

东方晨报

2013. 11. 11



【市场回顾】

➤ A股市场

上周五（11月8日），A股下挫逾1%，连续三日走低，上证综指再度逼近2100点。盘面上，券商股暴跌重挫市场人气，前期活跃的题材股普遍回落，仅自贸区、地热能、港口等少数几个板块逆势上扬。上周，A股日K线上四阴夹一阳，上证综指整体下挫逾2%。

截止收盘，上证综指跌23.27点或1.09%报2106.13点，当周跌2.02%；深证成指跌84.85点或1.03%报8155.40点，当周跌3.51%。两市全天成交额约1441亿元人民币，上日为1491亿元人民币。中小板指收跌1.37%，当周跌1.57%，连跌四周；创业板指收跌1.06%，当周跌0.89%，连续四周下挫。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1311收盘跌35.8点或1.53%，报2311.2点，升水3.25点。全天成交71.61万手，持仓7.11万手，增仓2517手。主力合约当周下跌3.28%。现货方面，沪深300指数收盘跌32.6点或1.39%，报2307.95点，当周下跌3.23%。

➤ 国际行情

指数名称	收盘	涨幅(%)	指数名称	收盘	涨幅(%)
美国			香港		
道琼斯工业指数	15761.78	1.08	恒生指数	22744.39	-0.60
纳斯达克综合指数	3919.23	1.60	国企指数	10390.73	-0.80
标准普尔500指数	1770.60	1.34	红筹指数	4451.21	-0.89
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6708.42	0.17	日经225指数	14086.8	-1.19
德国DAX指数	9078.28	-0.03	澳大利亚标普200	5400.66	-0.39
法国CAC40指数	4260.44	-0.48	韩国综合指数	1984.87	-0.83
意大利指数	20144.26	0.42	新西兰NZ50指数	4951.36	0.58
西班牙IBEX指数	9747.2	0.07	中国台湾加权指数	8229.59	-0.65

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

【股市评论】

上周大盘再次验证久盘必跌的规律，在前两个工作日构成连续八天的缩量横盘整理后，周三大盘在权重板块低迷、低于预期的成长股快速回落带领下选择向下寻求支撑，创业板周二虽有反弹，但受避险情绪扩散影响，跟随大盘再次回落，最终大盘周线以中阴线报收，成交量较上周再次萎缩。

技术上看，大盘已有效击穿半年线，近期难有大幅反弹空间，最近支撑点位在2050一线；本周三中全会将出台改革方案，上周五自贸区板块资金流入明显，说明市场对符合改革预期的个股有所关注。后市我们认为，近期的机会存在于符合改革预期、结构调整的板块，但在基本面无亮点、流动性紧平横的局面下，反弹更多是交易性机会，操作上建议灵活配置。

【热点资讯】

【中国 10 月 CPI 同比增长 3.2% PPI 同比下降 1.5%】

国家统计局 11 月 9 日公布数据显示，10 月 CPI 同比上涨 3.2%，创八个月以来新高；10 月份 PPI 同比下降 1.5%，环比持平。

具体来看，2013 年 10 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 3.2%。其中，城市上涨 3.2%，农村上涨 3.3%；食品价格上涨 6.5%，非食品价格上涨 1.6%；消费品价格上涨 3.2%，服务价格上涨 3.1%。1-10 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.6%。

2013 年 10 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.5%，环比持平。工业生产者购进价格同比下降 1.6%，环比上涨 0.1%。1-10 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 2.0%，工业生产者购进价格同比下降 2.1%。

【两部门联合发文允许商业银行发行公司债补充资本】

11 月 8 日，证监会和银监会联合发布《关于商业银行发行公司债券补充资本的指导意见》，符合条件的商业银行可按照规定申请发行公司债券补充资本。意见共 15 条，其发布将为商业银行拓宽补充资本渠道提供制度规范并有助于债券市场发展和互联互通。

【高盛：改革和外需仍是 A 股最重要推动力】

高盛认为，未来改革和外需仍是中国股市最重要的两个推动因素。股市表现能否好于预期将取决于改革进展和外需支持，投资者对外需支撑增长的看好程度高于国内刺激措施支撑的增长。

高盛指出，未来几个月投资者需密切关注的几点包括：银行间市场同业拆借利率是否迅速从近期高点回落；外需仍是支撑国内经济周期稳定的因素；三中全会确立的改革议程与市场预期的差距；审计署对地方政府债务的审计结果。

【消息称全国水价将步入上涨新周期预计涨幅为 25%】

有消息称，全国水价将进入新一轮上涨周期，包括北京水务管理和价格部门也正在计划上调水价，预计价格最终上涨幅度为 25%，即每吨水价达到 5 元。北京市水务局相关负责人表示的确在做方案，但是对于涨多少、什么时候涨等细节，不便透露。

【上周主动型股基继续减仓】

基金研究机构监测数据显示，上周基金持续降低仓位。A 股 ETF 连续第二周出现整体净申购。

万博基金经理研究中心数据显示，上周主动型股票方向基金最新平均仓位为 77.81%，与前一周相比下降 2.02 个百分点，其中主动减仓 1.58 个百分点。在剔除主动型股票方向基金后，偏股型及平衡型基金整体仓位均值为 67.87%，与前一周相比下降 1.76 个百分点，其中主动减仓 1.26 个百分点。

【每日悦读】

完美的垃圾

我想，一个人要长大需要很多年的时间，但是，更重要的是，一个人要聪明起来，也需要很多年的时间。

年轻时，有一天早上，我从当地报纸看到一则广告，广告里说，要出售一艘马达和拖车都“几乎是完美状态”的游艇。我打电话过去，经过与一位上年纪的男人交谈之后，确定那

是一艘崭新的游艇，以这个价格我不可能买到比它更好的游艇了。我立即跳进我的旅行车，前往现场实地查看。

我到了那里之后，发现这位老先生原来是我儿子读小学时的校长。游艇就放在路边，上面盖着一张有点磨损和割破了的褪色绿帆布。我往后退了几步，让老先生解开帆布的绑绳，然后将它掀开。

我眼睛睁得大大的，在内心自言自语地说：“这该死的东西只不过是一堆垃圾。”我是不会买这堆垃圾的，不管是什么价钱。我很客气地解释说这艘游艇用来去三角洲钓鱼太小了点，然后我就回家了。

那一天，我一整天都在徘徊着，想不通为什么有人会在一件破旧的东西里面看到了美。由于世事艰难，几个星期之前，我考虑要卖掉我那辆 1996 年产的雪佛兰卡车。尽管这辆车已经有 14 年了，但其状况仍然是完美的。当然，卡车有正常的磨损，但是我一直都打理得很好，所以它对我也照顾得非常好。

与我这辆车同类型的新车价钱大约是 42000 美元，所以，当我听说代理车行给我的车开出的价格为 3500 美元的时候，我感到十分惊讶。这辆旧卡车具有金子般的心，它完全能够跟摆在展厅里动也不动的那些闪闪发光的新车一样胜任工作，难道这个车行代理的人就没有意识到这点吗？

正是在这个早上，也就是在 50 年之后，我才意识到那位老校长在向我展示他那艘漂亮游艇时看到了些什么。他跟现在的我一样，看到的是一位满脸皱纹的老太太的内在美，因为她给他的人生带来了许许多多的快乐、幸福和美好的回忆。我猜想，任何一件东西的真正价值在于其心灵，同时还在于它一生中所做过的事情。

我想，那些具有很多伤感的物品，无论以任何价钱，都是无法买到或者售出的。

（来源：网络 作者：罗杰·笛安·凯泽）

【东方书苑】



书名：《历代经济变革得失》

作者：吴晓波

出版社：浙江大学出版社

在本书中，作者提出了两个重要观点：“第一，最近三十多年的经济大崛起与其说是‘人类行为的意外后果’，倒不如说是两千年经济变革史的一次合理性演进，我们迄今仍有陷入历史闭环逻辑的危险；第二，中国经济制度上的‘结构性缺陷’，是一个‘建设性结果’，它与维持千年统一的中央集权制度有密不可分的重大关系。”

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。