

东方晨报

2013. 8. 13



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周一（8月12日），A股高开后单边上行，权重板块集体发威，煤炭股出现罕见“涨停潮”。截止收盘，上证综指涨49.04点或2.39%报2101.28点，深证成指涨210.76点或2.59%报8356.73点，两市全天成交金额2388.57亿元人民币，上日为1887.2亿元人民币。中小板指升1.19%，创业板指跌0.91%。在解禁大潮背景下，创业板依旧是资金出逃重灾区。

周一（8月12日），港股早盘小幅低开后走稳，随后出现一波快速拉升，站上22000点，午后恒指继续震荡向上，涨幅扩大，最多涨逾400点，最高涨至22283.05点。收复5日、10日、20日、100日均线。金融煤炭股受捧。截至收盘，恒指报22271.28点，涨463.72点或2.13%，连续第三日上涨；国企指数报9928.04点，涨328.58点或3.42%；红筹指数报4300.68点，涨87.75点或2.08%。大市全天成交约647.46亿港元，较上日增加46.73%。

➤ 股指期货

当日，沪深300股指期货主力合约IF1308收盘涨69.4点或3.05%，报2348.4点，贴水4.39点。全天成交92.36万手，持仓5.67万手，增仓1356手。现货方面，沪深300指数收盘涨66.78点或2.92%，报2352.79点。

➤ 货币市场

香港万得通讯社报道，周一（8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	2.9645	5.05
SHIBOR1周	1W	3.6480	0.80
SHIBOR2周	2W	4.1680	-13.20
SHIBOR1月	1M	4.50	-3.50
SHIBOR3月	3M	4.65	-0.01
SHIBOR6月	6M	4.22	0.02
SHIBOR9月	9M	4.27	0
SHIBOR1年	1Y	4.40	0

周一（8月12日），上海银行间同业拆放利率（Shibor）涨跌互现。具体来看，2周品种跌13.2个基点，报4.16%；隔夜品种跌5.05个基点，报2.9645%；1个月品种跌3.5个基点，报4.50%。

二、国际市场

➤ 股票市场

周一（8月12日），全球主要股指涨跌互现，亚太股市多数上涨，欧股涨跌互现，美股表现稍弱。其中，希腊股指涨2.12%，澳大利亚股市涨逾1%，美股仅纳指小涨0.27%，其余国家股指涨跌幅均不超过1%。

美国方面：美国三大股指多数下跌，仅纳指小涨0.27%。截至收盘，纳斯达克综合指数

涨 9.84 点或 0.27%，报 3669.95 点；道琼斯工业指数跌 5.83 点或 0.04%，报 15419.68 点；标普 500 指数跌 1.95 点或 0.12%，报 1689.47 点。

欧洲方面：当日欧洲主要股指涨跌互现，希腊股指涨 2.12%，其余国家股指涨跌幅均不超过 1%。截至收盘，欧股风向标泛欧斯托克 600 指数涨 0.05%，收报 306.08 点。德国 DAX 指数涨 20.94 点或 0.25%，报 8359.25 点。英国富时 100 指数跌 9.05 点或 0.14%，报 6574.34 点。法国 CAC40 指数跌 4.87 点或 0.12%，报 4071.68 点。此外，西班牙 IBEX 35 指数报 8717.7 点，跌 17.8 点或 0.2%。意大利指数报 18318.1 点，涨 81.31 点或 0.45%。希腊 ASE 通用指数报 977.21 点，涨 20.28 点或 2.12%。

亚太方面：亚太主要股指多数收涨。日经 225 指数下跌 95.76 点或 0.7%，收报 13519.43 点。韩国综合指数上涨 4.12 点或 0.22%，收报 1884.83 点。中国台湾加权指数上涨 50.64 点或 0.64%，收报 7906.78 点。澳大利亚标普 200 指数上涨 53.49 点或 1.06%，收报 5108.70 点。新西兰 NZ50 指数下跌 11.34 点或 0.25%，收报 4522.30 点。

➤ 大宗商品

黄金：上周五（8 月 9 日），纽约黄金期货价格收盘上涨 0.18%，收于 1312.2 美元/盎司，连升 3 日。主要由于中国经济数据表现良好，且美元汇率持续下滑，另外美联储或在 9 月开始缩减购债规模也提振了金价。上周纽约黄金小涨 0.13%，止跌回升。当日，纽约商业交易所（NYMEX）下属商品交易所（COMEX）12 月份交割的黄金期货价格上涨 2.3 美元，报收于每盎司 1312.2 美元，涨幅为 0.18%，周涨 0.13%。

原油：周一（8 月 12 日），纽约黄金期货价格收盘上涨 1.68%，收于 1334.2 美元/盎司，连升 4 日。主要由于全球最大的黄金 ETF 基金持仓量增加 1.8 吨，为 6 月 10 日以来首次增长，且现货需求有所回升也助推金价反弹。当日，纽约商业交易所（NYMEX）下属商品交易所（COMEX）12 月份交割的黄金期货价格上涨 22 美元，报收于每盎司 1334.2 美元，涨幅为 1.68%。

【热点资讯】

【国务院：尽快启动上市小微企业再融资】

国务院办公厅近日发布关于金融支持小微企业发展的实施意见。《意见》延续了近期的政策指向和会议精神，要求加强小微企业金融服务工作，全力支持小微企业良性发展。在大力拓展小微企业直接融资渠道方面，《意见》提出，要进一步优化中小企业板、创业板市场的制度安排，并适当放宽创业板市场对创新型、成长型企业的财务准入标准，尽快启动上市小微企业再融资。

《意见》明确，人民银行、银监会、证监会、保监会等部门将分别牵头加强小微企业金融服务的八方面工作：确保实现小微企业贷款增速和增量“两个不低于”的目标；加快丰富和创新小微企业金融服务方式；着力强化对小微企业的增信服务和信息服务；积极发展小型金融机构；大力拓展小微企业直接融资渠道；切实降低小微企业融资成本；加大对小微企业金融服务的政策支持力度；全面营造良好的小微金融发展环境。

《意见》要求，进一步扩大中小企业私募债券试点，逐步扩大中小企业集合债券和小微企业增信集合债券发行规模，在创业板、新三板、公司债、私募债等市场建立服务小微企业的小额、快速、灵活的融资机制。

《意见》还要求，在清理整顿各类交易场所基础上，将区域性股权市场纳入多层次资本市场体系，促进小微企业改制、挂牌、定向转让股份和融资，支持证券公司通过区域性股权市场为小微企业提供挂牌公司推荐、股权代理买卖等服务。

《意见》还提出，进一步建立健全非上市公众公司监管制度，适时出台定向发行、并购重组等具体规定，支持小微企业股本融资、股份转让、资产重组等活动。探索发展并购投资基金，积极引导私募股权投资基金、创业投资企业投资于小微企业，支持符合条件的创业投资企业、股权投资企业等发行企业债券，专项用于投资小微企业，促进创新型、创业型小微企业融资发展。

【银监会明确个人按揭贷款违约损失率不得低于10%】

为了确保信用风险加权资产计量的审慎性，银监会于近期制定发布了包括《关于商业银行实施内部评级法的补充监管要求》（简称《补充监管要求》）等在内的多个资本监管配套政策文件。《补充监管要求》明确，商业银行应根据清收不良贷款的经验数据、内部政策流程、经济周期对抵押品价值的影响等因素审慎估计违约损失率，鉴于房地产价值波动的周期性特征，个人住房抵押贷款的违约损失率不得低于10%。

《补充监管要求》明确，商业银行应制定符合本行资产组合实际的内部评级法实施规划，持续提高内部评级法的资产覆盖率，确保自获准实施内部评级法后三年中内部评级法能够覆盖主要风险暴露。若银行集团对某法人实体中一类资产（或资产子类）采用内部评级法，必须覆盖该法人实体的所有该类资产（或资产子类）。银行集团不得通过选择性使用不同方法并在集团内部不同法人实体之间转移风险来降低资本要求。

《补充监管要求》明确，获准采用内部评级法后，若商业银行不能持续满足监管要求，银监会将要求商业银行制定整改计划并报银监会批准。对获准采用内部评级法的风险暴露，未经银监会批准商业银行不得退回到权重法；对获准采用高级内部评级法的，未经银监会批准不得退回到初级内部评级法。

《补充监管要求》明确，商业银行实施内部评级法应审慎估计违约概率、违约损失率、违约风险暴露和期限等风险参数。计算资本充足率时，内部评级法覆盖部分的信用风险加权资产不低于商业银行内部估计值的1.06倍。

对于部分实施内部评级法的，《补充监管要求》规定，商业银行要根据内部评级法和权重法计算的信用风险加权资产的比例分割超额贷款损失准备。对无法实现逐笔分拆贷款损失准备的贷款，其超额贷款损失准备再按照内部评级法和权重法所对应的信用风险加权资产比例进行分割。内部评级法并行期后可计入二级资本的超额贷款损失准备不得超过对应信用风险加权资产的0.6%。

【清华养老制度改革方案：建议2015年开始实施延迟退休】

日前，人力资源和社会保障部表示，正在抓紧研究养老保险顶层设计方案。来自社科院、人大、清华、武大等院校的多个专家团队参与制定了多套改革备选方案，并要求在7月底提交有关部门讨论。8月12日，清华大学提出的养老体制改革方案率先在人民网上公开。方案提出，从2015年开始实施有步骤的延迟退休计划，2030年之前完成男、女职工和居民65岁领取养老金的目标。

中国社科院一位知情人士称，社科院早已提交了养老体制改革的方案，在一同提交的文件中，也有专门针对延迟退休的问题的建议。首都经贸大学金融学院农村保险研究所所长度国柱表示，从长远来看，实行延迟退休的趋势不可逆转。

【恒天然集团计划 6 周内完成污染事件调查】

8 月 12 日，恒天然集团董事长约翰·威尔逊宣布，董事会已成立浓缩乳清蛋白事件调查委员会，该委员会将针对事件发生的原因以及随后发生的一系列事件开展独立调查。按照董事会计划，调查将在六周内完成。

本月初，恒天然称发现 38 吨浓缩乳清蛋白粉可能被肉毒杆菌所污染。受污染影响的下游品牌及公司包括娃哈哈、可口可乐、多美滋、可瑞康、雅培、牛栏、上海糖业烟酒集团、Vitaco 饮料以及 3 家位于大洋洲的动物饲料公司。

【股票市场评论】

昨日大盘小幅高开，早盘在环保板块走强带动下展开震荡上攻，开盘不久创业板指数出现大幅跳水一度拖累大盘回调，但煤炭、有色、金融、地产等权重板块纷纷大涨再次拉升股指强势上行，盘中站上 50 日均线；午后大盘继续强势上行，尾盘突破 2100 点关口，最终收出光头长阳，成交量较前日大幅增加。

盘面上看，两市板块普涨，共 43 只个股涨停，市场整体呈现强势反弹格局，同时二八分化非常明显，之前长期走弱的煤炭板块出现罕见大涨，板块中 15 只个股涨停，引领了权重板块的集体反弹，成为市场做多的绝对主力；而中小盘强势概念股则集体走弱拖累创业板指数一度跌幅超过 2%；另外，在国务院对于环保将成为新支柱产业的表态提振之下，环保概念个股集体大涨，激活了市场做多人气。技术上，大盘一举放量突破 2100 点，重回上升通道中，向上的空间已被打开，近期继续震荡上行概率较大；创业板指数失守 20 日线支撑，双顶形态基本构筑成形，后市有继续杀跌风险。总体看，在经济面初现企稳政策利好频出的背景下，市场在超跌蓝筹股探底回升带动下有望迎来一波阶段性反弹行情，不过前期遭热炒的纯概念板块个股恐延续调整走势。

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。