亿美元.....	4
七国集团联合干预汇市.....	5
欧元区上月通胀 2.4%.....	5
穆迪下调葡萄牙主权信用评级.....	5
印度 12 个月内第八次加息.....	6

二 业务动态

【信托资讯】

银监会将推动银行业十二五期间转变粗放发展模式.....	6
社保基金 2011 年将增加股票投资.....	7

北金所启动地方银行股权交易平台.....	7
央行问卷调查:66%银行家预计下季货币政策趋紧.....	7
“十二五”加快推进金融法制建设.....	8

三 其他动态

【宏观金融】

央行今年第三次上调存款准备金率.....	8
央行提高央票发行利率 恢复市场回笼流动性.....	9

一 财经动态

【国内财经】

“十二五”规划纲要众多发展目标浮出水面

（来源：中国经营网）

新华社16日授权发布了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，纲要披露了“十二五”发展的多项主要目标。其中国内生产总值年均增长7%，城镇新增就业4500万人，城镇登记失业率控制在5%以内，城镇居民人均可支配收入和农村居民人均纯收入分别年均增长7%以上，明确规定收入增幅超过GDP增幅。新型农村社会养老保险实现制度全覆盖，城镇参加基本养老保险人数达到3.57亿人，城乡三项基本医疗保险参保率提高3个百分点。城镇保障性安居工程建设3600万套。

[返回目录](#)

推动经济转型 创新发展模式

（来源：人民日报）

3月20日，中共中央政治局常委、国务院副总理李克强出席第十二届中国发展高层论坛开幕式并致辞。他指出，中国将按照加快转变经济发展方式的要求，推动经济转型，创新发展模式，把各方面发展的积极性引导到保障和改善民生、调整经济结构、加强节能环保、深化改革开放上来，促进经济社会又好又快发展。

李克强指出，保持经济长期平稳较快发展既是转变经济发展方式的目标，也是其前提。面对复杂的国际国内环境，中国把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务，通过实施宏观经济政策，优化公共支出结构、投资结构和信贷结构，防止经济出现大的波动。同时，充分发挥市场在资源配置中的基础性作用，激发经济的内在活力。

李克强强调，转变经济发展方式必须着力扩大内需特别是居民消费需求。我们将合理调整收入分配关系，实现居民收入增长和经济发展同步、劳动报酬增长和劳动生产率提高同步，以增加居民收入、提高消费能力。还将实施改善民生十大行动计划，包括大规模建设保障性安居工程，大力发展公共租赁住房，今明两年开工建设2000万套保障性住房、棚户区改造住房；深入推进医药卫生体制改革，实现全民基本医保。同时，协调推进工业化、城镇化和农业现代化，持续释放内需潜力，逐步使中国国内市场总体规模位居世界前列。

[返回目录](#)

新能源产业未来十年将投入5万亿

（来源：中国经营网）

据《经济参考报》报道，备受关注的新能源规划将最终定名为《新兴能源产业发展规划》。据透露，国家能源局、工业与信息化部等多个部委参与了这一规划的起草，经过多次修改和完善，目前该规划已通过国家发改委的审批，上报国务院。业内人士认为，预计新能源发展规划出台后，未来十年我国新能源投资将达5万亿元。据透露，这一规划重点支持的领域集中在风能、太阳能、核能、生物质能、水能、煤炭的清洁化利用、智能电网等七大方面。

据规划预计，新兴能源产业规划实施以后，到 2020 年将大大减缓对煤炭需求的过度依赖，能使当年的二氧化硫排放减少约 780 万吨，当年的二氧化碳排放减少约 12 亿吨。规划期累计直接增加投资 5 万亿元，每年增加产值 1.5 万亿元，增加社会就业岗位 1500 万个。据业内预期，国家将综合运用贷款贴息、风险投资、偿还性资助等多种投入方式，对新能源产业的技术创新活动给予重点支持，引导企业加大投入，进一步巩固企业在新能源产业投入中的主体地位；完善财政科技资金使用绩效评价制度，加强对财政科技资金的全程监督，实现财政科技投入效益最大化。

[返回目录](#)

财政部下达2011年中央补助公租房专项资金100亿

（来源：财政部网站）

根据国务院有关规定，为支持各地区加快公共租赁住房建设进度，近日，财政部下达了 2011 年第一批中央补助公共租赁住房专项资金 100 亿元，要求各地专项用于补助政府组织实施的公共租赁住房项目的开支，包括投资补助、贷款贴息以及政府投资项目的资本金等支出。同时，要求各地对公共租赁住房补助资金实行专项管理、分账核算，并严格按照规定用途使用。加上去年 9 月份提前下达的 2011 年中央补助廉租住房专项资金 100 亿元，截至目前，财政部已累计下达 2011 年中央保障性安居工程专项补助资金 200 亿元。

[返回目录](#)

发改委下放部分对外投资核准权限

（来源：新京报）

发改委 18 日通知称，为适应新形势下境外投资发展的需要，将地方企业中方投资额 3 亿美元以下的资源开发类、1 亿美元以下的非资源开发类境外投资项目的审核权下放至地方发改委。中央管理企业实施的上述境外投资项目，也将由央企自主决策。中方投资额 3 亿美元及以上的资源开发类、1 亿美元及以上的非资源开发类境外投资项目，仍由国家发改委核准。

此外，发改委要求地方在审核项目中做到严格的政企分开。项目投资的市场前景、经济效益、资金来源和产品技术方案等由企业自主决策、自担责任和风险。发改委表示，下放部分对外投资项目核准权限，是为了适应新形势下的投资开发需求。

[返回目录](#)

【全球资讯】

美国 1 月份外贸逆差升至 463 亿美元

（来源：新华网）

美国商务部日前公布的数据显示，主要受国际油价大幅上涨推动，1 月份美国贸易逆差增至 463 亿美元，环比上涨 15.1%。

报告显示，1 月份美国出口总额为 1677 亿美元，创单月出口历史纪录，比上一个月增长 2.7%；但进口增幅快于出口，达 5.2%，进口总额为 2141 亿美元。

商务部说,1月份美国进口额显著增长的主要原因是国际油价攀升。当月石油进口额达到2008年10月以来最高水平,为349亿美元,环比增加9.5%。1月份,美国进口油价平均达到每桶84.34美元,而12月份为79.78美元。有经济学家担忧,过高的油价会拖累美国经济复苏。

此外,1月份进口增长也反映出美国经济复苏,对国际商品的需求增大。

2010年,美国贸易逆差总额为4957亿美元,比2009年增长32.8%。经济学家预计,今年美国外贸逆差可能与2010年相当。 [返回目录](#)

七国集团联合干预汇市 (来源:每日经济新闻)

G7集团财长19日上午在紧急电话会议后发布声明称,当前汇市的过度振荡和无序走势将给经济金融稳定带来不利影响,将以适当方式联手进行干预。

日本财务大臣野田佳彦在会后公开表示,日本央行于北京时间08:00对汇市采取干预行动,其他G7成员国也会在各自市场开盘后展开行动。

受上述消息提振,美元兑日元汇率从盘初的78.89反弹至最高81.92,全天在80上方整固。北京时间19点10分收报在81.40,上涨3.2%。欧元兑美元一度攀升至4个半月来的新高1.4135。

野田佳彦表示,此次干预市场动用的资金规模将于两个月后公布。不过交易商预计涉及资金规模应该超过2万亿日元。 [返回目录](#)

欧元区上月通胀2.4% (来源:中国证券报)

欧盟统计局16日公布的修正数据显示,受能源价格上涨影响,欧元区2月份按年率计算的通货膨胀率为2.4%,与此前的初步预测相符。

数据显示,2月份欧元区能源价格同比上涨13.1%,仍是推动欧元区17国物价走高的主要因素。如果将能源、食品和烟酒等价格波动浮动较大的商品排除在外,欧元区核心通胀率为1.0%,低于1月份的1.1%。

数据还显示,欧盟27国的通胀率则继续维持在2.8%。在所有提供数据的成员国中,爱尔兰的通胀率最低,为0.9%,罗马尼亚最高,为7.6%。

欧元集团主席容克14日说,近来欧元区通胀水平大幅上升,现在必须要避免通胀上升导致的第二轮效应。欧洲中央银行行长特里谢本月3日曾表示,在日益增大的通货膨胀压力下,欧洲央行4月可能加息。 [返回目录](#)

穆迪下调葡萄牙主权信用评级 (来源:中华工商时报)

穆迪投资者服务公司日前宣布,将葡萄牙的长期政府债券信用评级从A1下调至A3。该机构还将葡萄牙主权信用评级展望继续定为负面,这意味着未来该国主权信用评级还可能被下调。

穆迪说，葡萄牙将面对很高的融资成本，是否能够承受尚难预料，该国财政紧缩目标能否如期实现也存在变数。再考虑到全球经济形势仍不明朗、欧洲中央银行可能提高利率以及高油价带来更高经济运行成本，该机构决定下调该国主权信用评级。

据悉，葡萄牙即将发行1年期国债，发债额度上限为10亿欧元。市场分析人士认为，穆迪本次下调葡萄牙评级，或将使该国融资成本增加。该消息宣布后，欧元汇率小幅走低。

[返回目录](#)

印度 12 个月内第八次加息 （来源：第一财经日报）

为解决食品和其他必需品价格不断上涨的问题，印度央行3月17日宣布再度提高关键利率，将其回购利率（即隔夜拆款利率）上调25个基点，至6.75%，并将逆向回购利率（即借款利率）也提高25个基点，至5.75%。这是该行在12个月内第八次加息。

印度央行还将存款准备金率和银行法定流动比率分别维持在6%和24%不变。该行预计，截至3月底的本财政年度末，通货膨胀率将升至8%，此前的预期为7%。

随着近来国际油价的飞涨，亚洲多数经济体都面临着与日俱增的通货膨胀压力。除印度之外，越南、韩国、泰国等此前也已纷纷加息。标普认为，经济增长势头强劲的亚洲各国今年面临的最大挑战将是抑制通胀，亚洲各国央行可能会进一步加息。

[返回目录](#)

二 业务动态

【信托资讯】

银监会将推动银行业十二五期间转变粗放发展模式 （来源：中国经营网）

银监会主席刘明康3月16日在一个报告会上表示，“十二五”期间将加快推进新巴塞尔协议第二版和第三版同步实施，引导银行业加快转变发展方式，继续加强“三农”、小企业、节能环保等薄弱环节和关键领域的金融服务。

刘明康表示，“十二五”期间要推动改变银行业单纯追求规模、速度和市场份额扩张的粗放式发展模式，探索与自身比较优势和所在市场特点相适应的差异化发展路径。同时，推动银行提高全面风险管控能力，构建全面风险管理体系；督促强化并表管理，同时做好“向上并表”和“向下并表”，防止利益输送和风险传染。银行业要更加注重深化体制机制改革，继续建立与发展战略目标相匹配、与长期风险责任挂钩的合理薪酬激励机制，进一步提高公司治理有效性。

2010年末，我国主要商业银行不良贷款余额和比例从2002年末的22793亿元和23.61%下降到3646亿元和1.15%，拨备覆盖率从2002年末的6.7%提高到218.25%。银行业“十二五”期间转型的压力会比较大，不过关键仍取决于中国经济转型的力度。

[返回目录](#)

社保基金2011年将增加股票投资 (来源: 财新网)

全国社会保障基金理事会理事长戴相龙表示,今年将增加委托股票投资的组合,稳定和增加对股票的投资。同时,增加对未上市公司股权和股权投资基金的投资,适当扩大对境外投资的范围和金额。

戴相龙3月15日在“全国社会保障基金理事会第四届理事大会第一次会议”上的报告中表示,去年社保基金实现投资收益321亿元,投资收益率4.22%。截至2010年12月31日,社保基金会管理的基金总规模为8568亿元,比上年增加802亿元,增长10.32%。

戴相龙在报告中称,基金成立以来的权益投资收益为2772亿元,年均投资收益率9.17%,高于同期年均通货膨胀率7.03个百分点。

此外,戴相龙还强调,合理配置各类资产,提高长期大额存款收益率,增加对社会保障房建设的支持力度。

[返回目录](#)

北金所启动地方银行股权交易平台 (来源: 中国经营网)

日前,北京金融资产交易所“全国地方商业银行股权交易平台”正式启动,浙商银行、成都银行、徽商银行等8家商业银行股权项目率先挂牌,涉及金额约6.5亿元。据悉,该平台是北金所推出的全国性中小金融机构综合交易服务平台。

据统计,目前国内地方商业银行已达192家,这些地方商业银行大多数是由上世纪八九十年代设立的城市信用社经过合并、重组等形式演变而来,它们的股权结构相对复杂、管理水平比较落后、经营区域相对狭小,由于缺乏全国统一的专业交易平台,目前地方商业银行股权交易透明度偏低,市场信息不对称,难以实现交易价值最大化。

对此,北金所董事长熊焰表示,全国地方商业银行股权交易平台启动后,通过规范的交易流程和服务,可以帮助中小金融机构优化股东结构,实现股东价值最大化;同时,有助于防范交易过程中可能出现的道德及法律风险。据悉,作为国内最大的金融资产交易平台,北金所截至去年底已累计完成各类金融资产交易超过3700亿元,占据全国市场接近80%的份额。

[返回目录](#)

央行问卷调查: 66%银行家预计下季货币政策趋紧 (来源: 中新网)

央行16日公布一份全国银行家问卷调查结果称,有66.1%被调查者认为下季度货币政策将“趋紧”,这一比例较上季大幅提高15.8个百分点。

1季度认为货币政策“适度”的银行家比例回落至39.4%,较上季降低了13个百分点,连续两个季度下降。对下季货币政策,32.1%的银行家预期将保持现有适度水平,较上季下降9.3个百分点;66.1%预期“趋紧”,较上季大幅提高15.8个百分点;1.8%预期“趋松”,较上季下降6.5个百分点。

银行贷款需求指数为85.2%,较上季提高2.1个百分点,连续两个季度攀升。

调查显示,认为当前宏观经济“偏热”或“过热”的银行家占比为43.9%,比上季度下降1.6个百分点;认为“正常”的银行家升至51.6%,比上季提高0.9个百分点;对下季度经济运行走势,34.6%的银行家预计将持续偏热,59.1%的银行家认为下季“正常”,6.3%的预计偏冷。

受此影响,本季银行家宏观经济信心指数回升至55.3%,比上季提高1.9个百分点。

[返回目录](#)

“十二五”加快推进金融法制建设 (来源: 中国证券报)

中国人民银行条法司司长周学东17日撰文表示,“十二五”期间的金融法制建设,要以“十二五”金融发展和金融改革的整体规划为依据,以进一步完善金融法律体系为目标,借鉴国际金融监管改革的趋势和最新进展,加快推进相关的立法。

具体举措包括:第一,修订与经济社会发展不相适应的有关法律规定,例如推动修订《中国人民银行法》,建立和完善金融宏观审慎管理的制度框架;修订《商业银行法》和《银行业监督管理法》,删除限制银行发展的规定;研究《票据法》的修改工作,适度放开票据的融资功能,将电子票据纳入《票据法》规范和调整的范畴;修订《证券投资基金法》,放松对证券投资基金业的不合理限制,将私募基金纳入监管范围,以适应证券投资基金业发展及强化金融监管的需要;修订《贷款通则》,取消《贷款通则》中不适应市场经济发展、存在制度性缺陷的规定。此外,还要对《现金管理条例》、《储蓄管理条例》、《金融机构撤销条例》、《国际收支统计申报办法》、《金融机构违法行为处罚办法》、《非法金融机构和非法金融业务取缔办法》等进行评估、修订或废止。

第二,研究制定新的法律法规,包括《征信管理条例》、《黄金市场管理条例》、《银行卡条例》、《金融控股公司管理条例》、《金融统计条例》、《存款保险条例》、《银行业机构破产条例》等。

第三,研究探索新的金融法律制度,例如研究建立符合中国国情的金融消费者保护法律制度、个人破产法律制度等。

[返回目录](#)

三 其他动态

【宏观金融】

央行今年第三次上调存款准备金率 (来源: 证券时报)

中国人民银行18日宣布,从2011年3月25日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点,这是央行今年以来第三次上调存款准备金率,也是去年以来的第九次上调。

经过此次调整,大型金融机构存款准备金率将达到20%,再次创出历史新高,中小金融

机构的存款准备金率将达到 16.5%。根据央行公布的 2 月份银行存款数据估算，此次上调存款准备金率可以一次性冻结资金 3600 亿元左右。

[返回目录](#)

央行提高央票发行利率 恢复市场回笼流动性

(来源：中国证券报)

央行本周在公开市场继续实行净回笼。数据显示，本周央行发行票据 600 亿元，正回购金额为 1700 亿元；同期票据到期量为 1610 亿元，正回购到期量为 200 亿元，本周央行共向公开市场净回笼 490 亿元，这是公开市场连续第二周净回笼资金，回笼规模较上周的 100 亿元明显扩大。

货币市场利率方面，截至 3 月 17 日，隔夜 SHIBOR 报 1.6733%，较上周末的 1.6858% 出现小幅回落，一周和两周 SHIBOR 也出现下降；与此同时，1 个月 SHIOR 报 3.9342%，上周末为 3.6936%，3 个月 SHIBOR 报 4.2401%，上周末为 4.1845%，均较上周末出现上升。

分析人士指出，近两周央行公开市场操作力度骤然加大，不仅大增央票发行量，还进行了数额庞大的正回购，一改此前连续四个多月的净投放局面。而被视为利率市场风向标的 1 年期央票发行利率在 15 日大幅上扬 20.2 个基点，超过一年期存款利率，令市场加息预期升温。

[返回目录](#)

本刊声明

《投资与理财参考》系联华国际信托有限公司为加强对高端客户的投资与理财服务而编发的有关国内外最新财经动态以及金融投资与理财资讯，旨在能成为高端客户的投资参谋与理财助手，成为高端客户提供增值服务的利器。所刊资料均来自市场公开信息，仅供投资与理财参考，请独立判断。有任何要求与建议请随时联系我们。

联华国际信托有限公司全国业务网络：

公司总部：福州市五四路 137 号信和广场 25-26 层 电话：0591-88263888 邮编：350003
上海运营总部：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 46 楼 电话：021-38601888 邮编：200120
房地产信托部：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 46 楼 电话：021-38601873 邮编：200120
证券信托部：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 46 楼 电话：021-38601907 邮编：200120
直属业务总部：福州市五四路 137 号信和广场 25-26 层 电话：0591-87819512 邮编：350003
华东业务总部：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 46 楼 电话：021-38601853 邮编：200120
华北业务总部：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨广场中座 F1-C10 电话：010-51657838 邮编：100031
华南业务总部：深圳市福田区深南大道 4013 号兴业大厦 5 楼 电话：0755-82833851 邮编：518048
西南业务总部：重庆市江北区红旗河红黄路 1 号兴业大厦 电话：023-89666962 邮编：400020
西北业务总部：西安市高新技术开发区唐延路 1 号旺座国际城 A 区 30 层 电话：029-87438773 邮编：710075
华中业务总部：武汉市武昌区中北路 156 号 17 层 电话：027-86798992 邮编：430077
东北业务总部：沈阳市和平区十一纬路 36 号 电话：024-62250680 邮编：110003
公司网址：<http://www.uniontrust.cn> 客服部门：市场营销部 公司客服热线：400-883-6666
