

东方晨报

2013. 1. 14



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

上周五(1月11日), A股出现1949点反弹以来最深幅调整。上证综指收低近2%,创下近四个月最大单日跌幅,也结束了五周连续上涨的势头。上证综指收报2243.0点,跌1.78%,失守5日、10日均线;周跌1.49%。深证成指收报9017.73点,跌1.66%,周跌0.86%。两市全天成交约2039亿元人民币,较上一交易日放大近一成。

截至当日收盘,恒指报23264.07点,跌90.24点或0.39%。

➤ 股指期货

主力合约IF1301收报2498.6点,跌1.54%,成交784689手,其余IF1302、IF1303、IF1306合约分别跌1.58%、1.59%和1.64%,四合约总成交842615手,总成交量增加74043手,总持仓量112603手,总持仓量增加3077手。从持仓来看,主力合约IF1301前20会员多单较上交易日减少808手,空单增加1475手;IF11303前20会员多单较上交易日则增加1392手,空单增加1716手。

➤ 货币市场

最新Shibor		2013-01-11 11:30	
期限	Shibor(%)	涨跌(BP)	
O/N	2.1040	▼	0.40
1W	2.7460	▼	25.30
2W	2.8840	▼	13.00
1M	3.7770	▲	1.43
3M	3.9043	▲	0.19
6M	4.1000	▲	0.00
9M	4.2600	▲	0.00
1Y	4.4002	▼	0.02

周五(1月11日),上海银行间同业拆放(Shibor)多数品种利率延续跌势,隔夜品种跌0.4个基点,周品种跌幅扩大,其中,1周品种跌逾25个基点,报2.746%;2周品种跌13个基点。1个月、3个月品种微升,6个月、9个月较前一日持平。

二、国际市场

➤ 股票市场

上周五(1月11日),美国三大股指表现平静,欧洲主要股指普遍上扬,道指涨0.13%,德股涨0.09%。当周美股全线上扬,道指累升0.40%;欧股涨跌互现,意大利股指累升3.20%;亚太主要股指涨多跌少,日经225指数连升九周。

【美国三大股指周五表现平静上周全线累计上扬】

周五,美国三大股指表现平静。截至收盘,道琼斯工业平均指数涨17.21点或0.13%,报13488.43点,当周累升0.40%;纳斯达克综合指数涨3.87点或0.12%,报3125.63点,

当周累涨 0.77%；标普 500 指数跌 0.07 点，报 1472.05 点，当周累涨 0.38%。

【上周欧洲主要股指涨跌互现意大利股指升 3.2%】

周五，欧洲主要股指普遍上扬，德股微涨 0.09%；希腊股指回调，跌 0.52%。斯托克 600 指数跌 0.36 点或 0.13%，收报 287.08 点，当周跌 0.26%。上周西班牙股指累涨 2.71%，意大利股指累涨 3.20%，希腊股指累涨 1.61%。

截至收盘，英国富时 100 指数涨 20.07 点或 0.33%，报 6121.58 点，当周涨 0.52%；法国 CAC 40 指数涨 2.90 点或 0.08%，报 3706.02 点，当周跌 0.64%；德国 DAX 指数涨 7.06 点或 0.09%，报 7715.53 点，当周跌 0.78%。

【上周亚太主要股指涨多跌少 日经 225 指数连升九周】

周五，亚太主要股指收盘涨多跌少，日经 225 指数升幅居首，日内创近两年新高 10830.43 点；周行情上看，亚太主要股指亦涨多跌少。

日本东京日经 225 指数收报 10801.57 点，涨 148.93 点或 1.40%，连涨三个交易日；当周累涨 1.06%，连升九周。韩国综合指数收报 1996.67 点，跌 10.13 点或 0.50%；当周累跌 0.76%，此前连涨两周。澳大利亚标普 200 指数收报 4709.48 点，跌 13.47 点或 0.29%，此前连涨两个交易日；当周累跌 0.30%，此前连涨七周。新西兰 NZX50 指数收报 4131.75 点，涨 12.67 点或 0.31%，连涨五个交易日；当周累涨 1.39%。中国台湾加权指数收报 7819.15 点，涨 7.51 点或 0.10%，连涨三个交易日；当周累涨 0.17%，连升四周。

► 大宗商品

黄金：上周五（1 月 11 日），纽约商业交易所 (NYMEX) 下属商品交易所 (COMEX) 2 月份交割的黄金期货价格下跌 17.40 美元或 1%，报收于每盎司 1660.60 美元。上周纽约黄金期货价格累计上涨了 0.7%。当日，现货金跌 1%，报每盎司 1658.07 美元，当周累涨 0.27%。

原油：上周五（1 月 11 日），纽约商业交易所 (NYMEX) 2 月份交割的轻质原油期货价格下跌 26 美分或 0.3%，报收于每桶 93.56 美元。在上周的交易中，纽约原油期货价格累计上涨了 0.5%。当日，伦敦 ICE 欧洲期货交易所 2 月份交割的北海布伦特原油期货价格下跌 1.25 美元或 1.1%，报收于每桶 110.64 美元，当周累计下跌 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为每桶 17.08 美元。

【热点资讯】

【央行：2013 年继续实施稳健货币政策保持物价基本稳定】

2013 年中国人民银行工作会议于 1 月 10 日至 11 日上午在北京召开，总结 2012 年工作，分析当前经济金融形势，部署 2013 年工作。会议强调，2013 年继续实施稳健的货币政策，保持政策的连续性和稳定性，进一步深化金融改革开放，加快发展金融市场，改进外汇管理，提升金融服务和管理水平，有效防范金融风险，保持物价总水平基本稳定，促进经济持续健康发展。

会议指出，在党中央、国务院的正确领导下，2012 年，人民银行按照稳中求进的工作总基调，把稳增长放在更加重要的位置，加强和改进金融宏观调控，扎实推进金融改革发展，切实维护金融稳定，全面提升金融服务和管理水平，强化系统建设和内部管理，圆满完成了全年各项工作任务。

一是稳健的货币政策取得预期成效。前瞻性地加强预调微调，两次下调存款准备金率共1个百分点，灵活开展公开市场双向操作，两次下调一年期存贷款基准利率各0.5个和0.56个百分点，引导市场利率适当下行，发挥差别准备金动态调整机制的逆周期调节作用，促进货币信贷合理适度增长。在加强总量调控的同时，注重发挥宏观信贷政策在转方式、调结构中的积极作用。引导金融机构加大对“三农”、小微企业、节能环保和事关全局、带动性强的重大在建续建项目的支持力度。督促落实差别化住房信贷政策。货币信贷保持合理增长，信贷结构进一步优化，促进了经济持续健康发展。

二是金融改革发展稳定工作取得新进展。进一步完善人民币汇率形成机制。在银行间外汇市场开展了人民币对日元直接交易。利率市场化改革迈出重要步伐。上海银行间同业拆放利率（Shibor）基准作用进一步提升。继续推动大型商业银行深化改革，农业银行“三农金融事业部”改革试点取得重要进展。推动落实中国出口信用保险公司改革方案。积极稳妥推动珠江三角洲、浙江温州、福建泉州、浙江丽水等地方金融改革试点。加大金融风险监测力度，开展金融稳定压力测试，推进金融机构稳健性评估。

三是人民币跨境使用进一步扩大。跨境贸易人民币结算业务全面推开，进出口企业可以自主选择以人民币计价、结算和收付。跨境贸易人民币结算量和外商直接投资人民币结算大幅增长。国际货币合作进一步扩大。境外人民币市场发展良好。

四是金融市场在创新和规范中加快发展。牵头建立了公司信用类债券部际协调机制，继续推动债券市场规范发展。银行间债券市场年交易量达217万亿元，全年累计发行短期融资券8356亿元、中期票据8423亿元、中小企业集合票据100亿元。推出银行间市场黄金询价交易，稳妥做好非法黄金及黄金衍生品交易处置工作。

五是外汇管理重点领域改革取得显著成效。货物贸易外汇管理制度改革推广至全国，取消了货物贸易外汇收支逐笔核销。全面改进和调整直接投资外汇管理，基本实现了直接投资可兑换。简化境外直接投资资金汇回和境外放款外汇管理，放宽个人对外担保管理。实行银行结售汇综合头寸正负区间管理。大幅提高合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度，稳步扩大合格境内机构投资者（QDII）。继续保持对违规资金的高压打击态势，集中力量查办地下钱庄、非法买卖外汇等违法犯罪案件。

六是金融服务与管理工作迈上新台阶。《征信业管理条例（草案）》已经国务院审议通过。金融统计标准化进一步推进。会计财务工作转型稳步推进。第二代支付系统、中央银行会计核算数据集中系统（ACS）建设按计划实施。网络和重点信息系统应急灾备建设加快。科学组织发行基金调拨。流通中货币整洁度大幅提高。假币“零容忍”专项治理活动取得成效。强化经理国库职能。机构信用代码全国推广工作基本完成。深化风险为本的反洗钱监管，我国成为第一个符合反洗钱金融行动特别工作组（FATF）标准的发展中国家。

七是国际（地区）金融交流与合作取得新成果。稳步推进国际金融标准与准则在我国的实施。推动扩大清迈倡议多边化资金规模。稳步推进与港澳地区金融合作，建立两岸货币清算机制取得重要进展。

八是系统建设和内部管理工作不断加强。采取多种形式，加大对货币政策和重大金融改革举措的宣传解读，有效引导了市场预期。全面推进政务公开，公开总行本级和直属事业单位预决算、三公经费和行政经费，在全系统推行公务卡结算。进一步规范基建、固定资产和集中采购管理。深入开展预算管理、基建管理等重点专项审计。所有分支机构都建立了职工代表大会制度。充分发挥共青团组织的作用。离退休干部服务工作不断改善。参事、调研咨询成效显著。直属企事业单位服务保障能力不断提高。

九是党的建设取得新成绩。及时部署学习党的十八大精神，在全系统迅速掀起宣传贯彻落实的热潮。加强学习型党组织建设。进一步加强人民银行系统领导班子建设，加大竞争性选拔干部力度，组织工作“两个满意度”继续提高。积极开展为民服务创先争优活动。认真贯彻十七届中央纪委第七次全会和国务院第五次廉政工作会议精神，加强惩治和预防腐败体系建设。

会议强调，2013年是全面深入贯彻落实党的十八大精神的开局之年，是为全面建成小康社会奠定坚实基础的重要一年。做好今年各项工作，意义十分重大。会议部署了2013年人民银行的主要工作：

一是继续实施稳健的货币政策，着力提高调控的前瞻性、针对性和灵活性。要处理好稳增长、调结构、控物价、防风险的关系，把握好货币政策调控的重点、力度和节奏。合理运用流动性管理工具组合，发挥好宏观审慎政策工具的逆周期调节作用，保持货币信贷总量和社会融资规模平稳适度增长。完善信贷政策导向效果评估，继续引导金融机构加大对国家重点在建续建项目、“三农”、小微企业、现代服务业、新兴产业等的信贷支持。继续完善民生金融，努力支持就业、扶贫、助学等民生工程。落实好差别化住房信贷政策。

二是进一步深化金融重点领域改革，提高金融服务实体经济的质量和水平。继续推进大型商业银行和其他大型金融企业完善现代金融企业制度。推动农村信用社深化改革，扎实推进农业银行深化“三农金融事业部”改革试点，持之以恒地通过改革完善农村金融服务体系。坚持推进和深化政策性金融机构改革。稳步推进利率市场化改革。进一步完善人民币汇率形成机制。落实中央政策，支持加快发展民营金融机构。

三是进一步扩大人民币跨境使用。简化跨境贸易人民币结算手续和审核流程。继续支持香港等境外人民币市场发展，鼓励人民币在境外的使用和循环。开展跨境个人人民币业务。稳妥推进人民币合格境外机构投资者（RQFII）试点，积极做好合格境内个人投资者（QDII2）试点相关准备工作。继续推动双边本币互换。落实双边本币结算协定。

四是坚持市场化取向，推动金融市场规范发展。继续推动债券产品创新，创新利率风险管理工具，稳步推进信贷资产证券化试点。做好境内金融机构赴香港发行债券，以及境外机构投资银行间债券市场试点的准入和市场监管。进一步强化信息披露和信用评级等约束机制，规范做市商制度、结算代理业务和货币经纪业务。

五是加强金融风险监测和排查，牢牢守住不发生系统性、区域性金融风险的底线。进一步健全系统性和区域性金融风险监测评估和预警体系，完善风险防范处置应对预案。加强对具有融资功能的非金融机构的风险监测。探索开展金融机构稳健性现场评估和银行业风险业务专项现场评估。抓紧推进建立存款保险制度的各项工作。继续推动“两管理、两综合”工作。

六是继续深化外汇管理改革，防范跨境资本流动风险。落实好货物贸易外汇管理改革措施，将监管重心逐步转移至总量核查、动态监测和分类管理。稳步推进资本项目可兑换，完善直接投资便利化措施，逐步扩大民间对外投资。改进银行结售汇综合头寸管理。坚持外汇储备多元化投资策略，加强风险防范，创新运用方式。加强跨境资本流动监测。继续严厉打击地下钱庄等违法犯罪行为。

七是扎实推进金融服务现代化，进一步提升金融服务与管理水平。继续完善金融法律制度体系。深入推进全面、统一、共享的金融业综合统计体系建设。探索与现代中央银行制度相适应的人民银行会计标准和会计财务制度。做好第二代支付系统、中央银行会计核算数据集中系统（ACS）上线工作。鼓励和引导支付业务创新，强化支付服务市场监督管理。加快金融信息化建设。加快金融IC卡在公共服务特别是交通卫生等领域的普及推广。科学调拨

发行基金,继续提升流通中货币整洁度,改进普通纪念币发行管理,务实推进反假货币工作。加快构建现代化国库,加强国库监管。推动金融业统一征信平台建设,继续推进中小企业和农村信用体系试验区建设。实施反洗钱法人监管政策。建立健全金融消费者权益保护工作机制。

八是继续参与全球经济金融政策协调和国际金融规则制定。加强区域金融合作。利用好多边开发机构平台,深化融资合作,支持企业和金融机构“走出去”。稳步推进与港澳台地区的金融合作。

【证监会拟对 IPO 违法违规行提前介入稽查】

中国证监会副主席姚刚近日表示,证监会正在研究针对发行阶段违法违规行为的稽查提前介入执法体制,对于发行人欺诈上市、恶意隐瞒、与中介机构合谋造假、虚假陈述、重大遗漏等违法违规行为,将保持零容忍态度,发现一起查处一起。

姚刚介绍,去年以来,证监会狠抓监管执法,已对 6 家发行人、6 家保荐机构采取了出具警示函和监管谈话,对 20 名保荐人采取了暂不受理其与行政许可有关的文件等监管措施,目前还有一些项目正在立案调查。

姚刚还进一步阐述了下一步多层次资本市场的建设思路。与以往观点有所不同,姚刚表示,多层次资本市场不仅指多层次的股票市场,同时包括多层次的债券市场,以及私募市场,此外还包括推进对外开放,利用好境外资本市场。

【两会后上市公司再融资审核权或下放交易所】

《华夏时报》报道,股市发行制度改革将正式破题。1 月 10 日,证监会深圳证券监管专员办事处顾问宋清辉称,再融资的审核权限下放到深交所已经得到中央首肯。具体公告时间最迟在今年“两会”后,一些细则正在汇编中。而再融资审核权也不仅仅局限在创业板和中小板,还包括所有主板上市公司。

一位消息灵通人士透露,下放的权力仅仅只是初审权,发审和批文权力依然还在证监会手里把握着。

若再融资审核权下放至交易所,被搁浅的企业融资或许有望提速。Wind 资讯数据显示,2012 年沪深股市 IPO 募资总额为 995.05 亿元,而通过增发募集资金为 3147.84 亿元,是首发的 3 倍多,再融资金额同比减少 729.4 亿元,大量再融资计划被搁浅。

【2013 年或有 5 家银行系基金公司成立】

上海一银行业分析师表示,南京银行早已公告过筹建基金公司,兴业银行和华夏银行也早已成立基金公司筹备小组,预计 2013 年可能有 5 家银行系基金公司成立。另据多家上市城商行透露,北京银行、宁波银行也都在筹备基金公司。

【国土部: 2013 年坚持房地产用地调控政策不动摇】

国土资源部部长徐绍史 1 月 11 日在全国国土资源工作会议上表示,2013 年将加强和改善土地宏观调控,促进经济平稳健康发展。要坚持房地产用地调控政策不动摇,根据房地产市场形势,普通商品住房用地供应要确保不低于过去 5 年年均实际供应,保持土地市场平稳运行。

徐绍史指出,2013 年要加强对闲置土地和各类违法违规用地行为的查处,促进已供土地开发利用。各地要对房地产大企业和大地块名单加强监督并实现制度化、常态化。

徐绍史表示，2013 年国土部将采取三大措施积极稳妥推进城镇化，在保障城镇化合理用地需求的同时，也要防止城市“摊大饼”式外延扩张。

这三大措施具体为：一是要保障城镇化建设合理用地。加强土地利用总体规划与城镇建设规划的衔接，合理安排城镇新增建设用地计划。推进城市立体开发，建设节地型城镇。二是加强城镇建设用地调控。规范土地储备和融资管理，支持以增强政府调控和供应能力为目的的土地储备融资。三是促进城乡统筹发展。加快建立城乡统一的建设用地市场；推进城乡建设用地调整利用，完善和规范城乡建设用地增减挂钩试点，优化城乡土地利用布局 and 结构。

【“营改增”后增值税中央地方分成比例酝酿调整】

来自国家财政、税务管理部门的权威人士近日证实，已将中央和地方就“营改增”后增值税分成比例调整提上讨论日程。原来增值税 75：25 分成，所得税 60：40 分成的比例，是各自建立在国家税务局和地方税务局分设并分别征收各自税种基础上，这种格局将被打破。

中国政法大学财税金融法研究中心主任施正文表示，营业税有九大税目，目前试点的范围也只是其中两个行业中的部分领域，即使包括今年要纳入试点的三个行业，全部加起来收入可能只占营业税全部收入的三分之一，这部分收入不会按照增值税的分成比例征收。

【北京新机场明年全面开工建设力争 2018 年完工】

备受争议的北京新机场项目在经历漫长的曲折后最终落地。近日，北京新机场建设指挥部朱文欣首次准确地给出了北京新机场的建设计划。新机场将于今年启动一些局部建设及拆迁工作，2014 年-2016 年全面开工建设，力争 2018 年完工，当年下半年建成并投入使用。

在此前的数年间，有关北京新机场项目进展被外界广为关注，几次曾传出将要开工建设的信息。但同时围绕该项目是否有必要建设的观点也在此时引发很大的分歧。直至去年底，该项目才迎来决定性的转机。去年 12 月 22 日，国务院和中央军委已对北京新机场项目的建设作了批复。

据朱文欣介绍，新机场面临的最大问题是空域问题，北京地区机场密集，空域结构复杂，存在空中禁区、众多军用机场，首都机场运行繁忙是对新机场建设的一个挑战。另外新机场的建设还将给首都机场集团公司带来管理方面的压力。“一市两场”引发的问题也不容小觑，对于北京来说，如何将相距超过百里的两个国际机场间有效率地连接亦存留很多疑问。

【美国 12 月预算赤字 2.6 亿美元预期赤字 225 亿美元】

美国财政部 1 月 11 日发布的数据显示，该国 2012 年 12 月份的预算赤字额仅为 2.6 亿美元，为自 2007 年时录得盈余以来最低的赤字水平。此前，各界人士曾预计 2012 年 12 月份赤字规模为 225 亿美元。11 月份时赤字为 1721 亿美元。

不过业内人士也指出，美国 12 月份财政赤字规模意外缩小，可能仅是昙花一现的状况，因为此前为了规避在新年到来后可能发生的大规模增税状况，许多企业界在去年底提前向员工发放了年度奖金以及特别红利，这使得税源在 12 月意外增加。

【股票市场评论】

上周五大盘微幅高开，之后地产、水泥、煤炭等权重板块纷纷大幅下挫拖累大盘震荡下行，盘中失守 5 日线，早盘军工板块逆市上扬，但对大盘影响有限。午后，大盘放量加速下跌，盘中失守 10 日线并一度逼近年线支撑，尾盘有所企稳，最终收出长阴线，成交量较前日略放大。

盘面上看，两市板块全线下挫，市场整体呈现恐慌性下跌走势，不过有近 30 只个股涨停，热点炒作仍在继续；受中国军机赴钓鱼岛事件影响，军工板块逆势大涨，其中北斗星通、中航精机、北方导航等多只个股涨停；地产板块则领跌两市，成为全天杀跌主力。技术上看，大盘连续失守 5 日、10 日线，同时周线结束五连阳，市场迎来本轮反弹以来的首次明显调整，从 30 分钟 K 线来看，KDJ 指标已出现底背离，短线调整已较为充分，近期企稳反弹概率较大。总体看，下跌原因一是 12 月 CPI 创七个月来新高，引发市场对未来通胀加剧的担忧；二是本轮反弹已持续一个多月，期间大盘涨幅近 18%，积累的获利盘回吐压力较大；不过在政策面利好频出，春节假期临近背景下，市场在快速整理后仍有望在政策受益板块带动下延续反弹走势。

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

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。