

东方晨报

2013. 8. 5



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

上周五（8月2日），A股高开后震荡盘整，地产股因再融资预期走强，计算机、煤炭、白酒股亦表现活跃，但银行、券商股尾盘走低令市场涨幅几近吞没。A股勉强收高，连续四日上涨，当周升0.9%，连续两周录得不及1%升幅。截至收盘，上证综指涨0.35点或0.02%报2029.42点；深证成指涨29.68点或0.37%报7961.47点；两市全天成交金额为1957亿元人民币，上日为1845亿元。中小板指涨0.63%。创业板指日内创出年度新高后震荡滑落，收盘跌0.11%。当周，上证综指涨0.92%，深证成指涨1.51%。

上周五（8月2日），香港恒指全天高位震荡。截至收盘，恒指报22190.97点，上涨102.18点或0.46%，周涨1.01%，连升六周；国企指数报9734.81点，上涨10.88点或0.11%，周跌0.21%；红筹指数报4160.26点，上涨40.62点或0.99%，周涨0.51%。大市全天共成交约491亿港元，较前一交易日增加约22亿港元。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1308收盘涨15点或0.67%，报2240点，贴水7.26点。全天成交85.98万手，持仓6.04万手，减仓7178手。本周主力合约涨2.03%，连升两周。现货方面，沪深300指数收盘涨1.9点或0.08%，报2247.26点；本周涨1.05%，连续两周上扬。

➤ 货币市场

香港万得通讯社报道，周五（8月2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	3.2539	-29.51
SHIBOR1周	1W	4.3140	-23.10
SHIBOR2周	2W	4.55	-81
SHIBOR1月	1M	4.6420	-20.40
SHIBOR3月	3M	4.6595	-0.40
SHIBOR6月	6M	4.2198	0.05
SHIBOR9月	9M	4.27	0
SHIBOR1年	1Y	4.40	0

周五（8月2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81个基点，报4.55%；隔夜品种跌29.51个基点，报3.2539%；1个月品种跌20.4个基点，报4.6420%。

二、国际市场

➤ 股票市场

上周五（8月2日），全球主要股指多数上涨，美股和亚太全线收高，欧股涨跌互现。其中，道指和标普500指数刷新历史新高，日经股指涨3.29%。上周全球主要股指多数上涨，

希腊股指涨 5.87%，西班牙、意大利和日经股指涨逾 2%，仅台湾股指下跌。

美国方面：上周美国三大股指全线上涨，纳指涨 2.12%，标普 500 指数跟涨 1.07%。截至收盘，纳斯达克综合指数涨 13.85 点或 0.38%，报 3689.59 点，周涨 2.12%；道琼斯工业指数涨 30.34 点或 0.19%，报 15658.36 点，周涨 0.64%；标普 500 指数涨 2.8 点或 0.16%，报 1709.67 点，周涨 1.07%。

欧洲方面：上周欧洲主要股指全线上涨，希腊股指涨 5.87%，西班牙和意大利股指涨逾 2%。截至收盘，欧股风向标泛欧斯托克 600 指数涨 0.3%，收报 304.15 点，周涨 1.75%。德国 DAX 指数跌 3.79 点或 0.05%，报 8406.94 点，周涨 1.97%。英国富时 100 指数跌 34.11 点或 0.51%，报 6647.87 点，周涨 1.42%。法国 CAC40 指数涨 2.92 点或 0.07%，报 4045.65 点，周涨 1.94%。此外，西班牙 IBEX 35 指数报 8574 点，涨 33.8 点或 0.4%，周涨 2.64%。意大利指数报 17853.13 点，跌 14.94 点或 0.08%，周涨 2.29%。希腊 ASE 通用指数报 916.56 点，涨 16.44 点或 1.83%，周涨 5.87%。

亚太方面：上周亚太主要股指多数上涨，日经股指表现最佳升逾 2%，仅台湾股指下跌。日经 225 指数上涨 460.39 点或 3.29%，报 14466.16 点，周涨 2.38%。韩国综合指数上涨 2.74 点或 0.14%，收报 1923.38 点，周涨 0.66%。澳大利亚标普 200 指数上涨 55.3 点或 1.09%，收报 5116.8 点，周涨 1.48%。新西兰 NZ50 指数上涨 37 点或 0.82%，收报 4583 点，周涨 0.02%。中国台湾加权指数上涨 43.66 点或 0.54%，收报 8099.88 点，周跌 0.61%。

► 大宗商品

黄金：上周五（8 月 2 日），纽约黄金期货价格收盘下跌 0.05%，收于 1310.5 美元/盎司。主要由于近日全球公布的经济数据多数利好，打压金价，但 7 月美国非农就业数据不及预期，且美元走软又抑制金价进一步下跌。当周纽约期金跌 0.9%，止四周连升。当日，纽约商业交易所（NYMEX）下属商品交易所（COMEX）12 月份交割的黄金期货价格下跌 0.7 美元，报收于每盎司 1310.5 美元，跌幅为 0.05%，周跌 0.9%。

原油：上周五（8 月 2 日），纽约商业交易所（NYMEX）9 月份交割的轻质原油期货价格下跌 0.95 美元，报收于每桶 106.94 美元，跌幅为 0.88%，周涨 2.14%。伦敦 ICE 欧洲期货交易 9 月份交割的北海布伦特原油期货价格下跌 0.59 美元，报收于每桶 108.95 美元，跌幅为 0.5%，周涨 1.66%。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 3.01 美元。

【热点资讯】

【央行：增强政策调控针对性和协调性】

央行日前召开的 2013 年分支行行长座谈会提出，下半年央行将继续实施稳健的货币政策，坚持政策的连续性、稳定性，增强调控的针对性和协调性；根据形势变化，适时适度预调微调，维护货币市场稳定，把握好稳增长、调结构、促改革、防风险的平衡点。

会议提出，要盘活存量、优化增量，整合金融资源支持小微企业发展，拓宽企业融资渠道，加大对“三农”领域的信贷支持力度；同时进一步发展消费金融促进消费升级，更好地引导和推动重点领域和行业转型和调整，加大金融支持经济结构调整和转型升级力度，更好地服务实体经济。此外，要有效防范系统性金融风险，牢牢守住不发生系统性、区域性金融风险的底线。

央行认为，当前我国主要经济指标处于年度预期目标的合理区间，经济社会发展总体平稳，经济保持平稳增长，价格总水平基本稳定，经济结构调整稳中有进，转型升级稳中提质。与此同时，世界经济正在深度调整，国内外发展环境更加错综复杂，经济运行稳中有忧，经济增长动力和下行压力并存。

此外，8月2日，中国央行发布《2013年第二季度中国货币政策执行报告》称，中国人民银行将继续实施稳健的货币政策，增强调控的针对性、协调性，适时适度预调微调，把握好稳增长、调结构、促改革、防风险的平衡点，为经济结构调整与转型升级创造稳定的金融环境和货币条件。总体看，对下一阶段的物价形势仍不可盲目乐观，要继续引导、稳定好通胀预期。

央行称，将继续根据国际收支和流动性供需形势，合理运用公开市场操作、存款准备金率、再贷款、再贴现及短期流动性调节工具、常备借贷便利等工具组合，管理和调节好银行体系流动性，加强与市场和公众沟通，稳定预期，引导市场利率平稳运行。将进一步发展消费金融促进消费升级，继续引导金融机构加大对国家重点在建续建项目、现代服务业、新兴产业等的信贷支持，更好地推动重点领域和行业转型和调整。继续完善民生金融服务，努力支持就业、扶贫、助学等民生工程，配合国家区域经济发展政策，继续做好区域经济协调发展的金融支持和服务工作。严格控制对高耗能、高排放行业和产能过剩行业的贷款。落实好差别化住房信贷政策，支持保障性住房、中小套型普通商品住房建设和居民首套自住普通商品房消费，坚决抑制投机投资性购房需求。

【消息称基金淘宝店最快9月底上线】

基金公司有关人士透露，基金公司淘宝开店可能在8月底进行系统测试，早期曾计划基金淘宝店8月底上线，但是目前来看可能要等到第三季度，比较快的话将在9月底。预计第一批淘宝店上线的基金公司或为天弘、富国、国泰等已经准备得较为充分的公司。

上述人士预计，在业内已经准备得比较充分、态度积极的基金公司更有可能第一批上线。淘宝方面希望上线的基金公司数量越多越好，但是现在各家的进度有一定差别，未必一下会上线很多公司。

【8月5日起放开普通型人身险预定利率2.5%上限】

8月2日消息，经国务院批准，普通型人身保险费率政策改革正式启动，新的费率政策将从8月5日起正式实施。普通型人身保险费率政策改革是继我国保险公司股份制改造及上市之后又一次具有里程碑意义的改革，它标志着我国人身保险业第一次初步建立起了符合社会主义市场经济规律的费率形成机制，使我国人身保险公司的经营管理以及市场监管与国际接轨迈出了坚实的一大步。

本次费率政策改革的基本思想是放开前端、管住后端，即前端的产品预定利率由保险公司根据市场供求关系自主确定；后端的准备金评估利率由监管部门根据“一篮子资产”的收益率和长期国债到期收益率等因素综合确定，通过后端影响和调控前端合理定价。具体内容包括两个方面：

一是放开普通型人身保险预定利率，将定价权交给公司和市场。普通型人身保险预定利率由保险公司按照审慎原则自行决定，不再执行2.5%的上限限制。二是明确法定责任准备金评估利率标准，强化准备金和偿付能力监管约束，防范经营风险。改革后，新签发的普通型人身保险保单，法定责任准备金评估利率不得高于保单预定利率和3.5%的小者。

据介绍，此次改革将适当降低长期人身保险业务中风险保额相关的最低资本要求，鼓励

和支持发展风险保障业务。

根据保监会的测算，以中国人寿为例，公司目前偿付能力 230%，如果放开预定利率，可以释放 73 亿元资本金，偿付能力提升 24%，这些资本可以支持 1460 亿元的新业务。而中国平安、中国太保、新华保险也都有不同程度的保障业务的资本释放。

据测算，中国平安将释放资本金 46 亿元，中国太保释放 13 亿元，新华保险释放 11 亿元，相应的可以支持 900 亿元、270 亿元、220 亿元的新业务。总体来看，行业将释放寿险行业资本约 200 亿元，释放的资本可支持发展新业务 4000 亿元。

【证监会：争取将证券法修订纳入明年立法工作计划】

证监会 8 月 2 日召开新闻发布会，此次会议主要内容有：目前正就证券法修改征求各方意见，下一步将尽快形成证券法修改草案建议稿，争取将证券法修订纳入明年立法工作计划；马乐案已经完成调查，下一步将移送公安。据称，马乐非法获利金额巨大，交易涉及七十多只股票；黑龙江省清理整顿各类交易场所工作已经通过联席会议验收，至此通过验收的省市地区已经多达 30 个；证监会当日将发布公告，通报证券投资咨询机构年检情况。本次年检，有三家机构未能通过年检，一家被立案稽查；上海证监局正在对东方证券资管进行现场检查，检查后，证监会机构部将根据检查情况出具监管意见函，再按照行政许可程序走流程；1-7 月再融资规模 3430 亿元，包括股权 1582 亿元，债券 1848 亿元。此前市场关于今年再融资总额超过过去十年的说法不准确；针对房地产再融资有关问题，证监会的口径没有变化；证监会将于 8 月底完成基金公司专项检查工作，截至 6 月底，证监会已经核准设立 38 家基金子公司，管理资产规模 1500 亿元，专项资管业务对中小微企业发展起到了支持作用；针对网络上对原深交所李某举报情况，证监会目前已要求深交所尽快核实情况，一旦发现违法违规行，将严肃查处；正在研究制订创业板再融资规则，建立小额快速灵活的创业板再融资机制；证监会正在引导上市公司传闻应对能力，做到快速应对及时披露，保障投资者合法权益；IPO 过程中，会计师事务所、律师事务所与保荐机构承担不同职责，监管重心和手段也有区别。

【机构预测 7 月 CPI 或持续反弹出口或有所好转】

机构预测 7 月 CPI 或持续反弹，出口或有所好转。交通银行金融研究中心预测，7 月 CPI 同比涨幅可能在 2.6% 至 3%，中值为 2.8%，CPI 同比连续两个月出现小幅回升态势。目前 CPI 走势较为温和，短期内无明显通胀担忧。与其相比，出口数据的影响力更大。6 月我国出口同比下降 3.1%，为 17 个月以来首现负增长。不过，7 月出口或有所好转。

兴业银行首席经济学家鲁政委认为，7 月集装箱运输市场各主要航线进入传统旺季，货量虽小幅增长，但明显好于去年同期：欧洲航线货量呈现小幅上升趋势，船舶平均舱位利用率升至九成以上，部分航次满舱出运；地中海航线在斋月拖累下，货量明显劣于欧洲航线，平均舱位利用率维持在八成；北美航线进入旺季，货量开始攀升，船舶平均舱位利用率维持在八九成；日本航线货量小幅下滑，平均舱位利用率不到 65%；波斯湾红海航线受斋月影响，运输需求收缩明显。

【股票市场评论】

上周市场在地方债务审计、PMI 止跌回稳的影响下大盘呈止跌回升走势，中小盘个股本周震幅加大，创业板指数盘中创本轮反弹新高，两市成交量较上周明显萎缩。

技术上，大盘周线连续 5 周呈现出平盘走势，MACD 绿柱逐步缩减；日线，5、10、30 线粘合，日线收于 30 日线上。短期看大盘有企稳迹象，但受量能制约向上空间有限。创业板指数连续 5 周阳线但 MACD 红柱面积较之前已明显缩小，日线上黄白线向下交叉后虽再次粘合，但从更小级别的 30 分来看力度已衰竭，显示创业板指数虽有再创历史新高的可能，但难以再次形成快速拉升，后市有高位震荡的可能。

回顾整个 7 月份，市场在预期稳增长与调结构中来回摇摆，而稳增长只是对此前过度悲观预期的修正，只有经济数据公布，进一步证实经济企稳后，才能扭转市场的中期悲观预期，反弹呈成长股为主，周期权重企稳的格局。上周公布中采 PMI 企稳回升，显示经济有见底的可能。

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。