

东方晨报

2013. 2. 6



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

截至收盘，上证综指收报2433.13点，涨0.21%；深证成指收报9945.98点，涨1.90%，盘中触及2012年6月18日以来新高9971.64点。两市全天成交2185亿元人民币，较上个交易日缩减近两成。

截至收盘，恒指报23148.53点，跌536.4或2.27%，连跌四个交易日。

➤ 股指期货

主力合约IF1302收报2773.4点，涨0.87%，成交605971手，其余IF1303、IF1306、IF1309合约分别涨跌为0.86%、0.9%和0.91%。四合约总成交822896手，总成交量增加132878手，总持仓量123140手，总持仓量增加8827手。从持仓来看，主力合约IF1302前20会员多单较上交易日减少1678手，空单减少1941手；IF11303前20会员多单较上交易日则增加8575手，空单增加9911手。

➤ 货币市场

最新Shibor		2013-02-05 11:30	
期限	Shibor(%)		涨跌(BP)
O/N	3.2500	▲	41.70
1W	3.3380	▼	6.20
2W	4.0390	▲	18.90
1M	4.1555	▼	9.75
3M	3.8913	▲	0.23
6M	4.1007	▲	0.05
9M	4.2600	▲	0.00
1Y	4.4000	▲	0.00

周二（2月5日），上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数走高。具体来看，隔夜品种升41.7个基点，报3.25%；1周品种跌6.2个基点，报3.338%；2周品种升18.9个基点，报4.039%。

二、国际市场

➤ 股票市场

周二（2月5日），欧美股市集体反弹，道指盘中一度收复14000点关口，美国经济数据造好。戴尔公司的私有化交易成为今年迄今最大的杠杆收购交易，提振了市场信心。

美国方面：美国股市收高，道指盘中一度收复14000点关口。道琼斯工业平均指数上涨99.22点，收于13979.30点，涨幅为0.71%；纳斯达克综合指数上涨40.41点，收于3171.58点，涨幅为1.29%；标准普尔500指数上涨15.58点，收于1511.29点，涨幅为1.04%。

欧洲方面：欧洲三大股指悉数上涨。英国富时100指数收报于6282.76点，上涨35.92点或0.58%；法国CAC 40指数收报3694.70点，上涨34.79点或0.95%；德国DAX 30指数收报7664.66点，上涨26.43点或0.35%。

亚太方面：亚太主要股指收盘全线下挫，日经股指跌近2%。日本东京日经225指数自

34个月高位回落，下跌213.43点或1.9%，收报11046.92点，终结连升五个交易日行情；韩国综合指数下跌15.03点或0.77%，收报1938.18点，为一个月新低；澳洲标普200指数下跌24.8点或0.51%，收报4882.72点；新西兰NZX50指数下跌34.46点或0.81%，收报4211.95点；中国台湾加权指数下跌36.22点或0.46%，收报7886.94点，此前连升六个交易日。

► 大宗商品

黄金：周二（2月5日），纽约黄金期货价格收盘下跌，扭转此前两个交易日的连续涨势。因是美国股市上涨，吸引资金转投股市。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2.90美元，报收于每盎司1673.50美元，跌幅为0.2%。

原油：周二（2月5日），纽约原油期货价格收盘上涨，主要由于来自美国和欧洲的宏观经济数据帮助改善了能源需求前景。当日，纽约商业交易所(NYMEX)3月份交割的轻质原油期货价格上涨47美分，报收于每桶96.64美元，涨幅为0.5%。周一，纽约原油期货价格收盘下跌1.6%。

【热点资讯】

【国务院批转收入分配制度改革方案】

国务院近日批转了《关于深化收入分配制度改革的若干意见》。《意见》包括继续完善初次分配机制、加快健全再分配调节机制、建立健全促进农民收入较快增长的长效机制、推动形成公开透明公正合理的收入分配秩序、加强深化收入分配制度改革的组织领导等七部分。

《意见》提出，收入分配制度改革主要目标是到2020年实现城乡居民人均实际收入比2010年翻一番，力争中低收入者收入增长更快一些，人民生活水平全面提高。根据经济发展、物价变动等因素，适时调整最低工资标准，到2015年绝大多数地区最低工资标准达到当地城镇从业人员平均工资的40%以上。“十二五”时期社会保障和就业支出占财政支出比重提高2个百分点左右。

《意见》指出，对部分过高收入行业的国有及国有控股企业，严格实行企业工资总额和工资水平双重调控政策，逐步缩小行业工资收入差距。缩小国有企业内部分配差距，高管人员薪酬增幅应低于企业职工平均工资增幅。

《意见》指出，加快建立综合与分类相结合的个人所得税制度。取消对外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利所得免征个人所得税等税收优惠。

《意见》指出，完善房产保有、交易等环节税收制度，逐步扩大个人住房房产税改革试点范围，细化住房交易差别化税收政策，加强存量房交易税收征管。

【多数机构预测一季度GDP小幅减速】

作为拉动去年四季度GDP增速回升主要动力的工业增长在今年一季度出现波动，而从去年四季度起稳增长政策力度有所减弱，部分机构预测，2013年一季度GDP同比增速可能比去年四季度小幅放缓。

多方预测显示，认为一季度经济走势延续去年四季度回升势头的观点仍占多数，而且普遍认为房地产行业回暖将助力经济上行。但由于基数因素，一季度GDP增速可能小幅放缓。

中投证券认为，中国经济进入温和复苏轨道，汽车业恢复 7%至 8%的常态增长，房地产销售较快增长与推进城镇化将成为增长动力。平安证券分析师黄海南也表示，1 月份经济最大的亮点是房地产销售火爆。

广发证券认为，一季度 GDP 同比增速将比 2012 年四季度小幅回落。一个可以观察的证据是，国家统计局发布的中国经济领先指标在经历了 2012 年 8 月至 10 月 3 个月的反弹后，11 月起出现小幅回落。

汇丰银行宏观经济分析师孙 玮表示，判断一季度经济增速可能小幅回落，最主要的依据是自 2012 年 12 月开始，工业数据出现波动。但 2012 年 12 月工业利润同比增速与 11 月相比出现回落；国家统计局发布的 2012 年 12 月 PMI 与 11 月持平，2013 年 1 月更是回落 0.2 个百分点。

澳新银行大中华区首席经济学家刘利刚认为，从历史表现和调查能力看，国家统计局发布的 PMI 更能反映中国经济状况。整体看，官方 PMI 的意外走弱，表明中国经济的复苏仍然面临一定的困难。

兴业证券也表示，1 月份 PMI 回落意味着在需求改善不明显的情况下，企业生产活动仍偏谨慎，回补库存导致的经济复苏并不强势。

交通银行金融研究中心研究员陈鹤飞认为，考虑到春节错位因素对今年 1、2 月份出口的扰动，一季度我国出口同比增速可能有波动。但自二季度起，出口企稳的趋势将进一步明朗。

社科院中小企业研究中心主任罗仲伟表示，去年末出口好转主要是受到西方圣诞以及新年因素的拉动，但从他最近走访的多家企业情况看，尤其是珠三角等东部沿海地区，企业主对未来市场形势并不乐观。

政策力度在 2013 年初进一步放缓。社科院金融重点实验室主任刘焯辉(微博介绍说，过去几周监管层逐步展开清理和收紧影子银行融资活动，遏制地方投资冲动。

尽管上述分析显示一季度经济同比增速存在回落的可能，但考虑到今年出口增长可能前低后高，稳增长力度不会大幅减弱，房地产行业出现回暖迹象，因此市场普遍认为二季度经济增速将会恢复。

【资产证券化有望扩容租赁资产首入试点】

2 月 5 日，一名接近监管层的知情人士透露，银监会主席尚福林不久前在银监系统内部会议上将“推进扩大信贷、租赁资产证券化试点范围”，纳入了 2013 年银监会工作任务之一。

无论是对商业银行还是对金融租赁公司而言，尚福林的表态，都是重大利好。原因在于，这一方面意味着，2012 年重新启动的信贷资产证券化扩容在望；另一方面，租赁资产亦将进入资产证券化的队伍之中。

事实上，与扩容银行的信贷资产证券化相比，银监会首次提出租赁资产证券化试点更具突破性意义。这将为处于极度资金饥渴中的金融租赁公司开辟一条新的融资通道。

截至 2012 年末，银监会监管的 20 家金融租赁公司总资产急速膨胀，给金融租赁公司的资本金、负债来源都造成巨大的压力。数年来，已有多位金融租赁人士公开呼吁开闸租赁资产证券化，以缓解资金来源压力。

【上证 10 年期国债指数 3 月 7 日发布】

中证指数有限公司将于 2013 年 3 月 7 日正式发布上证 10 年期国债指数。上证 10 年期国债指数的样本由剩余期限 7 到 10 年且在上交所挂牌的国债组成，将同时发布全价指数和净价指数，该指数可作为连通未来国债期货与现货的桥梁。

根据已公布的指数方案，上证 10 年期国债指数基日为 2008 年 12 月 31 日，基点为 100 点。截止到 2013 年 2 月 4 日，该指数样本数为 16 只，总规模为 7886 亿元，收盘点位为 109.85，较年初上涨 0.35%，较基日上涨 9.85%；指数到期收益率为 3.54%，修正久期为 7.18。中证指数有限公司同时发布该指数的净价指数，代码为 H01077，收盘点位为 95.41，较年初上涨 0.01%，较基日下跌近 4.59%。

据悉，目前已有基金公司有意基于上证 10 年期国债指数开发债券 ETF 产品。

【1 月基金派 55 亿红包规模同比增四倍】

开年首月，基金一改去年囊中羞涩的状态，分红规模攀至去年同期 4 倍水平。分析人士表示，股市回暖使得基金“手有余粮”，加上契约中的强制分红规定和市场营销需求，基金在今年 1 月掀起一波分红小高潮。

数据统计显示，去年 1 月，仅有 42 只基金分红，规模仅为 13.29 亿元；而今年同期，有 135 只基金先后分红 138 次，共计派发红包 54.86 亿元，规模攀至去年 4 倍。其中，仅 1 月 15 日当天就有 15 只基金发布分红公告，其中交银施罗德、易方达和国投瑞银三家公司当日分别有 5 只、4 只和 3 只基金公告分红。

从单只基金看，博时第三产业统计期内出手最阔绰，共计分红 9.86 亿元，位居首位；此外，包括交银稳健、博时精选和嘉实研究精选在内的 10 只基金 1 月份的分红规模都超过 1 个亿。

【油价上调时间窗口或在节后打开】

按照目前的国际油价涨势，国内油价挂钩的三地（迪拜、布伦特、辛塔）原油变化率最快将于 2 月 14 日涨破 4% 的调价红线，今年首次油价上调可能将在春节后落地。

卓创资讯监测数据显示，受近期原油持续走高支撑，截至 2 月 4 日收盘，三地原油变化率收于 1.81%，较前一交易日上涨 0.15%。若后期原油价格仍然延续近期持续走高态势，后期三地原油变化率将延续涨势，最快有望于 2 月 14 日-19 日期间涨破 4%，打开调价窗口。

由于窗口开启的时间有可能在春节假期，因此卓创资讯预计，调价有可能延后至节后的工作日落实，预计幅度在 350 元-400 元/吨左右。

【十二五资源循环利用产业总产值达 1.8 万亿】

为指导和推动循环经济加快发展，实现“十二五”规划纲要提出的资源产出率提高 15% 的目标，国家编制了《循环经济发展战略及近期行动计划》。

行动计划指出，到“十二五”末的目标是：主要资源产出率比“十一五”末提高 15%，资源循环利用产业总产值达到 1.8 万亿元。

行动计划表示，将构建循环型工业体系、农业体系和服务业体系。行动计划指出，推进社会层面循环经济发展，具体包括：完善再生资源回收体系；推动再生资源利用产业化发展；发展再制造；实施绿色建筑行动；构建绿色综合交通运输体系；推进餐厨废弃物资源化利用；推行绿色消费；实施大循环战略。

在工业领域全面推行循环型生产方式，实施清洁生产，促进源头减量；推进企业间、行业间、产业间共生耦合，形成循环链接的产业体系；鼓励产业集聚发展，实施园区循环化改造，实现能源梯级利用、水资源循环利用、废物交换利用、土地节约集约利用，促进企业循环式生产、园区循环式发展、产业循环式组合，构建循环型工业体系。到 2015 年，单位工业增加值能耗、用水量分别比 2010 年降低 21%、30%，工业固体废物综合利用率达到 72%，50%以上的国家级园区和 30%以上的省级园区实施了循环化改造。

【美国 1 月 ISM 非制造业指数录得 55.2 符合预期】

周二(2月5日)，美国供应管理协会(ISM)发布数据称，美国 1 月 ISM 非制造业指数虽较去年 12 月有所下降为 55.2，符合预期，去年 12 月该指数为 56.1，暗示美国经济复苏步伐较为温和。

同时公布的分项指标显示，美国 1 月 ISM 非制造业新订单指数为 54.4；物价指数为 58.0；库存指数为 64.0；就业指数为 57.5；供应商交付指数为 52.5。

【股票市场评论】

受隔夜欧美股市大跌影响，昨日大盘大幅低开，开盘后在金融板块整体下挫拖累下震荡下行，盘中一度逼近 2400 点整数关口。午后，酿酒、地产、建筑、机械等板块走强带动大盘稳步回升，尤其是深成指盘中涨幅超过 2%，而沪指则相对低迷，最终大盘收出小阳线，成交量较前日明显萎缩。

盘面上看，两市板块个股多数上涨，涨停个股达到 18 只，市场维持强势格局，但风格有所转换，本轮反弹的核心金融股出现调整，而中小盘个股则强于大盘；金融板块几乎全线下跌，其中中国人寿、中国太保、交通银行、中信银行等跌幅均超 2%，造成大盘上攻乏力；前期大涨的军工、导航概念股出现大幅调整，居于跌幅榜首，而前期滞涨的高铁、物流、酿酒、医药等板块则全面上扬，市场补涨效应明显；另外，地产板块在经历短暂调整后重拾升势，对大盘稳步上行起到积极作用。技术上看，大盘日线出现罕见七连阳，上升趋势保持良好，量能也继续维持高位，同时 5 日线支撑力度较强，预计在节前积极因素刺激下，大盘有望冲击 2453-2478 点一线区域。消息面，央行昨日开展 4500 亿元逆回购操作，将有效缓解春节前的资金紧张局面。总体看，金融板块连续拉抬指数暂时告一段落，市场热点迅速切换到近期回调充分的概念板块和前期滞涨板块，板块有序轮动表明多方持股意愿较强，我们判断本轮反弹远未结束，但不建议追涨前期涨幅过大高估值品种，要继续把握轮动节奏，逢低布局估值相对处于低位且一季度业绩确定品种。

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。