

## 信心驱动牛步狂奔

# 亚太市场热钱汹涌

全球各国股市正在上演一场耐力大赛，比谁涨得更久。截至昨日，亚太股市已是连续第十个交易日上涨，为五年以来最长上涨纪录；美股纳指则在上周四迎来连续第12天上涨，直逼1992年连涨13天的前纪录，道指当天则一举重返9000点大关。

分析人士指出，尽管经济复苏仍存变数，但全面复苏的投资人信心和充足的流动性却使得股市牛步难止，并且这样的涨势似乎还没有马上停下来的意思。

朱周良

### 亚太股市惊现十连阳

亚太股市27日再创新高，MSCI亚太指数涨幅1%，为连续第十个交易日上扬，创五年以来最长一次连涨时间。在过去的十个交易日中，该指数累计涨幅达12%。各主要股市也纷纷上扬，其中，日本股市突破一万点，并实现9连阳，韩国股市也走出10连阳。

分析师指出，近期美国巨型企业业绩出色是股市大涨的主要原因之一，而本周全球股市将依赖另一波主要企业财报结果和关键的美国经济成长数据的情况。

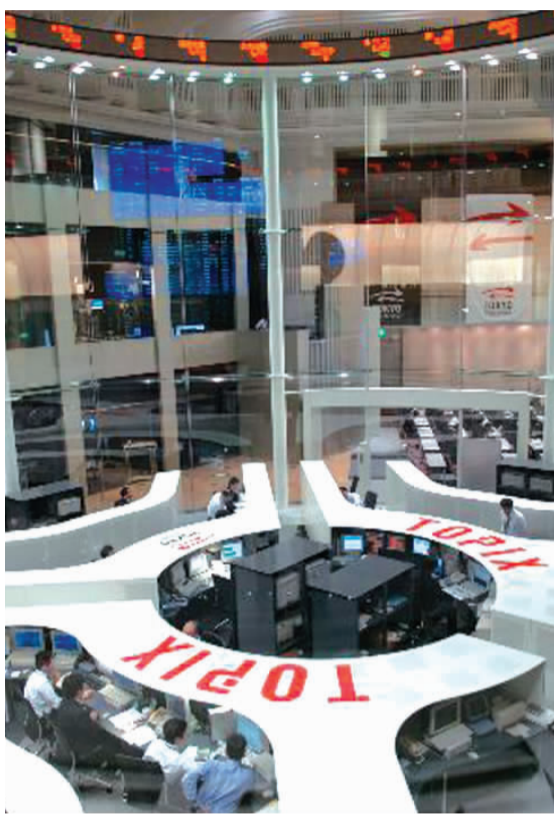
本周五美国经济成长数据即将出炉，料将显示第二季经济下滑步伐减缓，预计该季国内生产总值(GDP)将萎缩1.6%，而第一季为下滑5.5%。不过，分析人士表示，

市场需良好的财报来确认近期走势，而市场在上攻之前或许会有调整。

具体来看，日本股市涨1.5%，连续第九个交易日上扬，创1988年以来最长一次连涨期。日经225指数也突破一万点大关，收报10088.66，为一个半月以来最高收位。稍早该指数一度曾触及10179.59点的九个月高位。韩国股市收高1.5%，连续第10个交易日上涨，创2006年4月以来持续最长的连涨期。韩国股市综合股价指数收报1524.05点，为2008年8月底以来最高收盘位。台湾股市加权股价指数收报7028.43点，11个月首次收在7000点上方。港股恒生指数报20251.62点，涨1.35%。

### 道指重返9000点

上周美国市场主要股指在一系列利好季报和宏观数



日本股市昨日突破一万点，日经指数上涨1.5%，实现9连阳。近期美国巨型企业业绩出色是股市大涨的主要原因之一。

据刺激下继续高歌猛进。上周五收于9069.29点，为去年11月四日以来的最高收盘价。在本月16个交易日中，道指有12天都在上涨，累计涨幅为

7.4%。该指数已经较3月9日创出的6547.05点的12年收盘低点上涨了38.52%。

标准普尔500指数23日收于976.29点，为去年11月以来的新高。标准普尔指数本月已累计上涨了6.2%，在过去9个交易日中有7个交易日上涨。

科技股涨势更猛，纳指周四收至1973.60点，连续第12个交易日上涨。自1992年1月9日结束连续13天上涨之后，纳斯达克指数就再未出现如此之久的涨势。12个交易日纳斯达克综合指数累计上涨了13%。

### 热钱压力凸显

在全球股市最近的连续上涨中，新兴市场依然扮演着开路先锋的“角色”，各路资金竞相涌入。美国专业基金研究机构EPFR的最新统计显示，在截至7月22日的一周中，新兴市场股票基金内吸引了26亿美元资金净流入，为6月初以来新高。

其中，亚洲市场最为引人关注。在最近一周，亚洲(除日本外)的股票基金又吸引了9.73亿元资金净流入。亚洲股市最近持续上涨，已推动MSCI亚太(除日本外)指数自3月份的最低点攀升73%。国际资金蜂拥而入，也引发了外界对资产价格泡沫

形成的担忧。

热钱威力近期再度在香港显现。由于热钱持续流入，港元面临巨大升值压力，为此，香港金管局本周已先后七次出手向市场注资，以打压港元强势。最近一次行动是在上周五，香港金融管理局周一证实，上周五晚间纽约交易时段向市场注资共69.75亿港元，因港元兑美元触及及强方兑换保证，令上周五单日注资额达147.25亿港元，是5月中以来最大。近期多只新股上市是热钱流入香港的原因之一，另外美国和中国内地的经济数据都证实了经济正在好转，投资者要投资中国，唯一途径是来香港。并且，暂时见不到热钱会在短期内流走的情况出现。

花旗的资料显示，国际资金五周以来首次净流入大中华地区股票基金，其中约一半流进了追踪恒生指数的盈富基金。热钱的涌入还体现在对新股的热捧上，今年港股第二大IPO北京金隅的国际配售部分获200亿美元认购，公开发售部分获得逾770倍的认购，冻结市场资金高达4650亿港元。

泰国是另一个感受热钱压力的亚洲经济体。上周，泰国货币泰铢大涨0.3%，为一个月来最大单周涨幅，泰铢对美元一度升至去年10月以来的最高水平。

## 招商银行与交通运输部签署战略合作协议

2009年7月23日，招商银行股份有限公司与交通运输部在北京签署了总体战略合作协议。招商银行张光华副行长与交通运输部高宏峰副部长出席并签署了协议。根据协议，招商银行将向交通运输行业提供一揽子金融综合配套服务，积极支持交通运输部、交通运输企业，为响应国家拉动内需、力保经济增长的各项举措，为中国交通运输事业的不断发展提供新的融资动力与融资平台。

本次招商银行与交通运输部签署的战略合作协议是招商银行2009年相继与中华人民共和国铁道部、中国民用航空局之后，再次与“大交通”行业的政府主管部门之一的交通运输部签署长期战略合作协议。这也表明招商银行将在行业整体战略合作的基础上，继续保持并扩大在“大交通”领域的长期资源投入，为国民经济顺利实现保“八”的增长目标，为促进国家经济的持续发展不断做出新的努力。(赵轩)

## 上半年我省营业税收入保持平稳较快增长

记者 周爱宝  
通讯员 陈文东

本报讯 记者从山东省地税局了解到，今年上半年，山东省各级税务部门通过推广营业税典型管理经验，开展政策调研分析，切实加强重点行业和薄弱环节的征收管理，全省营业税收入保持了平稳较快增长，共组织入库216.93亿元，同比增长7.42%。

据山东省地税局副局长赵洪波介绍，上半年，山东省营业税增长主要来自建筑业、金融保险业和服务业，三行业分别增长15.53%、13.68%和12.41%，合计拉动营业税增长8.68个百分点。

据了解，三行业收入增长主要有三大原因。一是在保增长、保稳定、保民

生各项政策的推动下，1-5月份，山东省规模以上固定资产投资完成额增长22.3%，扩大了建筑业税基；二是受适度宽松的货币政策影响，各金融机构贷款规模稳步扩大，拉动金融保险业税收增长较快。自2008年底以来，央行取消了对商业银行信贷规模的控制，企业票据和中长期贷款增加较快，贷款规模不断扩大，1-5月山东省金融机构贷款余额23726.83亿元，比年初增加3678.27亿元，同比多增2394.67亿元，贷款规模的扩大使银行业利息收入增加，相对抵消了利率下调的影响；三是居民消费需求逐渐释放，1-5月，山东省社会消费品零售总额增长17.8%，其中，住宿和餐饮业增长19.2%，带动服务业税收收入增长。



周爱宝

天下熙熙，皆为利来；天下攘攘，皆为利往。

7月19日，由本报主办的“泉城论道——2009阳光私募大型论坛”在山东新闻大厦新闻大会堂成功举行。这是齐鲁财金大讲堂今年第六场报告会，会场里人气旺得出奇。在论坛上，主讲嘉宾的理财观点异彩纷呈，青岛赢隆资产管理公司总经理江崇义等几位在中国资本市场上打拼多年的老手，真诚地把投资心得奉献给现场的听众，赢得阵阵掌声。

嘉宾激情四溢，听众如饥似渴，让论坛结束时间一推再推。不知不觉中，“快乐投资”成了本次阳光私募论坛的主

## 赢取财富 珍爱生命

题。俗话说，“你不理财，财不理你”，可并不是所有的人都适合炒股，并不是每个人都有能力在资本市场上冲浪。参加本次论坛的投资者，很多开始意识到自己为何在股市上辛辛苦苦、担惊受怕却赚不到钱。其实，对很多非专业人士来说，借助公募基金、阳光私募去分享股市上涨收益，不失为一种理性的选择。就在阳光私募论坛现场，便有一位投资者告诉笔者，与其吃不好饭、睡不好觉，为股市的涨跌心惊肉跳，还不如交给专业人士去做，让自己快乐地去生活。这真是一种感悟。

一位主讲嘉宾说，如果你真的喜欢自己炒股，那么建议你把握得失看得轻一点，能赚钱就好，赚多赚少都不重要。股市如此，人生、工作也是如此。据报道，7月24日凌晨，省城

舜耕路附近，一辆大货车因车速过快，拐弯时意外撞向学校的围墙，司机被卡死在驾驶室里。一条生命就这样消失了，其背后是一个家庭的灾难。面对这样的灾难，我们可以怨天尤地，但更要怨自己。多跑一趟就能多赚百儿八十元，这一信念支撑着多少大货车司机在路上狂奔。城里人说大货车猛如虎，究竟是什么让这只“猛虎”出笼的呢？罪魁祸首非是人的发财心切。在我们的文化里，古来便有“人为财死，鸟为食亡”的句子，为钱不要命慢慢渗透到很多人的潜意识里。可是，扪心自问，我们不追求生活质量，拿青春和生命作赌注去赚钱，能得到快乐吗？我们的幸福指数高吗？

一位嘉宾讲到，他们公司一向积极承担社会责任，从南方暴风雪到汶川地震，甚至身

边所知道的每一场灾难，都愿意力所能及地做点什么。公司有自己的社会责任，个人何尝不是如此呢？我们辛苦赚取财富的本意，从小处说是养活自己，养活家庭；从大处说是服务社会，服务生命。但是，在追求财富的路上如果失去了对生命的敬畏，等灾难发生后就会发现，对别人生命的不尊重，也意味着对自己生命的不尊重。而如果生命没有了，名利和财富终究是一场空。

当然，财富对每一个人的重要性都不言而喻。既然我们不能脱俗，就应该在赢取财富的时候，更加珍爱生命。

**宝眼看金融**  
Tel: 13505416757 Email: abab669@sina.com  
http://blog.sina.com.cn/u/409496210

### 银行理财新规出台逾两周

## 合规理财产品芳踪难觅

黄兆隆

7月6日，监管层出台银行理财新规，要求商业银行严格遵照规定发售理财产品。但据记者调查发现，新规出台两周以来，部分银行并没有严格执行有关规定，市场上迄今为止仍难觅合规理财产品。业内人士认为，这反映新规目前并未被市场接受。

据普益财富不完全统计，上周29家银行共发行98款理财产品，发行数保持在平均一周百款左右。但记者调查发现，在近三周时间

内，银行发售的合规理财产品难觅踪影。

虽然部分银行已经开始修改理财产品的有关文书，标明与理财产品适合的有关客户群体，但大部分银行暂时仍然没有按照理财新规进行操作。

业内人士表示，各银行对理财产品适合的客户群体区分基本依照各自的标准。研究发现，某银行同一类别、同一风险等级理财产品在客户分类上都有所差别。因此银行理财产品说明书必须标明标示相关客户群体，以便于投资者自我衡量。

此外，在近三周内发行的银行理财产品中，仍然难以见到由其他有托管资格的银行进行资金托管的理财产品，理财产品的资金仍然由银行自行托管。以建行一款产品为例，该产品说明书中在基础资产配置说明栏的首段首句仍然标注是建设银行作为理财产品受托人，并代表该产品投资者集合体投资所募集资金。

此前，银监会曾规定：商业银行发售理财产品，应委托具有证券投资基金托管业务资格的商业银行托管理财资金及其所投资的资产。

西南财大理财与信托研究所研究员张星表示，由于银行理财新规在本月初出台，而重新选择托管银行涉及比较复杂的业务谈判，因此银行可能需要一个时间差来调整相关的业务操作流程。

而也有业内人士表示，不排除因涉及某方面利益，银行现阶段并不愿意投入成本来保证理财产品合规，对于银行来说，目前这一个月既是缓冲期，也可以理解为是拖延时间。实际上，银行理财产品募集资金的使用还是缺乏有效透明的第三方监管程序，自营自管仍是目前市场主流。