

东方晨报

2013. 6. 13



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

上周五（6月7日），A股市场单边下挫，上证综指逼近2200点，连续七日走低，终结五周连涨，对5月份宏观经济数据的担忧以及资金面紧张，打击市场震荡下行。上证综指收报2210.90点，跌1.39%，当周跌3.90%；深证成指收报8763.61点，跌2.64%，当周跌5.34%。两市全天成交1695亿元人民币，较上个交易日略有放大。

周二（6月11日），因忧虑A股新股重启，又受日股急跌拖累，市场弥漫恐慌情绪。恒指低开低走，日内一度触及逾半年新低21307.99点；地产股领跌大市。截至收盘，恒指报21354.66点，跌260.43点或1.20%；国企指数报9959.74点，跌167.23点或1.65%；红筹指数报4130.23点，跌62.20点或1.48%。大市全天共成交约582亿港元，较前一交易日增17%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1306收盘跌2.31%，报2476.4点。全天成交60.40万手，持仓7.92万手，减仓8496手。主力合约当周跌4.84%。现货方面，沪深300指数收盘跌43.69点或1.73%，报2484.16点，当周跌4.69%。

➤ 货币市场

Wind资讯报道，周五（6月7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	8.2940	231.20
SHIBOR1周	1W	6.6570	152
SHIBOR2周	2W	7.74	249.80
SHIBOR1月	1M	6.3415	125.15
SHIBOR3月	3M	4.5740	68.02
SHIBOR6月	6M	4.10	0
SHIBOR9月	9M	4.26	0
SHIBOR1年	1Y	4.40	0

周五（6月7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152个基点，报6.6570%，隔夜品种涨231.2个基点，报8.2940%。

二、国际市场

周三（6月12日），全球主要股指多数下挫，道指今年首次连续第三个交易日下滑并跌破15000点整数关口，标普500指数同样三连阴。投资者担心美国经济增长前景及美联储可能缩减购债计划规模。

美国方面：美国三大股指集体收低。截至收盘，纳斯达克综合指数跌36.52点或1.06%，报3400.43点；道琼斯工业指数跌126.79点或0.84%，报14995.23点；标普500指数跌13.61点或0.84%，报1612.52点。

欧洲方面：截至收盘，欧股风向标泛欧斯托克600指数下跌1.06点或0.36%，收报290.68点；德国DAX指数跌79.19点或0.96%，报8143.27点；英国富时100指数跌40.63点或0.64%，报6299.45点；法国CAC40指数跌16.86点或0.44%，报3793.7点。此外，西班牙IBEX35指数报8123.80点，涨34.50点或0.43%；意大利MIB指数报16024.03点，跌262.57点或

1.61%；希腊 ASE 综指报 867.08 点，跌 28.78 点或 3.21%。

亚太方面：亚太主要股指收盘悉数下跌，日经指数延续前一日跌势，盘中一度低见 12994.08 点，午后该指数跌幅明显收窄，最终收跌 0.21%。日本央行此前未出台新措施抑制债市波动，令市场感到失望。中国台湾市场当日因端午节假期休市。日本东京日经 225 指数收报 13289.32 点 跌 28.3 点或 0.21%。韩国综合指数收报 1909.91 点，跌 10.77 点或 0.56%。澳大利亚股市小幅收跌，澳大利亚标普 200 指数收报 4724.5 点，跌 32.56 点或 0.68%；新西兰 NZX50 指数收报 4442.13 点，跌 0.48%。香港市场，恒指报 21354.66 点，跌 260.43 点或 1.20%。

► 大宗商品

黄金：周三（6 月 12 日），纽约黄金期货价格收盘上涨 1%报每盎司 1392 美元。交易商仍在继续权衡考量美联储将从何时开始削减“量化宽松”计划的规模。当日，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 15 美元，报收于每盎司 1392 美元，涨幅为 1%。盘中曾触及每盎司 1372.20 美元的即日低点。伦敦黄金下午定盘价为 1382.75 美元/盎司，较前一交易日下午定盘价上涨 8.5 美元/盎司。在纽约市场的其他金属交易中，7 月份交割的期银价格上涨 15 美分，报收于每盎司 21.80 美元；7 月份交割的期铜价格上涨 4 美分，报收于每磅 3.23 美元。

原油：周三（6 月 12 日），纽约原油期货价格收盘上涨 0.5%报每桶 95.88 美元，美国能源部发布的报告显示，上周美国原油库存出人意料有所增长。当日，纽约商业交易所 (NYMEX) 7 月份交割的轻质原油期货价格上涨 50 美分，报收于每桶 95.88 美元，涨幅为 0.5%。伦敦 ICE 欧洲期货交易所 7 月份交割的北海布伦特原油期货价格最新上涨 57 美分，至每桶 103.53 美元，涨幅为 0.6%。按此计算，北海布伦特原油期货与纽约轻质原油期货之间的差价每桶 7.65 美元，这一差价在 2011 年 10 月 14 日触及每桶 27.88 美元的历史最高水平。

【热点资讯】

【央行：5 月新增贷款 6674 亿元 M2 同比增 15.8%】

中国央行 6 月 9 日发布 2013 年 5 月金融统计数据报告，当月末广义货币增长 15.8%，狭义货币增长 11.3%；当月人民币贷款增加 6674 亿元，外币贷款增加 58 亿美元；当月人民币存款增加 1.48 万亿元，外币存款减少 23 亿美元；当月银行间市场同业拆借月加权平均利率 2.92%，质押式债券回购月加权平均利率 3.01%；当月跨境贸易人民币结算业务发生 3643 亿元，直接投资人民币结算业务发生 250 亿元。

【神舟十号进入预定轨道发射圆满成功】

6 月 11 日 17 时 38 分，神舟十号飞船在酒泉卫星发射中心发射升空。不久之后，神舟十号实现船箭分离，飞船进入预定轨道，太阳帆板展开，飞船工况正常，航天员感觉良好。载人航天工程总指挥张又侠宣布，神舟十号发射圆满成功。

【证监会就推进新股发行体制改革征求意见】

证监会 6 月 7 日就新一轮新股发行体制改革公开征求意见，6 月 21 日前截止。新一轮新股发行体制改革包括五大方向，部分重点改革措施包括：申报即预披露、发行前可发债、

引入主承销商自主配售机制、发审会前启动对相关中介机构底稿的抽查工作。具体包含以下几点：

1、证监会7日就推进新股发行改革有关意见公开征求意见，拟IPO企业招股书预披露时间进一步提前，实行“受理即披露”，同时发行人及中介机构从披露之日起就须对申报材料的真实、准确、完整负责；规定发行人在招股说明书预披露后，发行人申请材料财务数据不得随意更改。

2、拟进一步提高新股发行定价市场化程度；

3、新股发行网下配售将优先满足社保、公募基金等机构投资者的要求；

4、已被证监会受理的IPO在审企业，可以申请先行发行公司债。

新股发行体制改革方案征求意见结束后，监管部门根据征求意见情况进行修订并正式发布。方案正式发布后，在审企业已完成审核进程，并且符合新的发行改革方案内容要求的，就具备了给予核准批文的条件。

【证监会紧急辟谣否认沪指超2500点则重启IPO】

6月10日，有消息称张育军在接受券商询问时称IPO若重启需满足两个条件，一是上证综指稳定在2500点以上，二是完成新一轮新股发行改革。对此，证监会紧急出面辟谣，表示媒体报道的涉及张育军的内容为道听途说，虚假不实。

6月7日，证监会召开发布会表示，将就新股发行体制改革征求意见。新股发行体制改革方案征求意见到6月21日结束。

【四大行开始融出资金同业拆借隔夜利率回落逾200个基点】

6月9日，中国银行间市场同业拆借隔夜品种加权平均利率回落逾200个基点，至7.4834%。有交易员称，当日资金面紧张格局有所缓解，四大国有银行向银行间市场融出资金。

当日，银行间质押式回购隔夜品种加权平均利率为6.5128%，较上一交易日下跌329.42个基点；7天期品种加权平均利率为5.9699%，较上一交易日下跌187.40个基点；14天期品种加权平均利率为7.0674%，较上一交易日下跌156.60个基点。

银行间同业拆借利率方面，隔夜品种加权平均利率为7.4834%，较上一交易日下跌221.03个基点；7天期品种加权平均利率为6.4763%，较上一交易日下跌119.20个基点；14天期品种加权平均利率为7.6524%，较上一交易日下跌64.95个基点。

6月8日，中国银行间市场同业拆借隔夜品种加权平均利率升121.69个基点，至9.6937%，当周六个交易日累计上涨515.37个基点。

【IPO“撤单潮”套住PE近百亿】

据清科研究中心最新统计，在2013年IPO终止审查的268家企业中，有VC/PE机构支持的企业达109家，占比40.7%。这些企业共涉及VC/PE机构139家，总投资金额超过84.48亿元。由于被投资企业IPO终止审查，VC/PE近百亿投资无法通过境内IPO渠道退出。

对于投资时间较早且有迫切退出需求的VC/PE机构，清科认为，PE机构可以寻找上市公司或产业投资者收购被投资企业，或通过PE二级市场转让基金份额、同一机构新基金接手，抑或是要求被投企业管理层或股东回购的方式来解决退出需求。

根据证监会公布的最新数据，截至5月31日，2013年终止审查企业已达268家。其中，深圳创业板134家，占比50.0%；深圳中小板和上海证券交易所分别有97家、37家企业终

止审查，占比分别为 36.2%和 13.8%。

截至 5 月 31 日，IPO 在审企业尚余 666 家，较财务核查前已淘汰近三分之一。其中深圳中小板、深圳创业板和上海证券交易所分别为 284 家、226 家和 156 家。在 666 家在审企业中，有 VC/PE 机构支持的企业为 273 家，占比 41.0%，涉及 VC/PE 机构 311 家，投资金额至少 270.61 亿元。

【罗杰斯：做空中国为时尚早中国情况很复杂】

国际著名投资家罗杰斯 6 月 4 日在上海表示，他知道一些人在做空中国，可是他们对中国并没有足够了解，没有意识到中国情况的复杂，现在做空中国，为时尚早。“中国要崩溃”这样一个论调，已经喊了几年了，可是崩溃至今还没有看到。

罗杰斯称，在未来的某个时点，中国经济的确可能会出现过热等问题，会有挫折，但这些只是暂时现象。中国不会长期低迷下去，而是会很快重新崛起。

对于中国“泡沫”问题，国际著名投资家罗杰斯 6 月 4 日在上海指出，在经济发展中，泡沫很常见，几乎每个国家都曾经出现过泡沫。但在目前的中国，并未看到任何真正的泡沫。中国唯一可能有的泡沫，是在中国东部沿海城市的房地产市场。而且政府也提出要抑制房价过快上涨，希望他们能够成功。

【两部委联合发布保险机构销售证券投资基金管理暂行规定】

6 月 7 日，中国证监会召开新闻发布会，与中国保监会联合发布《保险机构销售证券投资基金管理暂行规定》（简称《暂行规定》）。

证监会新闻发言人表示，《暂行规定》的发布，是证监会与保监会进行监管协作的重要成果，不仅体现了证监会一贯重视拓宽基金销售渠道，鼓励更多类型机构参与基金销售业务的思路，也充分展示了保监会持续推进保险业服务能力建设，提升行业综合服务水平的努力，是一个双赢的结果。《暂行规定》明确了保险机构参与基金销售业务的具体监管要求，以及两会的监管职责和分工，有利于规范保险机构的基金销售活动，以满足投资人日益多样化的金融需求。

2012 年末以来，证监会和保监会分别就《暂行规定》向社会和保险行业公开征求了意见，共收到 156 家机构和 3 名个人的近 400 条反馈意见。经认真研究，两会对建议调整保险机构基金销售业务准入条件、加强保险机构基金销售结算资金管理、调整保险机构基金销售人员资格条件、强化保险机构基金销售人员行为规范等意见予以吸收，相应修改、完善了《暂行规定》。

新闻发言人表示，《暂行规定》的颁布，标志着中国证监会与中国保监会两会之间的监管协作进入了一个新阶段，两会的工作重点将从业务规则的制定转向保险机构基金销售活动的日常行为监管，两会及派出机构将密切配合，定期沟通和交流保险机构基金销售业务监管信息，共同保障保险机构基金销售活动的规范有序，保护基金投资人的合法权益。

【发改委研究提高劳动报酬方案部分或 1 年内公布】

目前，制定合理提高劳动报酬的配套方案，已经被作为落实收入分配制度改革的一项重要工作，同时也已纳入 2013 年深化经济体制改革的重点工作范围。发改委已经召集相关专家进行前期讨论，重点讨论的内容是在未来 2 到 3 年内，提高劳动报酬的具体规划。

在中共十八大报告中明确提出国民收入倍增计划超过半年之后，国家发展和改革委员会已经牵头组织相关部门，制定出台合理提高劳动报酬的配套方案以及实施细则。参与此项工

作的部门除发改委之外，还包括人力资源和社会保障部、全国总工会等。

5月18日，国务院批转《关于2013年深化经济体制改革重点工作的意见》提出，深化收入分配制度改革，贯彻落实深化收入分配制度改革的若干意见，制定出台合理提高劳动报酬、加强国有企业收入分配调控、整顿和规范收入分配秩序等重点配套方案和实施细则。

【股票市场评论】

6月7日大盘平开，早盘在券商、电子、信息服务等板块反弹带动下小幅上扬，但在60日线压力下，大盘不久出现连续震荡回落，午盘收于低位。午后，券商、地产等权重板块快速杀跌，大盘继续下行，盘中一度临近2200点关口，最终收出中阴线，成交量较前日略放大。

盘面上看，两市板块全线下挫，共6只个股涨停，5只个股跌停，市场再现单边下跌走势，热点仍极为匮乏；智能卡、锂电池、苹果等少数概念板块走强，成为市场少有的亮点，带动创业板指数小幅反弹；券商板块则在宏源证券高管被调查传闻打压下出现大幅下跌，对市场造成较大不利影响。技术上看，大盘跌破60日均线并接近年线，周K线形成断头铡走势，周均线全部失守，市场中线趋势看淡，后市若跌破2200点后可能会出现技术性反抽，但在2265点至2280套牢盘压力下，市场短线反弹后仍有杀跌风险。总体看，目前中小盘概念股处于调整压力释放阶段，而蓝筹股在经济面不佳背景下也难以转强，市场中期反弹趋势有被打破风险，虽然政策面一直向好，但年中市场资金面偏紧，且年中经济数据也存在较大不确定性，因此短期市场仍有继续寻底风险。

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。