

东方晨报

2013. 11. 18



【市场回顾】

➤ A股市场

上周五（11月15日），A股强劲反弹，量能大幅放大，时隔半个月后重返2000亿之上。上证综指连续收复5日、10日及半年三根均线，扭转弱势格局，令本周收阳。行业板块全线上扬，券商股一马当先，国家安全、航天军工、上海本地重组等概念股紧随其后。

截止收盘，上证综指涨35.32点或1.68%报2135.83点，本周涨1.41%；深证成指涨149.37点或1.83%报8305.91点，本周涨1.85%。两市全天成交额约2287亿元人民币，上日为1569亿元人民币。中小板指收涨1.58%，当周涨2.72%；创业板指收涨1.55%，当周涨4.78%；双双结束四周连续下跌态势。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1312收盘涨44.6点或1.94%，报2344.4点，贴水6.33点。全天成交89.61万手，持仓8.90万手，增仓13109手。当周主力合约上涨1.25%。现货方面，沪深300指数收盘涨46.23点或2.01%，报2350.73点，当周涨1.85%。

➤ 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	15961.70	0.54	恒生指数	23032.15	1.69
纳斯达克综合指数	3985.97	0.33	国企指数	10702.70	3.00
标准普尔500指数	1798.18	0.42	红筹指数	4514.06	1.87
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6693.44	0.41	日经 225 指数	15165.92	1.95
德国 DAX 指数	9168.69	0.21	澳大利亚标普 200	5401.67	0.86
法国 CAC40 指数	4292.23	0.19	韩国综合指数	2005.64	1.94
意大利指数	19888.85	-0.31	新西兰 NZ50 指数	4914.07	-0.27
西班牙 IBEX 指数	9695.90	-0.13	中国台湾加权指数	8177.12	0.52

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

上周大盘前二个工作日缩量技术性反弹，周三受三中全会公告总体未超预期影响，大盘低开低走随后在2080附近获得支撑，市场在军工、国企改革等改革受益板块的带领下放量反弹，最终大盘周线以带上下影的阳线报收，全周成交量较上周略有放大。

技术上看，大盘日线在上一中枢区间内获得支撑；周线MACD黄白线在0轴附近粘合，暂时止住下跌趋势；鉴于大盘30分时近三周之内多次在2150附近遇阻回落，本周前二天如能快速突破2150压力方能打开向上空间，否则本周大盘震荡整理的可能性较大。

基本上，在预计四季度经济增长下滑、流动性趋紧、CPI受低基数同比上升的影响，大盘难有趋势性机会。上周的反弹更多是来自于对公告全文未超预期的悲观解读后，市场重回对细分领域未来改革具体落实政策的期待。后市我们认为，大盘将以震荡整理的走势为主，机会来自于改革受益主题与低估值跷跷板特征的交易性机会。

【热点资讯】

【统计局副局长：明后年中国将推行新 GDP 核算体系】

11月16日，国家统计局副局长许宪春在中国经济年会上表示，明后年中国将推行新的GDP核算体系。据许宪春介绍，新的核算体系主要是在研发支出、住房服务、央行产出和劳动报酬、财产性收入方面做出统计变革。湖北省统计局副局长叶青介绍，这一改变提高了新经济在国民经济中的地位，也会带来GDP总量增加。

【多点“清障”医疗服务开启全民时代】

《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出，鼓励社会办医，优先支持举办非营利性医疗机构。社会资金可直接投向资源稀缺及满足多元需求服务领域，多种形式参与公立医院改制重组。允许医师多点执业，允许民办医疗机构纳入医保定点范围。这意味着社会办医的“路障”被进一步清除。可以预期的是，随着国家支持民营资本进入医疗服务市场的政策力度不断加大，未来10年，民营医疗或有实力挑战公立医院，医疗市场有望形成真正的竞争格局。

【银行结售汇连续第三个月出现顺差】

国家外汇管理局11月15日公布的数据显示，10月银行结汇1559亿美元，售汇1199亿美元，结售汇顺差359亿美元。这是今年8月以来银行结售汇连续第三个月出现顺差，且顺差额呈逐步扩大态势。此前的8月份结售汇顺差为83亿美元，9月为268亿美元。

【深化改革决定金融楼市内容解读：房产税或全面推广】

11月15日公布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，就金融及房地产领域相关问题提出：完善金融市场体系，推进股票发行注册制改革，多渠道推动股权融资。逐步建立综合与分类相结合的个人所得税制。加快房地产税立法并适时推进改革，加快资源税改革，推动环境保护费改税。相关专家学者点评如下：

海通证券首席经济学家李迅雷：这次金融领域的一大看点就是股票发行注册制的改革，但从核准制到注册制的过渡有一定难度，明年推行可行性也不大。在股票发行注册制改革下，市场将更加重视价值投资，配套退市制度将会起作用，这将改变当前股市中无退出机制现象。如实行股票发行注册制，上市公司发行规模将会扩大，发行价格将会降低，未来股市更加市场化，而中国股票市场表现不好很重要的一个原因是发行价格过高。对券商而言整体利好，但是未来保荐风险将加大。对普通投资者而言这不是特别好的事情。

复旦大学经济学院教授孙立坚：股票发行注册制改革将让那些无资产支持的好公司获得更强的融资能力，抑制公司上市过程中的寻租现象，上市公司的好坏由投资者尤其是专业化的投资者来决定。

交通银行首席经济学家连平：作为核心内容，利率市场化改革将率先进入攻坚领域，包括存款保险制度等配套举措将陆续推出；资本和金融账户开放将加快步伐实施，战略上仍会审慎；汇率机制改革将创造条件向前推进。在自贸区离岸市场发展背景下，人民币国际化将进一步快速发展。

英大证券首席经济学家李大霄：三中全会给中国的资本市场发展带来新一轮机遇期，中国股市的健康发展也形成了良好的政策环境。

前央行货币政策委员会委员李稻葵：房产税将会全面推广。他表示，房产税和环境保护费改税就相当于超级物业税，收入主要用于当地的交通、卫生、清洁等方面的建设。

燕京华侨大学校长、经济学家华生：三中全会的土改政策积极而又谨慎，整体姿态向前。小产权房不符合法治国家精神，不看好小产权房转正，如果小产权房转正那就是在鼓励违法。

【每日悦读】

半块三明治

次子在伦敦银行的投资部门工作了好几年后，碰上了经济不景气，银行要裁员，风声鹤唳，人人自危。

次子与同事西门在银行里共处一室，常常互相调侃，说哪一天对方被裁了，自己便能独用一室了。当然，说着这样没心没肺的话时，大家都不认为失业的厄运会变成掉在自己头上的陨石。

那天中午，工作特别忙碌，西门没有出去用餐，只是托人买了一份三明治，一面食不知味地啃着，一面分秒必争地办公。就在这时，来了电话。他放下三明治匆匆下楼去了，这一去，竟未能再回来。那齿痕犹在的三明治，就此寂寞而凄凉地长搁桌上——西门被裁了。

为了确保银行投资部门资料库的安全，根据规定，任何雇员从被解雇的那一刻开始，就不准再返回办公室。银行会派人把他的东西收拾好，送到他家里去。

在给妈妈的长途电话中，次子难过地说道：“妈妈，那三明治他才吃了半块啊！”残留桌上的半块三明治，像个无声的警钟：在这个竞争激烈的世界里，勤快并不是铸造铁饭碗唯一的原料，不是的。

推陈出新的创意，才是永远的不倒翁。

（来源：《联合早报》 作者：尤金）

【东方书苑】



书名：《从你的全世界路过》

作者：张嘉佳

出版社：湖南文艺出版社

《从你的全世界路过》是微博上最会写故事的人张嘉佳献给你的心动故事。

最初以“睡前故事”系列的名义在网上疯狂流传，几天内达到1,500,000次转发，超4亿次阅读，引来电影投资方的巨资抢购，转瞬便签下其中5个故事的电影版权。每1分钟，都有人在张嘉佳的故事里看到自己。

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。