

东方晨报

2013. 6. 14



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周四（6月13日），端午节后首个交易日，受多重利空因素打压，A股跳空低开低走，年线毫无阻挡，上证综指创下半年新低，且连续八日收跌。上证综指收报 2148.36 点，跌 2.83%，为 3 月 4 日以来最大日跌幅；盘中下探 2126.22 点，为 2012 年 12 月 24 日以来最低。深证成指收报 8432.43 点，跌 3.78%。两市全天成交 1600 亿元人民币，较上个交易日略有缩减。创业板指走势相对较强，跌幅仅为 0.08%。

周四（6月13日），截止收盘，恒生指数跌 467.62 点，报 20887.04 点，跌幅为 2.19%；国企指数跌 271.4 点，报 9688.30 点，跌幅为 2.73%；红筹指数跌 114.31 点，报 4015.92 点，跌幅为 2.77%。恒指全天成交额达 877.41 亿港元，较上日放大五成，资金流出拖累中资股。

➤ 股指期货

沪深 300 股指期货主力合约 IF1306 收盘跌 3.8%，报 2383.6 点。全天成交 57.0 万手，持仓 7.29 万手，减仓 6286 手。现货方面，沪深 300 指数收盘跌 3.39%，报 2399.94 点。

➤ 货币市场

Wind资讯报道，周四（6月13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	6.6910	-79.90
SHIBOR1周	1W	6.08	-53.20
SHIBOR2周	2W	7.0130	-93.70
SHIBOR1月	1M	6.9620	15.10
SHIBOR3月	3M	5.2050	6
SHIBOR6月	6M	4.10	0
SHIBOR9月	9M	4.26	0
SHIBOR1年	1Y	4.40	0

周四（6月13日），上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数下跌。具体来看，1 周品种跌 53.2 个基点，报 6.08%，隔夜品种跌 79.9 个基点，报 6.6910%。

二、国际市场

周四（6月13日），全球主要股指涨跌互现，欧美主要股指多数上扬，美国三大股指均升逾 1%，亚太主要股指全线走软。美国 5 月零售销售增幅大大高于预期，而上周的失业金初请人数也大幅减少，这显示美国经济数据状况在此前的不理想或只是暂时状况，总体前景仍然向好。利好的美国经济数据提振了市场，帮助克服了日本股市重挫的利空影响。

美国方面：美国三大股指集体收高，道指与标普 500 指数均结束了此前三连阴之势。截至收盘，纳斯达克综合指数涨 44.94 点或 1.32%，报 3445.37 点；道琼斯工业指数涨 180.85 点或 1.21%，报 15176.08 点；标普 500 指数涨 23.84 点或 1.48%，报 1636.36 点。

欧洲方面：截至收盘，欧股风向标泛欧斯托克 600 指数下跌 0.17 点或 0.06%，收报 290.51 点；德国 DAX 指数跌 47.88 点或 0.59%，报 8095.39 点；英国富时 100 指数涨 5.18 点或 0.08%，报 6304.63 点；法国 CAC40 指数涨 4.28 点或 0.11%，报 3797.98 点。此外，西班牙 IBEX 35

指数报 8071.70 点, 跌 52.10 点或 0.64%; 意大利 MIB 指数报 16116.34 点, 涨 92.31 点或 0.58%; 希腊 ASE 综指报 896.68 点, 涨 29.60 点或 3.41%。

亚太方面: 亚太主要股指收盘全线走软, 受日元大涨及日本加码宽松的预期落空拖累, 日经指数午盘重挫逾 6%。此外, 韩国股市跌逾 1%; 中国台湾股市跌逾 2%。日本东京日经 225 指数收报 12445.38 点, 跌 6.35%, 盘中最低探至 12415.85 点, 创 4 月 5 日以来新低。韩国综合指数收报 1882.73 点, 跌 1.42%。韩国 5 月季调后失业率为 3.2%, 为 2 月以来首次上升, 且为 3 月以来最高。韩国央行当日维持利率在 2.50% 不变, 与市场预期相符。澳大利亚标普 200 指数报 4724.45 点, 跌 0.69%。新西兰 NZX50 指数报 4441.12 点, 跌 0.48%。新西兰联储当日宣布将基准利率水平维持在 2.50% 不变, 此举与此前各界预期一致。中国台湾加权指数报 7951.66 点, 跌 2.03%。香港市场, 恒生指数跌 467.62 点 报 20887.04 点, 跌幅为 2.19%。

► 大宗商品

黄金: 周四(6 月 13 日), 纽约黄金期货价格收盘下跌 1% 报每盎司 1377.80 美元。金价在早盘交易中因日本股市大跌而承压, 整体市场上的投资者风险偏好情绪也因此而受到抑制。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下跌 14.20 美元, 报收于每盎司 1377.80 美元, 跌幅为 1%。当日, 伦敦黄金下午定盘价为 1385 美元/盎司, 较前一交易日下午定盘价上涨 2.25 美元/盎司。

原油: 周四(6 月 13 日), 纽约原油期货价格收盘上涨 0.8% 报每桶 96.69 美元, 主要由于美国零售数据和上周的初次申请失业救济金人数报告均好于预期。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 81 美分, 报收于每桶 96.69 美元, 涨幅为 0.8%。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为每桶 7.56 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】

【新股发行节奏将由市场控制融资需求料逐步释放】

业内预期, 《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见(征求意见稿)》正式实施后, 已过会未拿批文的 80 家企业将成为首批恢复发行的企业。由于改革后发行批文有效期延长, 同时发行节奏由市场控制, 预计 IPO 开闸后, 融资需求将逐步释放。

根据排队企业情况表, 这 83 家已经通过发审会的企业中, 拟在主板上市的有 10 家, 拟在中小板上市的有 30 家, 拟在创业板上市的有 43 家。这 83 家企业绝大部分已完成 IPO 财务专项检查第一批抽查工作, 只有中邮速递、中航文化等少数几家企业进入第二批抽查名单。

据资深专家测算, 按照已公布筹资额, 已过会企业累计融资约在 600 亿元, 若从 8 月份恢复正常审核估算, 预计年内新上会企业 160 家左右, 融资规模在 1000 亿元以内, 由此全市场年内 IPO 融资规模可能在 1500 亿元, 在市场承受范围内。

【上海拟试行人民币资本项目下开放方案最早 7 月获批】

上海计划在浦东自由贸易区试行人民币资本项目下开放, 相关方案已报国务院审批, 最早将于 7 月正式获批。

如果试点方案获得批准, 未来浦东自贸区的企业法人将可在自贸区内完成人民币自由兑换。

【社保基金开户数井喷入市抄底迹象明显】

从今年以来的开户数和一季报来看，一向以审慎稳健著称的社保基金，入市抄底迹象明显。英大证券研究所所长李大霄认为，目前引入社保基金等长期资金入市可谓恰逢其时，这一方面在于 A 股估值尤其是蓝筹股估值相对全球都属偏低，另一方面引社保基金等长期资金入市有利于稳定 IPO 市场化改革过程中所引起的恐慌情绪。

据中登公司最新披露的月报显示，4 月份，社保基金在沪深两市分别开立 2 个 A 股账户，当月开户总数为 4 个。而今年 1 月份社保基金新开 30 个 A 股账户，创出 2008 年以来社保基金月度开户数最高纪录，使得今年以来社保基金在 A 股所开账户总数达到了 34 个。

【业内预计资金紧张局面在 6 月仍难见好转】

5 月下旬以来，资金面持续紧张，令人忧虑的是，资金紧张的局面在整个 6 月难以见到好转的迹象。华泰证券预计 6 月和下半年资金面难现宽松。东北证券认为，对于当前的市场，资金量不是问题，流动性偏中性对经济复苏也不是关键，重在金改促资金流向实体经济。

从导致资金面仍将紧张的因素看，一方面是缴税因素，各地 6 月的增值税、消费税、企业所得税月度申报日期一般为 6 月 18 日-20 日，此后将很快进入季末；另一方面是如果下半年利率市场化改革推进，利率浮动空间扩大，央行公开市场操作将有所顾忌。

【今年以来我国非公募基金规模持续增长】

根据基金业协会最新公布的基金市场数据，今年以来非公开募集资产规模连续 5 个月出现环比增长。截至 5 月底，非公开募集资产规模占基金公司的总资产规模比例为 24%，较去年底增长了约 3 个百分点。

截至 2013 年 5 月底，我国境内共有基金管理公司 81 家，其中合资公司 45 家，内资公司 36 家。81 家基金公司管理资产合计 39757.58 亿元，其中管理的公募基金规模为 30037.20 亿元，非公开募集资产规模 9720.38 亿元。

【哈继铭：中国今后 7 年平均增速可能低于 6%】

高盛投资管理部中国区副主席暨首席投资策略师哈继铭 6 月 13 日表示，中国投资占 GDP 比重过高不可持续，在调整投资比重至合理水平的情况下，中国经济增速将“辞 8 迎 6”，预计在今后 7 年中平均增速将降至 6% 以下。

哈继铭称，去年中国名义投资占 GDP 的比重为 48.3%，创历史新高。投资比重在当前周期中已持续扩张 12 年，其间未出现任何实质性的调整。中国已错失了在 2008 年前调整的机会，如今调整可能随时将至。

哈继铭及其团队假设 2013 至 2020 年间实际投资占 GDP 的比重将从 2012 年的 46.7% 逐步下降至 2020 年的 40%，消费和净出口对经济增长贡献率分别为最近几年平均水平的 4% 和 0，且 2013 年 GDP 增速将达到官方目标 7.5%，结果显示 2014 年 GDP 增速将逐步放缓至 6.8%，2020 年降至 4.5%，期内平均增长率为 5.7%，将低于中共十八大设立的 2010 至 2020 年 GDP 翻番目标所需的 6.8% 增速。

经过敏感性分析，即假设投资占 GDP 比重仅在 4 年内便下降至 40% 的话，2017 年 GDP 增速将放缓至 3.6%；若 2020 年投资占 GDP 比重降至 35%，那么 2014 年 GDP 增速将放缓至 5.6%，2020 年降至 3.4%，期内平均增速仅为 4.4%。

【神十与天宫一号成功实现自动交会对接】

北京时间6月13日13时18分，神舟十号飞船与天宫一号目标飞行器成功实现自动交会对接。这是天宫一号自2011年9月发射入轨以来，第5次与神舟飞船成功实现交会对接。

【股票市场评论】

受5月经济数据不及预期、资金面紧张等多重利空影响下，昨日大盘跳空低开低走；午后受创业板个股企稳带动，大盘虽有反弹但力度有限，最终以长下影的中阴线收盘，成交量未明显放大。

IPO重启、流动性趋紧、对未来经济通缩的担忧，导致权重周期股领跌，大盘快速下跌至日线级别上一中枢的上沿区域。而创业板个股经过盘中的大幅调整，再次在科技股的带领下收复跳空缺口，板内4只涨停、3只跌停，个股分化明显，显示成长股仍受市场存量资金追捧。后市我们认为，大盘经过快速下跌，不排除短期出现反抽的可能，但受基本面制约大盘可能将维持在2140-2000的中枢区间内震荡整理。

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。