

# 东方晨报

2013. 1. 25



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

上证综指收报2302.60点,跌0.79%,全天振幅超3%;盘中一度创出2012年6月1日以来新高2362.94点,前期跳空缺口2348-2365点未能完全回补。深证成指收报9444.08点,跌1.09%,盘中触及2012年7月16日以来新高9736.12点。两市全天成交2494亿元人民币,较上个交易日同期放大逾三成。

截至收盘,恒指报23598.90点,跌36.20点或0.15%。

#### ➤ 股指期货

主力合约IF1302收报2590.6点,跌0.96%,成交955841手,其余IF1303、IF1306、IF1309合约分别跌0.98%、0.92%和0.56%。四合约总成交1043749手,总成交量增296454手,总持仓量103539手,总持仓量增加2422手。从持仓来看,主力合约IF1302前20会员多单较上交易日增加753手,空单增加2225手;IF11303前20会员多单较上交易日则增加1968手,空单增加2211手。

#### ➤ 货币市场

最新Shibor		2013-01-24 11:30	
期限	Shibor(%)	涨跌(BP)	
O/N	2.0665	▲	12.56
1W	2.8240	▼	16.08
2W	2.9580	▲	1.40
1M	3.8580	▲	6.60
3M	3.8804	▲	0.04
6M	4.1000	▲	0.00
9M	4.2600	▲	0.00
1Y	4.4000	▲	0.00

周四(1月24日),上海银行间同业拆放利率(Shibor)普遍上涨,逆回购操作规模维持在较低水平。具体的,隔夜品种升12.56个基点,报2.0665%;2周品种升1.4个基点,报2.9580%;1个月品种升6.6个基点,报3.858%;仅1周品种跌16.08个基点,报2.824%。

### 二、国际市场

#### ➤ 股票市场

周四(1月24日),欧美股指多数走强,美国三大股指涨跌不一,标普500指数、道指再创逾五年新高,标普500指数盘中突破1500点关口。苹果(AAPL.O)财报欠佳股价大跌逾12%。

美国方面:道琼斯工业平均指数上涨46.00点,收于13825.33点,涨幅为0.33%;纳斯达克综合指数下跌23.29点,收于3130.38点,跌幅为0.74%;标准普尔500指数上涨0.01

点，收于 1494.82 点。

欧洲方面：英国富时 100 指数收报 6264.91 点，上涨 67.27 点或 1.09%；法国 CAC 40 指数收报 3752.17 点，上涨 26 点或 0.7%；德国 DAX 30 指数收报 7748.13 点，上涨 40.59 点或 0.53%。西班牙 IBEX35 指数收报 8665.6 点，上涨 52.3 点或 0.61%。瑞士 SMI 指数收报 7457.74 点，上涨 65.79 点或 0.89%。

亚太方面：亚太主要股指收盘普遍上涨。日本东京日经 225 指数收报 10620.87 点，涨 133.88 点或 1.28%，结束此前连续 3 日下挫。韩国综合指数收报 1964.48 点，跌 15.93 点或 0.80%。澳大利亚标普 200 指数收报 4810.22 点，涨 22.40 点或 0.47%，刷新 21 个月高点，并连升 7 个交易日。新西兰 NZX50 指数收报 4189.91 点，涨 2.19 点或 0.05%，连升 4 个交易日。中国台湾加权指数收报 7695.99 点，跌 48.19 点或 0.62%。

### ► 大宗商品

黄金：周四（1 月 24 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 16.80 美元或 1%，报收于每盎司 1669.90 美元。现货金下跌 1%，至每盎司 1668.90 美元。

原油：周四（1 月 24 日），纽约商业交易所（NYMEX）3 月份交割的轻质原油期货价格上涨 72 美分或 0.8%，报收于每桶 95.95 美元。当日，伦敦 ICE 欧洲期货交易所 3 月份交割的北海布伦特原油期货价格上涨 75 美分，报收于每桶 113.54 美元。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 17.59 美元。

## 【热点资讯】

### 【1 月新增信贷预计上万亿银行或因控风险“惜贷”】

随着经济的回暖，市场普遍预计 1 月份银行新增人民币信贷规模将上万亿。总体来看，市场对于 2013 年信贷政策都有较 2012 年宽松的预计。不过，多方压力之下，银行对信贷的审批可能会更加严格，或因风险控制需要而“惜贷”。

一家股份制银行在北京的信贷人士表示，现在可以明显感觉到的是，银行信贷额度充足，不过现在审批非常严格。现在审批贷款的都是以资质好的企业为主，对客户的贷款用途等都跟踪非常紧。

某股份制银行地方分行人士称，服务小微企业是一个趋势，不过小微企业贷款风险大，因此在做贷款的时候，对企业会加大审贷力度。

### 【数家大型私募加入基金业协会证监会监管渗透至 PE 领域】

近日，包括弘毅投资、深创投、同创伟业在内的数家大型私募股权投资机构成为证券投资基金业协会的会员，这也是基金业协会首次吸纳私募基金成为会员。业界认为，这是证监会“渗透”至 PE 监管领域的信号。

2012 年底新《基金法》出台，虽然从相关条款来看，PE 并未纳入该法，但多位受访业内人士认为，不排除证监会通过出台后续配套文件介入对 PE 的监管。

天津金诺律师事务所合伙人郭卫锋认为，虽然新《基金法》没有赋予证监会对 PE 的直接监管权，但通过基金业协会会员的扩容也不失为扩大监管权的迂回策略。对 PE 机构来说，

经过证监会 PE 备案的“增信效果”将非常明显，有利于打通一二级市场。

### 【上交所：交易型货币基金有望激活巨量闲置证券保证金】

内地市场首只交易型货币基金华宝兴业现金添益将于 1 月 28 日正式挂牌上交所，并开放日常申购赎回。据上交所相关负责人介绍，交易型货币基金的出现，意味着巨量的闲置证券保证金将获得过去难以企及的使用效率，这种效率不仅体现在流动性上，更体现在收益性上。

基金业内专家评价认为，这一产品的创新意义在于为交易所场内投资者提供了一个兼顾流动性、收益性、安全性的保证金管理工具。

据了解，华宝兴业现金添益交易型货币市场基金于 2012 年 12 月 27 日成立并进行了份额折算，折算前基金份额净值为 1 元，折算后基金份额净值为 100 元。

### 【基金公司牌照争夺愈演愈烈外资和实业企业亦加入】

监管层“松口”之后，各路机构对基金公司牌照的争夺，已愈演愈烈。继南京银行拟发起设立基金公司之后，泰康人寿也表示正在筹备成立基金公司。而在此之前，招商银行、东北证券已经通过股权收购的方式，实现了控股基金公司的计划。公开资料显示，除了上述机构之外，甚至连外资和实业类企业，也已加入对基金公司牌照的争夺之中。

有业内人士分析，相对于银行和券商，保险公司成立基金公司的政策步伐可能不会迈得太大，而实业企业则只能更多地通过参股或收购的方式，获得进入基金业的“门票”。

不过，从目前的情况来看，在传统的三大金融机构中，基金业几乎是券商的天下，而商业银行也有一席之地，唯独保险业多年来几乎毫无突破。深圳一家险企高层称，保险公司成立基金公司可能还需要一段时间，险资直接做基金，经验和风控能力都是考验。

### 【收入分配改革方案已进入有关部门会签阶段或两会前后出台】

酝酿已久的收入分配制度改革总体方案已向专家征求意见，目前已进入有关部门会签阶段。业内人士预测该方案有望在 2013 年两会前后出台。

该方案可能是着眼于中长期的纲领性文件，仍将坚持“提低、扩中、控高”主线，从宏观层面对收入分配改革作出整体部署，具体可能就提高低收入群体收入水平、调节垄断部门高收入和部分企业高管过高收入以及某些社会群体高收入、继续完善社会保障制度、着力缩小不合理收入分配差距等方面提出指导意见。

该方案出台后，发改委、人社部和财政部等相关部门将陆续出台配套细则。

### 【管理层就上海个人税延养老险试点基本达成一致】

1 月 24 日召开的 2013 年保险监管工作会议透露，“上海个人税收递延型养老保险试点”方案初步确定，保监会与财政、税务等部门及上海市政府就方案主要内容达成一致意见。

据了解，上海税延养老险产品定位为：契约型，产品形式为万能型、分红型保险；税收递延模式采取“税基递延”型，即在缴费及收益阶段免税，领取阶段再根据当期税率表缴税；缴费限额为每月 1000 元，其中 700 元用于个人养老保险免税，300 元用于企业年金免税。

“个人税收递延型养老保险试点”是国务院关于推进上海“两个中心”建设意见中促进保险业发展的一个重点项目，是指投保人缴纳的保费在缴费期间按照统一方案免缴税款，并递延至退休领取，在领取保险金时按照一定规则再缴纳相关税款的养老保险产品。它是国家在政策上给予个人购买商业养老保险产品的税收优惠。

该试点将有力激发寿险市场消费需求。中国太保以及前期一直参与论证的多家专业养老保险公司有望成为首批试点险企，喝到政策红利“头啖汤”。

### 【今年首次油价上调或在元宵节后】

据市场机构监测，截至1月23日，三地原油变化率较去年11月14日的基准价上涨0.63%。分析师预测，如果布伦特原油期货价格从现在开始站稳在115美元/桶以上，预计三地原油变化率会在2月20日左右突破4%，由此2月下旬可能迎来年内首次上调成品油价。

咨询机构安迅思息旺能源预测，如果布伦特原油期货价格持续稳定在115美元/桶以上，到2月20日有可能满足调价条件，届时调价的幅度可能达到260-300元/吨。不过，即使在下月20日前后满足了上调成品油零售价格的条件，按照惯例，受节假日的影响，调价兑现也可能会延至元宵节后。

### 【股票市场评论】

昨日大盘平开，随后在金融、地产、水泥、机械等权重板块大幅上扬带动下快速攀升，早盘创出新高2362点后，权重板块集体下挫拖累大盘一路跳水，午盘翻绿；午后，大盘继续震荡下行，盘中失守2300点整数关口，尾盘小幅回升，最终收出长上影十字阴线，成交量较前日明显放大。

盘面上看，两市板块个股普跌，共17只个股涨停，无个股跌停，市场延续宽幅整理走势；军工板块再次领涨，其中成发科技、四创电子等个股涨停，成为全天最大亮点；银行、券商板块也再次出手护盘，其中宁波银行一度大涨逾8%，国海证券冲击涨停，带动相关个股普涨，但午后相继大幅回落，造成盘面剧烈震荡；而地热能、3D打印、美丽中国、移动支付等近期强势概念品种则出现全线杀跌，导致中小板、创业板双双下跌2%以上，成为市场下行主因。技术上看，大盘再次冲高后急速回落，失守10日线支撑，且日线KDJ死叉，MACD绿柱持续放大，短期向下趋势基本确立。总体看，银行股独立护盘最终难阻个股调整趋势，预计近期市场仍有较大调整空间，但我们维持中期走势向好这一判断，可继续把握调仓换股时机。

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。