

# 东方晨报

2013. 5. 21



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

周一（5月20日），A股高开高走，连续四日上涨，成交额创年内次高。上证综指收报2299.99点，涨0.75%，盘中最高攀至2309.39点，自3月27日以来首次冲上2300点；深证成指收报9307.15点，涨0.66%。创业板涨2.76%，创近26个月新高。两市全天成交2734亿元人民币，较上个交易日放大近两成，为1月15日来最大成交额。

周一（5月20日），截至收盘，恒指报23493.03点，涨410.35点或1.78%，连升三日；国企指数报11186.54点，涨167.06点或1.52%；红筹指数报4463.83点，涨56.54点或1.28%。大市全天共成交约691亿港元，较前一交易日增14%。

#### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1306收盘涨0.70%，报2593.8点。全天成交69.69万手，持仓9.98万手，减仓1535手。现货方面，沪深300指数收盘涨0.68%，报2609.61点。

#### ➤ 货币市场

Wind资讯报道，周一（5月20日）上海银行间同业拆放利率具体情况如下：

证券简称	期限	当天利率(%)	涨跌基点
SHIBOR隔夜	O/N	2.9570	11.31
SHIBOR1周	1W	4.23	64.42
SHIBOR2周	2W	4.22	87.30
SHIBOR1月	1M	4.5170	55
SHIBOR3月	3M	3.8831	0.08
SHIBOR6月	6M	4.10	0
SHIBOR9月	9M	4.26	0
SHIBOR1年	1Y	4.40	0

周一（5月20日），上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数上涨。具体来看，1周品种涨64.42个基点，报4.23%，隔夜品种涨11.31个基点，报2.9570%。

### 二、国际市场

周一（5月20日），全球股市多数走强，美股小幅收跌。欧洲股市表现强劲，收盘点位再创5年新高。当天雅虎收购Tumblr以及其它购并消息成为美国市场关注焦点。

美国方面：美国股市在上周创下新高后小幅下跌，纳指和标普500盘中一度再创新高。截止收盘，道琼斯工业平均指数下跌19.12点，至15335.28点，跌幅为0.12%。纳斯达克综合指数下跌了2.53点，至3496.43点，跌幅为0.07%。标准普尔500指数下跌了1.18点，至1666.29点，跌幅为0.07%。

欧洲方面：得益于德国股市走强和旅游板块在瑞安航空带动下大幅攀升，欧股收盘点位再创5年新高。欧股整体形势风向标斯托克600指数上涨0.34%，收于309.77点。欧洲三大股指悉数上涨，英国富时100指数收盘涨32.57点或0.48%，报6755.63点；法国CAC40

指数收盘涨 21.58 点或 0.54%，报 4022.85 点；德国 DAX 指数收盘涨 57.83 点或 0.69%，报 8455.83 点。

亚太方面：亚太主要股指多数录涨，日股持续走强，日内再度刷新近五年半新高 15381.74 点，韩股受累半岛紧张局势，结束连涨态势。日本东京日经 225 指数收报 15360.81 点，涨 222.69 点或 1.47%，连升两日；韩国综合指数收报 1982.43 点，跌 4.38 点或 0.22%，此前连涨四日；澳大利亚标普 200 指数收报 5209 点，涨 28.23 点或 0.54%，连升两日；新西兰 NZX50 指数收报 4598.66 点，涨 0.82 点或 0.02%；中国台湾加权指数收报 8377.05 点，涨 8.86 点或 0.11%。香港市场，恒指报 23493.03 点，涨 410.35 点或 1.78%。

### ► 大宗商品

黄金：周一（5 月 20 日），纽约商业交易所 (NYMEX) 下属商品交易所 (COMEX) 6 月份交割的黄金期货价格上涨 19.40 美元，报收于每盎司 1384.10 美元，涨幅为 1.4%，扭转此前 7 个交易日的连续跌势。与此同时，银价也从 2010 年以来的最低水平回弹。

原油：周一（5 月 20 日），当日，纽约商业交易所 (NYMEX) 6 月份交割的轻质原油期货价格上涨 69 美分，报收于每盎司 96.71 美元，涨幅为 0.7%，连升四个交易日。主要由于美元汇率下跌，且最近以来表现良好的美国宏观经济数据对油价形成了支撑。在纽约商业交易所的其他能源交易中，6 月份交割的 RBOB 汽油期货价格报收于每加仑 2.91 美元，与上周五收盘相比持平；6 月份交割的取暖用油期货价格上涨 1 美分，报收于每加仑 2.95 美元；6 月份交割的天然气期货价格上涨 4 美分，报收于每百万英国热量单位 4.09 美元。

## 【热点资讯】

### 【城镇化工作会议拟推至 5 月底或 6 月初召开】

《21 世纪经济报道》报道，近日，发改委小城镇中心的一位不愿透露姓名人士表示，全国城镇化工作会议原本定在 3 月左右召开，但因为规划的原因，拟将在 5 月底或 6 月初召开，这次会议之后将发布《城镇化总体规划纲要》。会议一再推迟的主因高层不满去年年底提交的“纲要”草案。

《城镇化总体规划纲要》重修的“草案”重点强调改革，改革的关键通过户籍、土地、财税金融、行政管理等领域的改革，有效的推进城镇化有质量性的发展。以户籍改革为例，《规划》加入要求贯彻放宽中小城市和小城镇落户条件的政策，全面取消小城镇落户限制。《规划》亦要求在城镇化的规划的大框架下，实行差别化、集约化的土地政策，规范征地，尽快出台集体土地征收补偿条例，完善征地补偿办法。

### 【少数机构出现资金缺口 银行间市场推迟收盘】

多位机构交易员 5 月 20 日证实，受资金面短期紧绷程度超预期、部分机构资金出现缺口等因素影响，当日银行间债市出现推迟 20 分钟收盘的罕见情况。原本于 16 时 30 分结束的资金拆借交易，被延长至 16 时 50 分，以保证当日所有商业银行等金融机构后台资金账的平衡。

消息人士表示，至 16 时 30 分，仍有少数机构未能全部拆借到所需资金，在此背景下，央行将正常交易时间顺延 20 分钟。资金利率数据显示，5 月 20 日银行间质押式回购利率出现大幅上扬。

分析人士表示，部分机构对于当前央票重启、5 月末财政存款大量上缴、月末资金面趋紧等因素给资金面带来的冲击明显估计不足，从而造成正常交易时间未能顺利拆借到所需资金的状况，这也显示出一些机构还未完全扭转前期对市场流动性全面宽松的乐观预期。以往银行间货币拆借交易推迟收盘的情况也曾多次出现，但大多发生在诸如春节等重要节假日之前。

### 【监管层或酝酿新一轮地方政府债务“排查风暴”】

据了解，监管层可能正酝酿更大规模、更细化的地方政府债务“排查风暴”，出台更严厉的监管措施，最大程度控制风险。

今年初以来，受实体经济有效需求放缓等多重因素影响，不少商业银行发放地方融资平台贷款动力较强，规模呈现快速增长态势。据统计，3.49 万亿地方融资平台贷款将在未来三年内到期，而 2013 年和 2014 年将迎来还款高峰期。

近期监管层在多个场合表露出对地方融资平台风险的担忧：一方面银行信贷偿还压力没有减轻，另一方面非信贷“隐性”债务大量增加。而目前经济增长速度放缓，特别是在各地对房地产市场进行调控的背景下，地方政府还款能力难以明显改善，且不排除局部地区出现债务危机的可能。

银行业内人士认为，目前商业银行对于地方融资平台贷款是“有保有压”，坚持投向资质优良的平台项目，尤其倾向于投向城镇化建设相关项目。也有部分人士担忧，一些地方融资公司打着城镇化的旗号，因盲目扩大融资而增加信贷风险。

### 【场外市场互联网金融有望成为券商创新热点】

中国证券业协会近日公布一批 2013 年重点课题研究项目，共有 26 家券商及其他机构申报了 44 项研究课题。其中，涉及券商柜台市场、做市商交易机制等实务操作问题受到多家券商的集中关注。分析人士表示，场外市场相关业务对券商行业来说仍是一片蓝海，未来增长潜力巨大。

4 月初，证券业协会发起以“我国多层次资本市场建设”为主题的重点课题招标，研究范围重点包括如下七个方面：一是我国证券公司柜台市场建设与管理研究；二是证券公司柜台市场等私募市场监管研究；三是机构间市场建设与监管研究；四是金融衍生品研究；五是我国多层次资本市场转板机制研究；六是证券公司柜台市场做市商交易机制研究；七是与我国多层次资本市场建设相关的其他选题。

从日前发布的立项名单来看，以券商 OTC 市场为载体的金融衍生品研究，以及证券公司柜台市场做市商交易机制研究两大研究范围受到更多券商机构关注，分别有 8 项与 10 项课题获得立项。

在金融衍生品研究的相关课题中，上海证券、国元证券、华融证券等计划对资产证券化这一券商方兴未艾的创新业务进行拓展研究，其中包括利用券商 OTC 市场开展资产证券化业务、资产证券化分层交易结构设计等。而在金融衍生品设计领域相对领先券商如光大证券等，则拟对衍生品交易中风控及合规管理问题进行研究。

### 【创业板近期连续上涨高管趁机疯狂套现】

近期连续的上涨使得创业板呈现出狂热气氛，不过在这种狂热的背后，并无业绩支撑，创业板企业的趁机套现减持更是如影随形。业内人士警告，在牛市气氛的烘托之下，创业板已进入击鼓传花的阶段。

创业板指近期以来连创新高。Wind 数据显示，截至 5 月 17 日收盘，创业板指今相关公司股票走势掌趣科技长信科技智飞生物碧水源朗源股份年来已累计上涨 43.36%，相比之下，上证综指、深证成指同期分别仅上涨 0.61%、1.42%。而从个股来看，355 只创业板股票中，超过 300 只今年以来整体上涨，掌趣科技、长信科技等十数只个股的涨幅甚至已超过 100%。

不过，创业板这种疯狂的上涨，其背后却看不到业绩支撑所在。Wind 数据显示，2012 年四季度，创业板公司净利润同比下滑 16.49%，今年一季度，则同比下滑 2.37%，盈利仅出现了小幅改善。

Wind 数据还显示，2013 年以来，355 家创业板上市公司中，已有 187 家出现了关键股东(大股东、董监高以及持股比例在 5%以上的股东)的持股变化，其中，整体呈现减持方向的公司达 169 家，占比高达 90.4%。上述 187 家创业板公司今年以来的净减持金额已高达 97.29 亿元。从交易明细来看，上述 187 家公司共涉及股权变动 1045 起，其中，仅来自于高管的就达到 803 起。803 起高管持股变动中，减持方向的达到 707 起，占比高达 88%。707 起高管减持的总金额达 55.76 亿元，而增持的 96 起中，总增持金额仅为 3 亿元。

### 【外交部：习近平 6 月 7 日访美将在加州会晤奥巴马】

新华网报道，5 月 21 日，外交部发言人秦刚宣布，国家主席习近平将于 5 月 31 日至 6 月 6 日对特立尼达和多巴哥、哥斯达黎加、墨西哥三国进行国事访问，并于 6 月 7 日至 8 日在美国加利福尼亚州安纳伯格庄园同奥巴马总统举行会晤。

秦刚表示，中美元首会晤时，双方将就双边关系和共同关心的国际和地区问题广泛深入交换意见，相信这对推动中美关系沿着长期健康稳定的方向发展、促进世界和地区的和平、稳定与繁荣都具有十分重要的意义。美国总统国家安全事务助理多尼隆将于 5 月 26 日至 28 日访华，为此次中美元首会晤做准备。

习近平此次访问是应特立尼达和多巴哥共和国总统卡莫纳、哥斯达黎加共和国总统钦奇利亚、墨西哥合众国总统培尼亚、美利坚合众国总统奥巴马邀请。

### 【股票市场评论】

昨日大盘微幅高开，早盘地产、TMT 板块纷纷走强带动大盘震荡上行，但在医药、水泥、煤炭等板块疲弱拖累下，盘中上攻至 2290 点附近后出现回落；上午临近收盘，金融板块大幅上扬带动大盘强势上行突破 2300 点整数关口；午后地产、金融板块出现明显回落，大盘受此拖累出现震荡回落，最终收出小阳线，成交量较前日明显放大。

盘面上看，两市板块个股普涨，共 40 只个股涨停，市场整体呈单边上扬走势，中小盘成长股仍是做多主力；3D 打印、环保、传媒、互联网等概念板块再次联手大涨带动创业板指数再创新高，激发了市场做多热情；医药板块在广东药品交易规则利空打压下出现大幅下跌，成为市场杀跌主力；另外，地产板块午后受房产税扩容消息影响出现大幅回调，对指数形成明显拖累。技术上看，大盘日线四连阳，量能逐步放大，且成功突破 60 日线及 3.28 缺口压力，三浪反弹已确立，后市有望延续强势反弹格局。

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

## 东方基金声明

本资料所有内容均来自公开信息，不构成任何投资建议或承诺。本材料并非基金宣传推介资料，亦不构成任何法律文件。有关数据仅供参考，本公司不对其中的任何错漏和疏忽承担法律责任。本公司承诺以诚实信用，勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金过往业绩不代表其未来表现，基金管理人管理的其他基金业绩不构成新基金业绩表现的保证。投资人购买东方基金管理有限责任公司旗下的产品时，应认真阅读相关法律文件。本材料的版权归东方基金管理有限责任公司所有，未经我公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。