

# 东方晨报

2013. 3. 25



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

上周五（3月22日），A股缩量窄幅震荡，连续四日收涨，结束两周连跌。上证综指收报2328.28点，涨0.17%，周涨2.19%；深证成指收报9343.41点，涨0.18%，周涨2.68%。两市全天成交1640亿元人民币，较上个交易日缩减逾一成半。

上周五（3月22日），恒指低开低走，午后跌幅扩大一度接近1%，之后跌幅稍有收窄，中资金融能源股走软。截至收盘，恒指报22115.3点，跌110.5点或0.5%，当周累跌1.85%；国企指数报10896.48点，跌47.87点或0.44%，当周累跌1.13%；红筹指数报4402.25点，涨27.54点或0.63%，当周累涨1.47%。大市全天成交约510亿港元，较前一交易日减少139亿港元。

#### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1304收盘涨0.50%，报2625.8点，当周涨3.26%。全天成交70.30万手，持仓7.07万手，增仓941手。现货方面，沪深300指数收盘涨0.13%，报2618.31点，当周涨3.09%。

#### ➤ 货币市场

Wind资讯报道，周五（3月22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	1.8070	-13.10
SHIBOR1周	1W	2.9790	-6.10
SHIBOR2周	2W	3.7690	18.50
SHIBOR1月	1M	3.3245	-3.55
SHIBOR3月	3M	3.8801	0.07
SHIBOR6月	6M	4.1001	0
SHIBOR9月	9M	4.26	0
SHIBOR1年	1Y	4.40	0

周五（3月22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6.10个基点，报2.979%；隔夜品种跌13.1个基点，报1.807%。

### 二、国际市场

#### ➤ 股票市场

上周五（3月22日），全球主要股指涨跌互现，美国三大股指悉数上扬。周行情上看，由于塞浦路斯债务问题持续发酵，投资者担忧欧债危机会进一步恶化，致使股票市场暗淡一片。

美国方面：当日美国三大股指集体收高，当涨幅均不到1%。道琼斯工业平均指数上涨90.54点，收于14512.03点，涨幅为0.63%，当周累计下跌0.01%；纳斯达克综合指数上涨22.40点，收于3245.00点，涨幅为0.70%，当周累计下跌0.13%；标准普尔500指数上涨11.09点，收于1556.89点，涨幅为0.72%，当周累计下跌0.24%。

欧洲方面：欧洲主要股指当日涨跌互现。英国富时 100 指数收报 6392.76 点，上涨 4.21 点或 0.07%，周跌 1.49%，结束此前连续五周的涨势；法国 CAC 40 指数收报 3770.29 点，下跌 4.56 点或 0.12%，周跌 1.92%，结束两周连涨；德国 DAX 30 指数收报 7911.35 点，下跌 21.16 点或 0.27%，周跌 1.63%，此前连续四周走高。此外，意大利指数涨 108.74 点或 0.64%，收报 17103.17 点，周跌 0.02%；西班牙 IBEX 35 指数跌 21.7 点或 0.26%，收报 8329.5 点，周跌 3.36%；希腊 ASE 综指涨 5.67 点或 0.61%，收报 930.53 点，周跌 3.11%。

亚太方面：亚太主要股指跌多涨少。日本东京日经 225 指数收报 12338.53 点，跌 297.16 点或 2.35%；当周日经指数累跌 1.77%，终结五周连升行情。韩国综合指数收报 1948.71 点，跌 5.84 点或 0.3%，连跌三日；当周综合指数累跌 1.9%，连跌三周。澳大利亚标普 200 指数收报 4967.26 点，涨 7.86 点或 0.16%，此前连跌四日；当周澳洲标普 200 指数累跌 2.99%。新西兰 NZX50 指数收报 4342.89 点，涨 0.38 点或 0.01%；当周 NZX50 指数累跌 1%，结束四周连涨行情。中国台湾加权指数收报 7796.22 点，跌 15.62 点或 0.2%；当周加权指数累跌 1.66%。香港市场，恒指报 22115.3 点，跌 110.5 点或 0.5%。

## ➤ 大宗商品

黄金：上周五（3 月 22 日），纽约黄金期货价格收盘走低。当日，纽约商业交易所（NYMEX）下属商品交易所（COMEX）4 月份交割的黄金期货价格下跌 7.70 美元或 0.5%，报收于每盎司 1606.10 美元。周行情显示，当周纽约黄金期货价格上涨 0.85%，因受塞浦路斯危机的影响，投资者买入黄金期货避险。

原油：上周五（3 月 22 日），纽约原油期货价格收盘上涨，主要由于美元汇率下跌，从塞浦路斯危机不确定性所带来的近日跌势中回弹。当日，纽约商业交易所（NYMEX）4 月份交割的轻质原油期货价格上涨 1.26 美元或 1.36%，报收于每桶 93.71 美元。周行情显示，纽约原油期货价格上涨 0.23%。

## 【热点资讯】

### 【习近平同普京会谈将扩大核能电力煤炭领域合作】

中国国家主席习近平 3 月 22 日在莫斯科克里姆林宫同俄罗斯总统普京举行会谈。两国元首就中俄关系及重大国际和地区问题深入交换意见，就加强中俄全方位战略合作达成重要共识。

双方认为，中俄能源合作是全面和全方位的，旨在实现互利双赢。双方将积极落实就增供原油、修建天然气管道、中方进口俄罗斯液化天然气、建设合资炼油厂达成的共识。扩大核能、电力、煤炭领域合作。

双方认为，要加强贸易、投资、工业、林业、高技术、航空航天、基础设施建设等领域合作。继续改善贸易结构，提高贸易质量，扩大贸易领域，提前实现 2015 年双边贸易额 1000 亿美元的目标。

双方决定，统筹协调两国地方合作，加快推进跨境铁路、公路桥等通道建设，加强在生态环境、跨境水资源保护等方面合作。

### 【证监会：券商资管大集合产品 6 月起停发】

证监会日前向各地证监局发文，对新基金法实施后券商资管大集合的设立、存续、公募化等问题作出明确，投资者超过 200 人的大集合产品自 6 月 1 日起停发，已设立产品可在存续期内继续运作。文件同时显示，银证票据合作已经引起了监管层关注。

在这份题为《关于加强证券公司资产管理业务监管的通知》中，贯彻落实将在 6 月生效的新基金法被提到首要位置。《通知》指出，按照新基金法，投资者超过 200 人的集合资产管理计划，被定性为公募基金，适用公募基金的管理规定。6 月 1 日以后，证券公司不再发起设立新的投资者超过 200 人的集合资产管理计划。符合条件的证券公司，可以按照《资产管理机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》，申请公募基金管理业务资格。

《通知》同时明确，券商在 6 月 1 日已经设立的大集合计划可在存续期内继续运作，券商取得公募业务资管后，可征得客户同意将存续的集合计划转为公募基金。

### 【肖钢首次公开露面会香港特首“基金跨境认可”或浮出水面】

接任证监会主席后的第三天，肖钢在北京会见了中国香港特别行政区行政长官梁振英。此举或许意味着人民币 QFII、跨境 ETF 和 IPO 等内地与香港资本市场之间的多项合作将加速推进，而内地与香港之间的“基金跨境认可”也有可能近期浮出水面。

目前，尚有一项内地与香港之间拟推动的事项尚未落实。去年证监会相关负责人曾透露，正在与香港监管部门就“基金跨境认可”进行研究。这项政策将允许受到两地证券监管部门批准认可的基金产品，无需进一步审批即可进入对方市场募集。

这一“双向互惠”型的政策突破，将对现有的 RQFII (QFII) 和 QDII 制度都带来深远的影响，大幅度提高内地和香港资本市场之间的有机联系。

### 【张高丽：全面深化改革做到改革不停步开放不止步】

国务院副总理张高丽 3 月 24 日在中国发展高层论坛上表示，改革开放是中国经济发展的根本动力，30 多年来，中国的改革开放有序推进，有效的激发了国内市场的主体活力。中国经济社会取得了举世瞩目的成就，实践充分证明改革开放是中国经济发展的根本动力，没有改革开放就没有中国的今天。只有深化改革开放才能破解发展的难题，创新发展模式，才能海阔天空，赢得未来。当前改革已经进入攻坚期，深水期，现在改革是触及到一些深层次的矛盾和重大利益的调整，将以更大的勇气和智慧全面深化改革做到改革不停步开放不止步。

### 【成品油定价新机制或于上半年公布发改委仍将保留调价发布权】

国家发改委能源研究所一位官员称，正在研究成品油定价新机制，但离推出还需要一定的过程；预计正式推出可能会在上半年公布。尽管新机制的定价公式仍未公布，但其核心思路已曝光，即取消 22 个工作日和 4% 的限制。此外，知情人士透露，发改委仍将保留调价发布权。

上述国家发改委能源研究所官员表示，新的定价机制将由“22 个工作日”调整为“10 个工作日”；并将取消此前“4%”的涨跌幅限制。同时，还将把此前每次调价必须上报调价文件至国务院等待审批，调整为满足条件可由发改委自动调整油价。另外，新机制将给予节假日特殊考虑，如果调价碰到春节、国庆等重大节假日，油价调整也将延后。

不仅如此，据悉，新机制还会调整所参考的原油价格地，如将目前参照的辛塔、布伦特和迪拜三地各所占的计算权重进行调整，或将纳入 WTI (即美国西得克萨斯轻质原油) 期货价

格。此新机制调整方案，是在发改委的牵头下，由中石油、中石化、中海油三大石油公司参与制定的。

此外，截至3月21日，三地原油移动变化率已达-4.36%，多家市场机构预计国内油价有望在3月27日再次调整，距离前次上调约一个月时间。

### 【国土部副部长：建议从第三套住房开始征不动产调节税】

3月23日，国土资源部副部长胡存智在中国发展高层论坛上表示，应该考虑把现在已经成功的限价、限购的政策及时的总结。当前最值得考虑的是对现有的房屋，对第二套以上，比如说从第三套开始征收不动产的调节税。

胡存智称，数据表明，如果按照每年的城市化率进城的人口量来说，每年的土地供应量是供过于求的。但是实际上目前的市场表现出来的情况却是供不应求的表达方式，抢购价格提升是供不应求的表达方式。主要的原因是投资性的需求，还是过于旺盛，居住需求已经得到满足的情况下，投资性需求觉得供不应求。

胡存智指出，全年的土地供应计划，很多地方在3月，最迟不超过4月份就会公布。他同时指出，2013年中央政府已经要求，土地供应量不低于此前五年的平均值。凡是高于平均值的地区，要适当收缩；低于平均值的，则尽量赶上，以确保房地产市场供应稳定。

### 【北京国五条细则征求意见：二套房首付提高至7成】

目前北京市政府已开始“有限范围”内征求国五条实施细则的意见建议。内容包括，第二套住宅按揭贷款首付比例提高至7成、强化对北京本地户籍购房者限购政策、加大“限地价、竞房价低”土地出让方式比例、征收售房差价20%个税等。因这些内容还在讨论中，所以最终在北京市执行细则中是否会出现上述政策还未确定。

此前有传言称，北京市调控政策将于3月15日或3月20日出台，但最后未能获得证实。北京市政府一位内部人士称，北京市落实国务院房地产调控有关政策的细则实际上已完成起草工作，目前正在修改和调整，有关工作完成后北京市政府将以市政府文件方式适时下发。北京市住房和城乡建设委员会有关负责人表示，目前的信息都不是官方发布，且尚无可通报的新信息。

一位接近北京市政府的人士称，在完善限购措施一项上将“强化对本地户籍购房者的限购措施”作为主要方向，原则上不对非本地户籍的购房者进一步强化限购。对于本地户籍未婚居民，原则上只鼓励其持有一套住房。另据市场人士透露，北京市正在考虑将北京市行政区域内购买第二套住房的按揭贷款首付比例提高至70%。在上述两种手段基础上，北京市还考虑增加“限地价、竞房价低”的土地出让方式的比例。此外，北京还有望通过综合住房面积、售房价格、持有时间等因素，以划线方式，区别刚性需求和投资投机性需求，有针对性地实施“有所区别”的售房个税征收口径。

### 【股票市场评论】

上周五大盘小幅低开，早盘石化、水泥板块走势较强一度带动大盘震荡上行，但盘中多次受阻30日线压力出现回落，午盘勉强收红；午后，大盘震荡下行至60日线附近后出现快速上行，最终收出阳十字星，成交量较前日明显萎缩。

盘面上看，两市个股涨跌参半，共11只个股涨停个股，1只个股跌停，市场整体呈弱反弹格局，热点较散乱；造纸、医药、水泥和军工等板块领涨，而保险、券商等部分权重板

块则领跌市场，不过波动幅度较小；另外，前期活跃的环保、智慧城市、4G 等概念板块明显滞涨，导致大盘反弹无力；技术上看，大盘日线四连阳，周线阳包阴，一个多月来的调整趋势暂时得到扭转，不过近两日连续出现缩量十字星，30 日线及 2330 点附近前期密集成交区压力明显，预计市场近期呈蓄势整理走势概率较大。总体看，在当前货币政策趋紧的大背景下，权重板块轮动性有所减弱，资金观望氛围渐趋浓厚，在没有政策面、经济面较大利好推动的前提下，市场维持区间震荡的可能性较大。

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。