

# 东方晨报

2013. 7. 15



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

上周五截至收盘，上证综指跌 33.5 点或 1.62%，报 2039.49 点；深证成指跌 171.93 点或 2.1%，报 8012.84 点；两市成交金额为 2137 亿元人民币，上日为 2502 亿元人民币。中小板指跌 0.6%；创业板指上涨 1.44%。

上周五（7月12日），香港恒指从一个月高位回落，受 A 股跳水拖累，午后恒指加速下探，蓝筹股普遍收低，中资金融、能源股表现疲弱。截至收盘，恒指报 21277.28 点，下跌 160.2 点或 0.75%，终结三日连涨，恒指当周累升 2.03%。国企指数报 9433.66 点，跌 117.9 点或 1.23%，当周累升 2.44%；红筹指数报 4102.67 点，跌 4.57 点或 0.11%，当周累升 3.76%。大市全天共成交约 572 亿港元，较前一交易日减少 159 亿港元。

#### ➤ 股指期货

沪深 300 股指期货主力合约 IF1307 收盘跌 40.2 点或 1.73%，报 2277 点。全天成交 77.61 万手，持仓 4.27 万手，减仓 8713 手。当周，主力合约上涨 4.65%。现货方面，沪深 300 指数收盘跌 51.32 点或 2.21%，报 2275.37 点，当周则上涨 2.18%。

#### ➤ 货币市场

香港万得通讯社报道，周五（7月12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	3.30	-5.47
SHIBOR1周	1W	3.80	-1
SHIBOR2周	2W	3.9280	2.20
SHIBOR1月	1M	4.1280	-22.30
SHIBOR3月	3M	4.6910	-0.45
SHIBOR6月	6M	4.2189	-0.10
SHIBOR9月	9M	4.2704	-0.01
SHIBOR1年	1Y	4.40	0

周五（7月15日），上海银行间同业拆放利率（Shibor）涨跌互现。具体来看，2 周品种涨 2.2 个基点，报 3.9280%；隔夜品种跌 5.47 个基点，报 3.3%；1 个月品种跌 22.3 个基点，报 4.1280%。

### 二、国际市场

#### ➤ 股票市场

上周全球主要股指多数上涨，美股和亚太股指全线上涨，欧股涨跌互现。其中，德国股指涨 5.21%，纳指涨 3.47%，刷新历史最高收盘价，日经指数连续四周录升，希腊股指跌 4.37%。

美国方面：上周美国三大股市全线上涨，纳指涨 3.47%，道指和标普 500 指数涨逾 2%。截至收盘，纳斯达克综合指数涨 21.78 点或 0.61%，报 3600.08 点，周涨 3.47%；道琼斯工业指数涨 3.38 点或 0.02%，报 15464.4 点，周涨 2.17%；标普 500 指数涨 5.17 点或 0.31%，报 1680.19 点，周涨 2.96%。

欧洲方面：上周欧洲主要股指涨跌互现，德国股指涨 5.21%，希腊股指跌 4.37%。截至

收盘，欧股风向标泛欧斯托克 600 指数跌 0.1%，收报 296.2 点，周涨 2.74%。德国 DAX 指数涨 53.97 点或 0.66%，报 8212.77 点，周涨 5.21%。英国富时 100 指数涨 1.53 点或 0.02%，报 6544.94 点，周涨 2.66%。法国 CAC40 指数跌 13.89 点或 0.36%，报 3855.09 点，周涨 2.7%。此外，西班牙 IBEX 35 指数报 7844.7 点，跌 186 点或 2.32%，周跌 0.3%。意大利指数报 16463.75 点，跌 227.37 点或 1.36%，周跌 0.41%。希腊 ASE 通用指数报 804.19 点，跌 7.32 点或 0.9%，周跌 4.37%。

亚太方面：上周亚太主要股指集体上涨，日经股指连升四周。日本东京日经 225 指数上涨 39.63 点或 0.27%，收报 14506.25 点，周涨 1.37%。韩国综合指数下跌 4.09 点或 0.22%，收报 1869.98 点，周涨 2%。澳大利亚标普 200 指数上涨 8.20 点或 0.17%，收报 4973.90 点，周涨 2.73%。新西兰 NZ50 指数上涨 8.28 点或 0.18%，收报 4568.33 点，周涨 1.75%。中国台湾加权指数上涨 40.95 点或 0.5%，收报 8220.49 点，周涨 2.73%。香港市场，恒指报 21277.28 点，下跌 160.2 点或 0.75%，终结三日连涨，恒指当周累升 2.03%。

### ► 大宗商品

黄金：上周五（7 月 12 日），纽约黄金期货价格收盘下跌 0.2% 收于 1277.6 美元/盎司，主要由于 7 月份美国消费者信心指数降至 83.9。上周纽约期金上涨 5.35%，因美联储主席伯南克表示尽管失业率降至 6.5%，也不会急于升息。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 2.3 美元，报收于每盎司 1277.6 美元，涨幅为 0.2%，周涨 5.35%。

原油：上周五（7 月 12 日），纽约商业交易所（NYMEX）8 月份交割的轻质原油期货价格上涨 1.04 美元，报收于每桶 105.95 美元，涨幅为 0.99%，周涨 2.64%，主要由于早先美联储主席伯南克表示即使未来失业率降至 6.5% 这一目标位，也不会立即加息。伦敦 ICE 欧洲期货交易所 8 月份交割的北海布伦特原油期货价格上涨 1.08 美元，报收于每桶 108.81 美元，涨幅为 1%，周涨 6.5%。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仍为每桶 2.86 美元。

## 【热点资讯】

### 【央行：6 月 M2 增速放缓符合稳健货币政策】

7 月 14 日，央行公布有关部门负责人就当前货币信贷形势发表的观点指出，6 月末，广义货币 M2 同比增长 14%，较上月末下降 1.8 个百分点，但仍分别高于上年末和上年同期 0.2 个和 0.4 个百分点，处在较高水平。6 月 M2 增速放缓符合宏观调控的预期和稳健货币政策的要求，也更趋近于年初确定的 13% 的预期增长目标。下一阶段，人民银行将继续实施稳健的货币政策，综合运用数量、价格等多种货币政策工具，完善宏观审慎政策框架，调节好银行体系流动性，引导货币信贷和社会融资总量平稳适度增长。

央行有关部门负责人表示，总体上看，我国银行体系流动性是充裕的，6 月末金融机构超额准备金率为 2.1%，超额准备金余额达到 2 万亿元，而通常保持在 1 万亿元左右就比较充足。6 月份货币市场利率的波动是一种短期现象，不会直接影响实体经济。货币市场利率的适度变化有利于发挥价格杠杆的作用，促进金融机构审慎稳健经营，优化金融资源配置，引导金融机构更有力地支持经济结构调整与转型升级。

### 【中央政府出台政策利好 2015 年信息消费有望超 3 万亿】

7 月 12 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，研究部署促进信息消费，拉动国内有效需求，推动经济转型升级。根据政策目标，“十二五”后三年我国信息消费规模年均增长 20% 以上。权威部门测算，到 2015 年我国信息消费规模将超过 3.2 万亿元，成为我国信息产业发展和信息消费的重大利好。其中，基于互联网的新型信息消费规模将达 2.4 万亿元，年均增长 30% 以上。

据测算，到 2015 年，基于电子商务、云计算等信息平台的消费快速增长，网络零售有望带动新增消费 1.2 万亿元。电子商务交易额将超 18 万亿元，网络零售交易额将突破 3 万亿元。

### 【证监会初定券商和公募基金参与国债期货门槛】

7 月 12 日，证监会公布券商和公募基金参与国债期货交易的征求意见稿，明确券商和公募基金参与股指期货的拟准入门槛。其中，国债期货推出初期，严格控制证券公司参与规模，同时明确货币市场基金和短期理财债券型基金不得参与国债期货。

《证券公司参与股指期货、国债期货交易指引》征求意见稿显示，放开了券商专项和定向等资产管理业务参与金融期货衍生品的限制。此外，拟以国债期货合约价值的 5% 计算券商国债期货投资规模，并将国债期货投资规模纳入“证券公司自营权益类证券及证券衍生品的合计额不得超过净资本的 100%”进行规模控制。

《公开募集证券投资基金参与国债期货交易指引》征求意见稿显示，明确了股票基金、混合基金、债券基金及保本基金可以参与国债期货交易，短期理财债券型基金、货币市场基金不得参与国债期货交易。严格控制公募基金对国债期货的持仓规模，要求基金持有的买入国债期货合约价值不得超过基金资产净值的 15%，基金持有的卖出期货合约价值不得超过基金持有的债券总市值的 30%。基金持有的买入期货合约价值与有价证券市值之和不得超过基金资产净值的 95%（普通开放式基金）或 100%（ETF 基金、完全被动的指数基金和封闭式基金）。

### 【IPO 或于 7 月 30 日前后重启目前批量发行已确定】

近日，某大型券商人士透露，约 40 家创业板公司在 IPO 重启后率先批量发行的概率比较大，推测 7 月 30 日前后，IPO 或将开闸。另据接近交易所的相关人士透露，目前批量发行已经确定，首发将有 20 家创业板企业上市，此后将再发行 20 家创业板企业。

消息人士还透露，截至目前，已有部分创业板 IPO 项目于上周封卷，部分企业已被通知准备领批文，预计两周左右能拿到发行批文。但目前该消息还未得到监管层的证实。

### 【股票市场评论】

上周前二个交易日大盘如期结束反弹，在市场一片悲观之中，受总理在地方表态“经济增长下限、物价上限”的影响，两市在周期权重的带领下放量大幅反弹后，周五受获利盘打压周期权重大盘有所回调，而创业板指数盘中再创本轮新高，最终上周两市呈企稳反弹、宽幅震荡走势。

技术上看，大盘周线级别 MACD 上周绿柱面积略有缩小，KDJ、RSI 呈底部企稳型态，但从总体趋势上看还未见衰竭迹象；日线级别，上周放量反弹使 MACD 红柱明显放大且黄白线底部向上交叉，以上两点显示 1849 短期之内不会击穿，但继续向上空间有限。

盘面上，上周反弹主要来自本轮跌幅最大的周期权重板块，反弹带有明显的估值修复特征，而周五获利盘打压的周期权重与创业板指数盘中新高、持续受资金追捧的中报确认高增长中小盘个股形成鲜明的跷跷板效应。

我们认为，在本界政府推行金融去杠杆、调结构去产能、美元回流、经济数据疲弱下，对经济有保有压是为核心的体制改革提供时间缓冲，经济增长中枢将下移。结合以上，上周的反弹应看做是对周期权重持续下跌的修正，未来大盘还将以震荡筑底为主。

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。