

东方晨报

2013. 6. 26



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周二（6月25日），A股走出V型反转走势，上证综指在午后大跌5.7%创出1849.65点的新低后，银行券商等权重股扛起反攻大旗，带领上证综指相继收复1900点大关以及前期低点1949点。上证综指收报1959.51点，跌0.19%，盘中最低下探至1849.65点，为2009年1月5日以来最低；深证成指收报7495.10点，跌1.23%，盘中最低跌至7045.60点，创2009年2月2日以来新低。两市全天成交2092亿元人民币，较上个交易日放大近两成。中小板指与创业板指逆势上扬，创业板指升幅超1%。

周二（6月25日），香港恒指上演“V”型行情，由跌近2%转为上涨，并逼近20000点关口。截至收盘，恒指报19855.72点，涨41.74点或0.21%。国企指数报8871.28点，跌67.35点或0.75%；红筹指数报3756.43点，跌21点或0.56%。大市全天共成交约929亿港元，较前一交易日增加155亿港元。A股同样走出V型反转走势，上证综指在午后大跌5.7%创出1849.65点的新低后，银行券商等权重股扛起反攻大旗，带领上证综指相继收复1900点大关以及前期低点1949点。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1307收盘跌2.09%，报2112.8点。全天成交126.47万手，持仓7.34万手，减仓17886手。现货方面，沪深300指数收盘跌0.27%，报2165.42点。

➤ 货币市场

Wind资讯报道，周二（6月25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	5.7360	-75.30
SHIBOR1周	1W	7.6440	33.30
SHIBOR2周	2W	6.7730	-31.60
SHIBOR1月	1M	8.4180	106.30
SHIBOR3月	3M	5.6410	-8.30
SHIBOR6月	6M	4.2551	1.01
SHIBOR9月	9M	4.3025	1.69
SHIBOR1年	1Y	4.4295	0.85

周二（6月25日），上海银行间同业拆放利率（Shibor）涨跌互现。具体来看，隔夜品种跌75.3个基点，报5.7360%，一周品种涨33.3个基点，报7.6440%。

二、国际市场

周二（6月25日），全球主要股指涨跌互现，美股全线上涨，欧股多数上涨，亚太股市全线下跌。中国央行表示将出相关政策稳定市场，且欧美当日经济数据多数利好。

美国方面：美国三大股指全线反弹涨幅均不超过1%。截至收盘，纳斯达克综合指数涨27.13点或0.82%，报3347.89点；道琼斯工业指数涨100.75点或0.69%，报14760.31点；标普500指数涨14.95点或0.95%，报1588.04点。

欧洲方面：欧盟多国经济数据多数利好，且中国股市在央行部分政策刺激下低位强势反

弹，同时欧洲央行行长德拉吉表示欧元区仍将继续维持宽松货币政策，当日欧洲主要股指多数上涨，英国、法国、德国和希腊股指涨逾 1%。截至收盘，欧股风向标泛欧斯托克 600 指数涨 0.02 点或 0.06%，收报 287.83 点。德国 DAX 指数涨 118.85 点或 1.55%，报 7811.3 点。英国富时 100 指数涨 72.81 点或 1.21%，报 6101.91 点。法国 CAC40 指数涨 54.19 点或 1.51%，报 3649.82 点。此外，西班牙 IBEX 35 指数报 7607.7 点，涨 54.5 点或 0.72%。意大利 MIB 指数报 15056 点，跌 55.81 点或 0.37%。希腊 ASE 通用指数报 840.71 点，涨 10.7 点或 1.29%。

亚太方面：亚太主要股指收盘全线下跌，部分股指跌逾 1%。日本东京日经 225 指数收报 12969.34 点，下跌 93.44 点或 0.72%。韩国综合指数收报 1780.63 点，下跌 18.38 点或 1.02%。澳大利亚标普 200 指数收报 4656 点，下跌 13.14 点或 0.28%。新西兰 NZX50 指数收报 4316.99 点，下跌 47.05 点或 1.08%。中国台湾加权指数收报 7663.23 点，下跌 94.80 点或 1.22%；香港市场，恒指报 19855.72 点，涨 41.74 点或 0.21%。

➤ 大宗商品

黄金：周二（6 月 25 日），纽约黄金期货价格收跌 0.1%，主要由于相对强劲的经济数据增强了市场有关美联储将在今年晚些时候开始削减“量化宽松”规模的预期。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 美元，报收于每盎司 1275.1 美元，跌幅为 0.1%，盘中最高触及 1289 美元/盎司。因 5 月美国耐用品订单增长 3.6%，且 5 月份美国成屋销售量上升至五年以来的最高水平，4 月份的凯斯-席勒住房价格指数上升，同时 6 月份美国经济谘商局消费者信心指数表现健康，从而推动金价转为下跌。

原油：周二（6 月 25 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 0.14 美元，报收于每桶 95.32 美元，涨幅为 0.1%。因投资者静待即将发布的原油库存数据。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 10 美分，报收于每桶 101.26 美元，涨幅为 0.1%。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 5.96 美元，这一差价在 2011 年 10 月 14 日触及每桶 27.88 美元的历史最高水平。

【热点资讯】

【陆家嘴论坛新闻发布会“一行三会”表态稳预期】

6 月 25 日 14 时 30 分，上海市召开 2013 陆家嘴论坛新闻发布会，一行三会有关负责人出席并回答记者提问。包括人民银行上海总部、银监会办公厅、证监会办公厅、保监会办公厅相关负责人参加发布会，一行三会表态稳住预期。以下是发布会消息汇总：

“央行：银行体系流动性风险总体可控”：中国人民银行上海总部副主任凌涛表示，下一步将密切监测流动性体系变化，灵活调节流动性管理，引导流动性预期，同时发挥宏观审慎的逆周期管理，引导金融支持实体经济。

“央行：加快推进显性存款保险制度立法”：中国人民银行上海总部副主任凌涛表示，存款保险制度已与各方达成一致，但还没开始实施。我们实际上一直有隐性的存款保障，效率低下不透明，因此需要显性的存款保险制度，加快推进立法，并积极做好这项制度出台前的准备工作。

“证监会：正在研究注册制改革问题”：证监会办公厅副主任江向阳表示，证监会已经向社会公开征求关于新股发行体制改革的意见，意见收集于 6 月 21 日结束，目前正在进行

研究汇总。证监会将根据征求的意见，研究具体条文。所有企业都要按照新的规定执行，符合新规且完成会后事项的，证监会将给予发行批文。

“证监会：将采取综合措施提振市场信心”：针对股市大跌，证监会办公厅副主任江向阳表示，近期受到国内外波动幅度较大，股市价格是经济运行状况的反映，同时也受到资金供求和股民信息的多种影响，我们将加快改革，加强基础性建设，维护市场三公，采取综合措施，提振市场信心，维护资本市场健康发展。

“银监会：银行不得新增平台贷款规模严打准入标准”：银监会办公厅刘宏宇表示，从银监会角度看监管风险，不仅仅是看不良率指标的数据，现在最主要在五个方面，整个银行体系重点监控、防控五个领域。第一个领域是地方政府融资平台贷款。现在要求所有银行法人不得新增平台贷款规模，而且也严打新增贷款的准入标准。

“银监会：当前重点关注五领域风险”：银监会表示，当前银监会重点关注五大领域的风险：地方融资平台贷款、房地产贷款、理财产品、外部风险的传染。

“银监会：银行整体资产质量稳定风险可控”：银监会办公厅刘宏宇表示，今年不良贷款有所反弹，但是银行整体资产质量稳定，风险可控。到一季度末，不良率是 0.96%。余额并没有出现大幅反弹，不良率也保持了基本稳定。

“银监会：近期银行业间没有出现大量违约”：银监会办公厅刘宏宇表示，监管方面了解到的情况显示，近期银行业之间并没有出现大量违约的情况。在业务监管上，银监会坚持风险水平与管理能力匹配，会计核算上实质重于形式，查处与整改并重的监管原则。

“上海自贸试验区方案正向国务院报批”：上海金融办副主任徐权表示，中国上海自由贸易试验区方案正在向国务院报批，其中涉及到金融创新的内容包括利率市场化、汇率市场化、金融业的对外开放和产品创新等方面的先行先试。

【国税总局副局长：今年税收收入形势非常严峻】

近期，国家税务总局开展集中调研。国税总局副局长宋兰在江浙一带调研时坦言，今年的税收收入形势非常严峻。国税总局副局长强调，越是收入形势严峻，越要强调依法征税。要坚决防止和制止收“过头税”和虚收税款的行为。

数据显示，今年前 5 月，全国公共财政收入增长 6.6%，增幅同比回落 6.1 个百分点，其中财政收入中的税收收入增长 6.9%，增幅同比回落 2.5 个百分点。而根据预算安排，今年全国税收收入较去年的 10.06 万亿元增加 8.5%。显然，今年税收整体压力较大。

【决策层酝酿出台高铁“保在建”措施】

6 月 25 日，有在建高铁项目的高层透露，近日已经拜会过相关银行，商讨尚未到位的贷款问题，大约 50 亿-60 亿元的贷款未到位。这个项目属于“保在建”的重点项目。对此，有消息人士指出，决策层已经开会讨论并布置任务探讨下一步将采取何种措施保高铁当前在建项目顺利推进。

上述高铁项目高层还表示，不清楚“钱荒”将持续多久，目前银行也无力保证后续贷款合约中的资金能如期到账。银行尚未提出与铁路重新议定贷款利率，铁路贷款的利率目前基本都是按照基准利率在执行。若银行贷款资金短期不能到位，项目建设尚能支撑一个多月，目前账面上仍有铁路建设债券的部分资金以及铁总拨付的少量铁路建设基金支撑。

中国铁路总公司今年“保在建”的重点项目包括厦深、杭甬、杭宁在内的沿海高铁线以及部分西部线路等等，均力争年内建成通车。大部分线路都属于“四纵四横”的高铁主干线。

【股票市场评论】

昨日两市惯性低开，小幅上行后市场出现恐慌性杀跌，大盘最低下探至 1849 点；午后有资金开始抄底，大盘在银行权重的带领下展开反弹，个股普涨，最终大盘回补跳空缺口并基本收于全天高点，成交量较长上日明显放大。

近期两市大跌最主要的原因是银行间资金面紧张，将影响实体经济以及对证券市场的资金吸附作用。本周虽银行间回购利率有所回落，但由于央行对商业银行在年中之时作好流动性管理的表态，以及本周央行仍未进行流动性干预措施，预计资金面在月底之前基本不会改观；管理层希望对银行脱媒、房地产、地方政府债等高收益资产的挤出以进入实体经济的期望，不是短期可以实现，而对银行业的利润增长将明显压制；近期已中期预报的上市公司整体情况不容乐观，因此市场风险仍未完全释放。昨日的大幅反弹使抄底资金有获利了结的需求，后市我们认为大盘将有宽幅震荡走势。

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。