

晨会纪要

热点扫描：

资源税改革方案上报

7月16日，国家税务总局办公厅副主任郭晓林在2011全国税法知识大赛新闻发布会上表示，扩大资源税改革试点方案已上报国务院。资源税改革将按照由从量计征改为从价计征方向，征收范围在石油天然气的基础上扩展到其他资源产品。

据记者了解，资源税改革的下一步，不仅是扩大从价计征范围，而且是择机向全国范围推广。为此，国务院正在对资源税暂行条例进行修订，修订也同时涉及到从价计征的范围以及税率的确定等。

在今年6月份国务院批转的《关于2011年深化经济体制改革重点工作的意见》当中，改革和完善税收制度被放在了第二的重要位置，其中第一大任务就是要扩大资源税改革实施范围。方向已定，但是，曾多次看CPI脸色的资源税改革，能否在下半年进一步推进呢？从目前相关部委的表述来看，尽管物价压力仍然较大，但有关部门仍会把握时机，推出这一影响深远的改革。

国家统计局新闻发言人盛来运日前在分析下半年政策走势时指出，下一阶段仍然要把物价的调控放在宏观调控的首位，但是也要利用好经济走稳的时机，

利用好价格上涨的倒逼机制加快结构调整和发展方式转变。财政部财科所所长贾康也一直呼吁加快推进资源税改革。他认为，如果下半年的物价能够趋于平稳，这个时间窗口非常宝贵，应该把资源税的覆盖面扩大，包括区域覆盖面和品种覆盖面，可考虑把从价计征品种扩大到煤炭。但是，仅推进资源税改革对于经济结构调整来说仍显不足。为此，贾康呼吁，资源税改革应该和以资源、能源价格形成机制为重点的价格改革联动。记者也了解到，根据国家发改委计划，新的成品油定价机制以及阶梯电价等资源性产品价格改革将在年内推出。

证券信息：

住建部：急拟二三线城市限购名单

7月份，对住房和城乡建设部而言，注定是繁忙的，草拟新一轮限购城市名单的工作需要展开，督查保障房建设落实情况的工作也需要在31日前上报。国务院要求房价上涨过快的二三线城市也要执行限购政策同步，住房和城乡建设部已经开始调查分析部分二三线城市和中小城市房价快速上涨的成因，并据此草拟新一轮的限购城市的名单。

周末影响市场重要资讯回顾

上周末(7月15日-7月17日)影响市场的重要资讯包括：住建部急查二三线城市楼市 将起草新限购名单、温家宝：依靠科技创新加快转变经济发展方

式、人大财经委：可减免部分商品和行业增值税消费税、下周解禁市值328亿、证监会公示第三届创业板发审委委员候选名单等。

市场资金面依然乐观 反弹行情有望延续

目前，市场的资金面依然乐观。上周五，两市成交金额超过1800亿元。从近两年的量价运行趋势来看，当前的成交水平已经基本达到上证指数3000点时的量能水平。从反弹空间来看，由于上方套牢盘沉重，股指难以快速突破，因为每上涨1到2个百分点，都会有人解套或者获利。这也意味着，未来一段时间大盘仍将呈现缓步上行的特征，上证指数还需两到三周的时间才能抵达3000点关口。

本周两市解禁市值322.87亿元 环比减半

根据沪深交易所的安排，本周两市共有20家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计17.18亿股，占未解禁限售A股的0.24%，其中沪市5.79亿股，占沪市限售股总数0.11%；深市11.39亿股，占深市限售股总数0.64%。

二季度中国企业IPO融资额达204亿美元

昨日安永会计师事务所发布了2011年上半年中国公司IPO战况。安永统计显示，上半年全球IPO672宗，融资金额达到1111亿美元，同比增长10%。二季度，共有108宗中国企业IPO，融资总额达204亿美元，分别占全球IPO宗数的28.6%和融资总额的31.6%。

国税总局厘定企业代持限售股减持时税收问题

据悉，国家税务总局近日下发《关于企业转让上市公司限售股有关所得税问题的公告》，明确企业代个人持有的限售股减持并缴纳企业所得税后，转交给实际所有人时不再需要缴个税。通知自本月1日起实施。

上半年证券交易印花税259.18亿元 同比增长5%

来自财政部的数据显示，今年上半年全国财政收入56875.82亿元，比去年同期增加13526.03亿元，增长31.2%。其中，证券交易印花税259.18亿元，同比增加12亿元，增长5%。

证监会系统试点内幕信息知情人登记制度

为加强证监会系统内幕信息知情人监督管理，防止泄露和传播内幕信息，证监会党委近期决定在会系统内各单位建立、执行内幕信息知情人登记制度并选取会上市部、上海证监局、广东证监局等三家单位作试点。

稀土价格光速狂飙 部分品种猛翻10倍

稀土价格飙升、节能惠民补贴取消、各种原材料居高不下，空调企业不再咬牙死撑，部分空调涨价应对成本上升。稀土是空调核心部件压缩机的原材料，近年来，政府对稀土加强了管理和调控，同时稀土企业根据政府生产指令性计划减少了产量，稀土价格一路飙升，现在与今年初相比，一些

稀土金属甚至涨了10倍。

今年第二批稀土出口配额公布 增幅达97%

商务部昨天公布2011年第二批稀土出口配额，共计15738吨，较去年第二批配额7976吨增加7762吨，增幅达97%。此次增加配额超出市场预期，也使得今年全年的稀土出口配额达到30184吨，比2010年全年配额增加5904吨，增幅为24.3%，一改出口配额逐年递减之势。

建设总体推进方案鸣枪 千亿资金奔流长江黄金水道

昨日，《“十二五”期长江黄金水道建设总体推进方案》（以下简称“方案”）正式发布。方案提出，要在2015年，基本完成《长江干线航道总体规划纲要》提出的“2020年主要建设任务”，并力争开通南京以下12.5米深水航道

生物医药十二五规划最快月底出台

中国医药企业管理协会会长于明德透露，医药行业翘首以盼的《生物医药十二五规划》将于本月底出台，目前仍在等候审批的过程中。

大基金连续两周小幅减仓

德圣基金研究中心7月14日仓位测算数据显示，上周大型基金平均仓位为

75.79%，较前一周主动减仓0.89个百分点。值得注意的是，这是大基金连续第二周减仓，此一周大基金主动减仓1.76个百分点，两周共减仓2.65个百分点。

综述：本周道指收跌1.4% 纳指下滑2.5%

美东时间7月15日16:00(北京时间7月16日04:00)，道琼斯工业平均指数上涨42.61点，收于12,479.73点，涨幅0.34%；纳斯达克综合指数上涨27.13点，收于2,789.80点，涨幅0.98%；标准普尔500指数上涨7.28点，收于1,316.15点，涨幅0.56%。

纽约原油期货收盘上涨1.6% 报每桶97.24美元

纽约商业交易所(NYMEX)8月份交割的轻质原油期货价格上涨1.55美元，报收于每桶97.24美元，涨幅为1.6%。在本周的交易中，纽约原油期货价格上涨了1.1%。在周四的交易中，纽约原油期货价格下跌了2.4%，原因是美联储主席本-伯南克(Ben Bernanke)表示，该行在短期内不会采取进一步的货币刺激性措施。

纽约黄金期货收盘小幅上涨 报1590.10美元

纽约商业交易所(NYMEX)下属商品交易所(COMEX)8月份交割的黄金期货价格上涨80美分，报收于每盎司1590.10美元，涨幅为0.05%。自7月1日报收于每盎司1482.60美元以来，纽约黄金期货价格已经上涨了107.50美元，

在本周的交易中上涨了3.2%。经通胀调整后，纽约黄金期货的实际最高收盘价是在1980年1月份创下的每盎司875美元，相当于今天的每盎司2400美元。

后市判断不一 基金公司调仓方向相反

多家研究机构的仓位监测报告显示，上周公募基金整体仓位再度下降，连续三周呈减仓态势。不过，基金公司对后市的看法存在分歧。海通证券分析主动管理股票混合型基金规模排名前十的基金公司仓位后发现，上周前十大基金公司中，4家增仓、6家减仓，增减幅度均较可观。

险资二季度基金股票投资占比环比微降

保监会主席吴定富16日在2011年上半年保险监管工作会议上表示，上半年保险机构适应外部形势变化，适度调减基金投资，增加银行存款和长期股权投资，资产配置趋稳健。二季度末，证券投资基金和股票投资占比13.2%，环比下降0.6个百分点。

部分高收益银行理财产品提前终止

业内人士指出，当前市场上销售的银行理财产品大多没有给予投资者提前终止的权利，银行却可以提前终止，银行理财合同条款权利仍然不对称。理财产品提前终止或与银监会正在开展的严查银行利用理财产品变相“高息揽储”有关。

资源税改革方案上报 拟扩大从价计征范围

7月16日，国家税务总局办公厅副主任郭晓林在2011全国税法知识大赛新闻发布会上表示，扩大资源税改革试点方案已上报国务院。资源税改革将按照由从量计征改为从价计征方向，征收范围在石油天然气的基础上扩展到其他资源产品。

暴增120% 委托贷款成受控企业融资主渠

在银行信贷额度减少的当下，企业融资不得不寻求更多表外业务的帮忙。委托贷款就这样顺势而为、喷薄而出。央行的数据显示，今年上半年委托贷款增加7028亿元，同比多增3829亿元。这样算来，今年上半年新增委托贷款较去年同期增长近120%。

我国将建节能环保领跑者标准制度

国家发改委副主任解振华在贵阳举行的“2011生态文明贵阳会议”上说，我国将开展碳排放交易试点，逐步建设碳排放交易市场，加快节能环保标准体系建设，建立领跑者标准制度，严格建立低碳产品的标识和认证制度。招商银行行长兼首席执行官马蔚华在会上表示，碳金融市场将成为我国金融的重要市场。

国资委：央企考核扣除保障房相应成本

国资委规划发展局局长王晓齐昨日在“中国城市保障性住房发展高峰论坛”上表示，过去对中央企业考核是保证利润和收入，今年开始中央企业已经全面推进“一对一”考核，即经济增加值考核，在考核中对于保障性住房因素要重点考虑，并给予相应的扣除，从政策导向上鼓励央企积极参与保障性住房。

操作建议：

年线收复多头势力不减，周末平静行情震荡延续。上周受到国内外利空因素影响，股指围绕年线反复震荡整理，银行地产为首的权重板块走势疲弱，拖累股指继续上攻。个股继续活跃，市场人气不减。沪深股指周线继续以四连阳报收，量能稍稍萎缩。技术面看，整体向好态势不变。而经过周初大幅震荡，部分资金获利离场之后，周三长阳之后资金再度进场。在次级波的干扰因素之下，参与各方稍稍陷入纠结，但是犹疑之中行情正有条不紊地展开。投资人应暂时忽略经济学家关于中长期发展的争论，立足于三季度政策放缓的阶段，把握当下已经出现的机会。

从上周市场表现看，大盘股疲弱，个股表现抢眼。即使在大阴线的打压下也没有出现个股的恐慌性群体杀跌，说明市场做多人气已经从极度悲观的低谷逐渐缓和，阶段性的低点进一步得到确认。受到高规格会议的

提振，水利板块成为上周涨幅最大的板块。安徽水利为首的水利相关个股连续升幅较大，短期进入相对的风险区，调整压力较大。水泥、中西药、医药销售等板块在后半周也表现抢眼。分市场看，中小板、创业板次新股继续反弹补涨，市值优势成为目前存量资金炒作的绝佳标的。房地产受到政策加压影响，全周资金流出超 10 亿元。银行、地产等低估值权重股在中报良好业绩的支撑下股价难以深跌，但是政策面压力将使其短期可能继续‘夹缝生存’。从另一个角度看，权重股弱势盘整有利于其他个股方面的资金补给。后市如果市场量能能不能有效放大，则权重股弱势个股强势是最好的市场盈利格局。

从消息面看，周末的敏感时间段里，央行并未出台上调准备金率的政策，进一步确认影响行情的主要矛盾——货币政策进入相对的缓和期。18 日之后若央行货币政策继续沉寂，将继续提振市场做多信心。而近期利空影响方面，住建部将派调研组对一线城市和二线重点、热点城市的房地产市场情况进行政策摸底和调研。近期对于房地产方面政策言论的加强，是对于地方政府对于地产调控出现松懈苗头的提醒，同时管理层继续对于保障房方面实施“加法”。短期造成市场波动，但难以撼动中期行情。

行情震荡延续，此轮行情中涨幅不大的个股目前继续持有等待轮动和调仓的机会。后市继续关注受益于通胀业绩确定板块，保障房上游材料，次新小盘股，医药相关等板块。

重要声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行或者财务顾问服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为华安证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。