

东方晨报

2013. 5. 22



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周二（5月21日），A股震荡上扬，连升五日，上证综指成功收复2300点。上证综指收报2305.11点，涨0.22%；深证成指收报9403.54点，涨1.04%。创业板指强势不改，大涨逾2%，屡屡刷新高点。两市全天成交2542亿元人民币，较上个交易日略有缩减。

周二（5月21日），港股短期整固，全天低位震荡。恒指继三连升后遭遇获利盘回吐，中资银行股跌势汹汹，拖累大市反复走低。截至收盘，恒指报23366.37点，跌126.66点或0.54%；国企指数报11083.23点，跌103.31点或0.92%；红筹指数报4466.47点，涨2.64点或0.06%。大市全天共成交约713亿港元，较前一交易日增22亿港元。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1306收盘涨0.05%，报2599.6点。全天成交58.25万手，持仓10.28万手，增仓3023手。现货方面，沪深300指数收盘涨0.2%，报2614.85点。

➤ 货币市场

Wind资讯报道，周二（5月21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	3.36	40.30
SHIBOR1周	1W	4.3750	14.50
SHIBOR2周	2W	4.3840	16.40
SHIBOR1月	1M	4.5120	-0.50
SHIBOR3月	3M	3.8834	0.03
SHIBOR6月	6M	4.10	0
SHIBOR9月	9M	4.26	0
SHIBOR1年	1Y	4.40	0

周二（5月21日），上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数上涨。具体来看，1周品种涨14.5个基点，报4.3750%，隔夜品种涨40.3个基点，报3.36%。

二、国际市场

周二（5月21日），欧美股市收盘全线上涨，道指与标准普尔500指数再次创下历史新高。因两位美联储官员的讲话暗示央行在近期不会削减债券购买规模，仍会继续向金融系统注入巨额资金。

美国方面：美国三大股指收盘悉数上涨，道指与标准普尔500指数再次创下历史新高。道琼斯工业平均指数上涨了52.30点，至15387.58点，涨幅为0.34%；纳斯达克综合指数上涨了5.69点，至3502.12点，涨幅为0.16%；标准普尔500指数上涨了2.87点，至1669.16点，涨幅为0.17%。

欧洲方面：英国富时100指数收盘涨48.24点或0.71%，报6803.87点；法国CAC40指数收盘涨13.33点或0.33%，报4036.18点；德国DAX指数收盘涨16.37点或0.19%，报8472.2点。

亚太方面：亚太主要股指收盘涨跌互现。日本东京日经 225 指数收报 15381.02 点，涨 20.21 点或 0.13%，连升三日；韩国综合指数收报 1981.09 点，跌 1.34 点或 0.07%，连跌两日；澳大利亚标普 200 指数收报 5180.10 点，跌 28.94 点或 0.56%，此前连升两日；新西兰 NZX50 指数收报 4590.84 点，跌 7.82 点或 0.17%；中国台湾加权指数收报 8383.05 点，涨 6 点或 0.07%，连涨两日。香港市场，恒指报 23366.37 点，跌 126.66 点或 0.54%。

► 大宗商品

黄金：周二（5 月 21 日），纽约商业交易所 (NYMEX) 下属商品交易所 (COMEX) 6 月份交割的黄金期货价格下跌 6.50 美元，报收于每盎司 1377.60 美元，跌幅为 0.5%。主要由于美元汇率上涨。与此同时，投资者正在寻找有关美联储将于何时撤回“量化宽松”政策的更多迹象。

原油：周二（5 月 21 日），纽约商业交易所 (NYMEX) 6 月份交割的轻质原油期货价格下跌 55 美分，报收于每桶 96.16 美元，跌幅为 0.6%；7 月份合约下跌 75 美分，报收于每桶 96.18 美元，跌幅为 0.8%。交易商正在等待本周将会发布的美国原油库存最新数据，而 6 月份合约在周二收盘后到期。

【热点资讯】

【证监会：工作重点转向加强监管执法】

5 月 21 日，证监会党委中心组召开（扩大）学习会议，认真学习贯彻李克强总理在国务院机构职能转变动员电视电话会议上的重要讲话。证监会党委书记、主席肖钢指出，证监会作为监管部门，对不该管的事情，要坚决地放、逐步地放、放到位；法律允许放的，抓紧放，法规还不允许放的，修订法规条例后逐步地放；对不符合转变职能要求的行为，要坚决地改、逐步地改；对需要管好的事情，要坚决地管住管好。

肖钢表示，要进一步强化证监会“两维护、一促进”的核心职责，要把工作重点切实转到加强监管执法，保护投资者特别是中小投资者合法权益上来，采取一系列配套措施，在人力、物力、财力等各方面予以倾斜，加大对违法违规行为的打击力度，防范系统性风险，促进资本市场健康发展。要进一步加强事中事后监管。在把该放的放给市场和自律组织的同时，及时跟进配套的监管措施，提高监管执法的本领。要充分利用信息技术手段增强监管能力，努力做到规则公开、过程公开、结果公开，提高监管公信力。

【5 月金融机构整体信贷投放将回升至 9000 亿】

5 月前 19 日四大行信贷投放节奏保持平稳。据申银万国调研预计，截至 5 月 19 日四大行信贷投放 1530 亿元，其中上周投放 800 亿元，申万维持 5 月金融机构整体信贷投放回升至 9000 亿元左右的判断。

据申万调研统计比较，5 月前 19 日信贷投放量高于 4 月同期数据约 30%，但略低于 1、3 月份同期投放情况，这是申万预期 5 月信贷投放回升至 9000 亿元左右的判断依据之一。据央行统计数据，1、3 月金融机构新增贷款投放均超万亿元，4 月信贷投放量则为 7929 亿元。

不过信贷投放的回升或难作为实体经济向好的一个标志。据一银行人士称，目前票据占比有提升，中长期贷款投放没有改善，尤其制造业的信贷需求不是很旺盛。

这与年初信贷投放情况所透露出的乐观景象不一样。1月初及月中多家银行由于信贷投放过猛曾遭央行警告，到月末这些银行又不得不压缩新增贷款规模。并且，1月企业中长期贷款的规模达到3098亿元，此规模在近两年中仅次于2011年1月。这一乐观迹象曾让部分市场人士认为是经济向好的标志，但近两个月数据似又指向了另一面，种种迹象颇令市场迷惑。

【瑞银下调中国今年GDP增速预估至7.7%】

瑞银发表报告，将中国今年GDP增速预测从8%下调至7.7%，明年增速预测则下调至7.8%。瑞银表示，中国经济活动相对疲弱，强劲的信贷扩张目前并未如预期般带来投资活动的增长。

瑞银认为，随着公司和地方政府杠杆率的提高，劳动力市场压力减小，以及一些工业领域的产能过剩，政府开始不再重点关注对经济增速的周期性刺激，而更为关注结构性改革，而这种改革则需要时间推进并收效。

瑞银认为，中国经济目前的状况与90年代末期有很多共同点，但也有巨大不同。产能过剩的状况和坏帐问题并没有那时严重，企业的财政状况也更好。因此，关停或者重组过剩产能对于经济和劳动力市场的负面影响相对较小。同样，解决坏帐问题对于金融体系的负面影响也会更小。

瑞银指出，中国政府对于经济增速下滑的容忍度提高，更加关注有效的改革途径。政府可能意识到过去靠信贷拉动投资的经济模式已经到达极限。考虑到地产业正在复苏，政府也不想刺激其进一步活跃而造成泡沫。政府近期的信号显示，其将重点进行经济结构改革，包括减少对于可能带来新的经济增长动力领域的行政干预。

【股票市场评论】

昨日大盘小幅低开，稍作整理后在煤炭板块逆势大涨带动下出现一波拉升，盘中突破2300点后在金融、有色板块疲弱拖累下出现回落。午后大盘围绕2300点反复震荡，尾盘小幅拉升，最终收出小阳线，成交量较前日明显萎缩。

盘面上看，两市板块个股多数上涨，共38只个股涨停，市场整体呈强势整理格局，中小盘概念股仍居于领涨地位。苹果、安防、传媒、智慧城市等概念板块涨幅居前，热点持续发酵；酿酒、金融等板块走弱，处于跌幅榜前列，压制了指数的上行。技术上看，大盘日线五连阳，收盘站上2300点关口，5日线上穿60日线，同时创业板再创新高，量能也达到天量，资金进场意愿强烈，近期有望维持强势。总体看，近期中小盘概念板块热点不断涌现，板块轮动迹象明显，在经济弱复苏、结构转型、资金面宽松的大背景下，结构性牛市或可得以延续。

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。