

东方晨报

2013. 7. 1



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

上周五（6月28日），6月份最后一个交易日，A股在金融、地产等权重股拉抬下小幅收高，上证综指收复5日线，结束七日连跌，但仍连续四周下挫，令六月整体跌幅达14%，为近四年来最大月跌幅。上证综指收报1979.21点，涨1.50%；当周跌4.53%；六月跌13.97%，为2009年8月以来最大月跌幅；上半年累计跌12.78%。深证成指收报7694.47点，涨1.99%；当周跌5.43%，六月跌16.89%，上半年累计跌15.60%。两市全天成交1577亿元人民币，较上个交易日缩减逾一成。小盘题材股遭遇短线获利盘回吐，创业板指收跌逾1%。

上周五（6月28日），香港恒指高开高走，成功收复10日均线，近九成蓝筹股收升。截至收盘，恒指报20803.29点，涨363.21点或1.78%。国企指数报9311.44点，涨152.83点或1.67%；红筹指数报4028.72点，涨103.36点或2.63%。大市全天共成交约690亿港元，较前一交易日减少9亿港元。周行情方面，恒指当周累涨2.66%，终结六周连跌行情，6月累跌7.1%；国企指数当周累涨0.8%，此前连跌六周，6月累跌12.15%；红筹指数当周累涨4.3%，此前连跌三周，6月累跌7.71%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1307收盘涨49点或2.31%，报2168.6点。全天成交125.31万手，持仓5.98万手，减仓10345手。主力合约当周跌5.88%，当月下跌16.46%，上半年累计下跌9.75%。现货方面，沪深300指数收盘涨39.9点或1.85%，报2200.64点，当周跌5.04%，当月下跌15.57%，今年以来下跌12.78%。

➤ 货币市场

香港万得通讯社报道，周五（6月28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	4.9410	-62
SHIBOR1周	1W	6.1630	-52.10
SHIBOR2周	2W	6.3310	-33.70
SHIBOR1月	1M	7.35	-103.40
SHIBOR3月	3M	5.4390	-10
SHIBOR6月	6M	4.2412	-0.13
SHIBOR9月	9M	4.2863	-0.35
SHIBOR1年	1Y	4.4148	-0.50

周五（6月28日），上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数下跌。具体来看，2周品种跌33.7个基点，报6.3310%；隔夜品种跌62个基点，报4.9410%；1个月品种跌10.3.4个基点，报7.35%。

二、国际市场

➤ 股票市场

6月全球主要股指全线下跌，欧股领跌全球股市，其中希腊股指重挫16.65%，美股略显抗跌，跌幅均在2%以内，亚太韩国股指跌近7%。

美国方面：6月美国三大股指全线回落，跌幅均超1%。截至6月28日收盘，纳斯达克综合指数涨1.39点或0.04%，报3403.25点，周涨1.37%，月跌1.52%；道琼斯工业指数跌114.66点或0.76%，报14909.83点，周涨0.75%，月跌1.36%；标普500指数跌6.94点或0.43%，报1606.26点，周涨0.87%，月跌1.5%。

欧洲方面：6月欧洲主要股指全线下跌，希腊股指重挫16.65%，意大利指数跌近10%。截至6月28日收盘，欧股风向标泛欧斯托克600指数跌0.5%，收报285.02点，周涨1.7%，月跌4.54%。德国DAX指数跌31.53点或0.39%，报7959.22点，周涨2.18%，月跌4.67%。英国富时100指数跌27.93点或0.45%，报6215.47点，周涨1.62%，月跌5.58%。法国CAC40指数跌23.28点或0.62%，报3738.91点，周涨2.21%，月跌5.31%。此外，西班牙IBEX35指数报7762.7点，跌81.7点或1.04%，周涨0.81%，月跌6.71%。意大利指数报16249.51点，跌182.38点或1.11%，周涨0.11%，月跌9.97%。希腊ASE通用指数报845.57点，涨20.76点或2.51%，周涨1.87%，月跌16.65%。

亚太方面：6月份亚太主要股指全部下跌韩国股指跌幅近7%。东京日经225指数收报13677.32点，上涨463.77点或3.51%，周涨3.38%，月跌0.71%。韩国综合指数收报1863.32点，上涨28.62点或1.56%，周涨2.22%，月跌6.88%。澳大利亚标普200指数收报4802.60点，下跌8.68点或0.18%，周涨1.35%，月跌2.52%。新西兰NZ50指数收报4440.17点，上涨23.21点或0.53%，周涨1.77%，月跌1.58%。中国台湾加权指数收报8062.21点，上涨178.31点或2.26%，周涨3.45%，月跌2.33%。香港市场，恒指报20803.29点，涨363.21点或1.78%；周行情方面，恒指当周累涨2.66%，终结六周连跌行情，6月累跌7.1%。

► 大宗商品

黄金：上周五（6月28日），纽约黄金期货价格收盘上涨1%收于1223.7美元/盎司，主要由于市场担心增强中的美国经济将继续推高美国国债收益率和美元汇率。6月纽约黄金大跌12.15%，跌至近三年低位。因美联储此前表示年底将减少购债规模和明年年中结束QE3。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上涨12.1美元，报收于每盎司1223.7美元，涨幅为1%，周跌5.29%，月跌12.15%。

原油：上周五（6月28日），纽约商业交易所（NYMEX）8月份交割的轻质原油期货价格下跌0.49美元，报收于每桶96.56美元，涨幅为0.5%，周涨3.06%，月涨4.99%。主要由于从宏观经济报告来看，能源需求前景令人感到乐观。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下跌66美分，报收于每桶102.16美元，跌幅为0.6%，周涨1.24%，月涨1.76%。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每桶5.6美元。

【热点资讯】

【习近平：再也不能简单以GDP增长率来论英雄】

全国组织工作会议6月28日至29日在北京召开。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。他强调，要改进考核方法手段，把民生改善、社会进步、生态效益等指标和实绩作为重要考核内容，再也不能简单以国内生产总值增长率来论英雄了。

习近平指出，党历来高度重视选贤任能，始终把选人用人作为关系党和人民事业的关键

性、根本性问题来抓。好干部要做到信念坚定、为民服务、勤政务实、敢于担当、清正廉洁。党的干部必须坚定共产主义远大理想、真诚信仰马克思主义、矢志不渝为中国特色社会主义而奋斗，全心全意为人民服务，求真务实、真抓实干，坚持原则、认真负责，敬畏权力、慎用权力，保持拒腐蚀、永不沾的政治本色，创造出经得起实践、人民、历史检验的实绩。

习近平强调，好干部不会自然而然产生。成长为一个好干部，一靠自身努力，二靠组织培养。干部的党性修养、思想觉悟、道德水平不会随着党龄的积累而自然提高，也不会随着职务的升迁而自然提高，而需要终生努力。成为好干部，就要不断改造主观世界、加强党性修养、加强品格陶冶，时刻用党章、用共产党员标准要求自己，时刻自重自省自警自励，老老实实做人，踏踏实实干事，清清白白为官。干部要勤于学、敏于思，认真学习马克思主义理论特别是中国特色社会主义理论体系，丰富知识储备，完善知识结构，打牢履职尽责的知识基础。干部要深入基层、深入实际、深入群众，在改革发展的主战场、维护稳定的第一线、服务群众的最前沿砥砺品质、提高本领。

习近平还指出，把好干部选用起来，需要科学有效的选人用人机制。要紧密结合干部工作实际，认真总结，深入研究，不断改进，努力形成系统完备、科学规范、有效管用、简便易行的制度机制。要特别注意研究新情况新问题。要把加强党的领导和充分发扬民主结合起来，发挥党组织在干部选拔任用工作中的领导和把关作用。要完善工作机制，推进干部工作公开，坚决制止简单以票取人的做法，确保民主推荐、民主测评风清气正。

【周小川：市场基本正确理解了央行对流动性把握】

在出席“陆家嘴论坛”期间，央行行长周小川表示，央行对流动性的把握，市场基本上还是正确理解了。此次货币市场利率的波动，其积极意义在于提示银行，需要对自己的资产业务做出调整。

周小川认为，出于半年考核时点等因素，银行发放贷款的冲动十分强烈。这种动向和稳健的货币政策、贷款均衡增长的要求，以及服务实体经济、支持结构调整的方向不完全一致。为此，需要他们把这种倾向调整回来。

周小川强调，流动性整体上是够用的，没出现明显的短缺。对于个别金融机构出现异常性的困境，央行作为最后贷款人，负有维护金融稳定的职能，肯定不会不管，但也有个度的考虑。周小川称，对于这个度没有明确的尺度，还是基于判断，在判断的基础上，灵活掌握。

【央行货币政策委员会秘书长：具备开展资本项目可兑换条件】

6月30日，央行货币政策委员会秘书长邢毓静表示，中国开展资本项目可兑换的条件已经具备，当前是推动资本项目可兑换非常有利的时机。

对于伴随而来的风险，邢毓静指出，资本项目可兑换是有弹性的安排，即使资本项目可兑换实现以后，也可对流动进行管理；建立全面监测体系；履行反洗钱，禁止非法资金出入，防止避税天堂；优化金融衍生品的监管。

邢毓静称，利率市场化、汇率市场化、资本项目可兑换是一个整体框架，在具体步骤、措施上有非常密切的配合，不会等到完全满足某一条件再进行。

【国务院经济形势分析会7月召开将最终确定钱荒走向】

7月中旬的国务院年中经济形势分析会将会是一个关键节点。工信部经济运行和监测协调局官员称，目前各部委都在进行年中调研和分析，为7月中旬的年中分析会做准备。这次会议将决定上周发酵的“钱荒”风波将被政策导向何方。

上述工信部官员指出，在提高了对中国经济降速的容忍度之后，决定调控政策放松还是继续从紧的条件，变成了实体经济对社会就业的影响。就业不出问题，“盘活资金存量”的政策就不会放松。

央行正在牵头有关部委联合研究如何盘活资金存量，引导金融支持实体经济。国务院常务会议上的金融支持实体经济的讨论稿将在各部委征求意见后，以国务院名义在近期下发，国新办也会为此举行一个新闻发布会。

工信部经济运行监测协调局和原材料司的两位官员均表示，都在等待央行与银监会下一步具体的操作办法。而要解决实体经济的问题，仅靠货币政策还不行，下一步还需要配套的财税政策。事实上，商务部也在等待央行出台汇率方面的政策，以支持出口。在这个人民币汇率达到均衡的时点上，商务部和央行艰难地在进一步推进汇率改革上达成了共识。

【证监会：新基金法实施前成立的合规大集合受保护】

证监会新闻发言人6月28日表示，新基金法正式实施前，证券公司已经设立的投资者超过200人的集合资产管理计划，是按照有关规定设立的，将依法受到保护。

新闻发言人还表示，证监会将继续深入研究制定证券公司现存投资者超过200人的集合计划的后续处理方案，包括：符合条件的转为公募基金；维持集合计划形式，继续存续运作；终止集合计划；转为私募基金等。

【李克强：把医改作为保民生重要任务向改革要红利】

全国医改工作电视电话会议6月28日在京召开，中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示指出，医改事关民生福祉，也是民心所向。各地方、各有关部门一定要把推进医改作为保障和改善民生的重要任务，坚持保基本、强基层、建机制，向深化改革要红利，把基本医疗卫生制度作为公共产品向全民提供，努力办好人民满意的医疗卫生事业。

【刘世锦：中国经济或将在2015年进入中速增长时期】

6月30日，在博源基金会成立五周年学术论坛上，国务院发展研究中心副主任刘世锦表示，中国经济增速或将在2015年左右下一个台阶，进入中速增长时期，最近两三年都是转换期。刘世锦指出，未来转换期潜在增长率将在7%到8%之间，而进入中速增长时期后新的平衡点很可能在6%和7%之间。

根据国研中心研究成果，基础设施投资峰值早已出现，而房地产投资预计将在2015年左右达到需求的峰值。刘世锦表示，消费将构成未来增长主要动力，预计到2017年左右服务业比重超过工业比重。

【股票市场评论】

上周受流动性收缩影响前两个交易日市场大幅下跌，并创下1849的新低后大盘快速反弹。经过周三周四的震荡整理后，周五大盘在地产、银行的带领下小幅反弹，最终周线以长下影的阴线收盘。

技术上看，大盘日线级别虽然KDJ、RSI在底部开始向上交叉但本轮下跌以来MACD绿柱总面积相较之前明显放大，且周线MACD绿柱继续放大、黄白线呈明显下降态势；市场情绪上，空方已明显占据主动，经过大幅下跌，短期内难以聚集有效的做多力量；基本上，一季度旺季不旺及二季度复苏停滞，未来经济二次探底是最大的风险，在管理层明确表示不显

著加大货币增量来拉动经济的提法下，降低银行杠杆将压制银行股的成长性，而房地产依然是经济增长最重要的动力。结合以上，我们认为后市难有趋势性的反转行情，1849 是否为最终底部还需时间确认，而结构性机会来自于与经济增长相关性较弱的成长股。操作上建议，两头配置收入符合预期的成长股以及估值较低的地产板块。

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。