

东方晨报

2013. 12. 23



【市场回顾】

➤ A股市场

上周五（12月20日），A股一路震荡下行，上证综指失守半年线，跌穿2100点整数关口，深证成指击破8000点大关，创8月份以来新低。盘面上，有色、金融、煤炭、地产等权重股全线杀跌，仅食品、种业、上海自贸区等少数几个板块逆势飘红。由于近期资金面紧张，上证综指已连续九日走低，当周累计下挫逾5%，创近31个月来最大周跌幅。

截至收盘，上证综指跌43.0点或2.02%报2084.79点，当周跌5.07%，创2011年5月27日当周以来最大周跌幅；深证成指跌180.99点或2.22%报7966.72点，当周跌5.49%，为2013年2月22日当周以来最大周跌幅。两市全天成交额约1505亿元人民币，上日为1380亿元人民币。中小板指收跌0.87%，当周跌3.43%；创业板指收跌0.19%，当周跌1.91%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1401收盘跌49.8点或2.12%，报2300.6点，升水22.46点。全天成交76.07万手，持仓9.50万手，增仓18377手。当周，期指主力合约累计跌4.87%，创1年来最大单周跌幅。现货方面，沪深300指数收盘跌54.27点或2.33%，报2278.14点，当周累计下跌5.34%。

➤ 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	16221.14	0.26	恒生指数	22812.18	-0.33
纳斯达克综合指数	4104.74	1.15	国企指数	10628.5	-1.39
标准普尔500指数	1818.32	0.48	红筹指数	4471.35	-1.38
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6606.58	0.33	日经225指数	15870.42	0.07
德国 DAX 指数	9400.18	0.69	澳大利亚标普200	5265.22	1.21
法国 CAC40 指数	4193.77	0.40	韩国综合指数	1983.35	0.39
意大利指数	19781.11	0.59	新西兰 NZ50 指数	4681.19	-0.55
西班牙 IBEX 指数	9689.90	0.26	中国台湾加权指数	8408.54	0.01

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

上周大盘整体受年底资金季节性紧张、美国 QE3 退出对未来流动性以及对资产价格型成冲击的影响下大盘在银行、地产等权重板块的带领下快速击穿年线、半年线等技术指标，最终周线以长阴线报收，成交量较上周明显萎缩。

盘面上看，银行、地产、资源类以及前期涨幅较大的题材个股领跌大盘，而业绩成长明确、有收购题材的中小市值个股表现较强，并没有出现大范围的恐慌性杀跌。技术上看，大盘日线 MACD 绿柱连续放大、周线 MACD 黄白线向下交叉，近期下跌动能未能完全释放，大盘仍有继续下探的空间。

基本上看，市场的下跌最主要源自对年底流动性的担忧，随着央行通过短期流动性调节工具（SL0）向市场适度注入流动性，未必会出现6月份的“钱荒”局面。年底的临近

以及新年后的季节性货币投入，未来压力将有所缓解。结合以上，后市我们认为大盘近期将在上一中枢（2030）附近企稳，操作上可逢低买入，为明年一季度布局。

【热点资讯】

【央行：已连续三天通过 SLO 累计向市场注入超 3000 亿流动性】

央行官方微博 12 月 20 日晚间发布消息称，针对今年末货币市场出现的新变化，央行已连续三天通过 SLO 累计向市场注入超过 3000 亿元流动性，目前银行体系超额备付已逾 1.5 万亿元，为历史同期相对较高水平。同时，提示主要商业银行合理调整资产负债结构，提升流动性管理的科学性和前瞻性。

央行官方微博 19 日曾发布消息称，历年，年末市场流动性状况受财政收支情况等因素影响较大。近期，已据市场流动性状况通过 SLO 向市场适度注入流动性。如必要，将据财政支出进度情况，继续向符合条件金融机构通过 SLO 提供流动性支持。未来，将视流动性余缺情况灵活运用 SLO 调节市场流动性。

【中央一号文件将调整三大主粮自给率最早明年 1 月公布】

目前，中央一号文件已经过多轮修改，其征求意见稿于 12 月 23 日召开的中央农村工作会议上讨论，一号文件将小麦、水稻、玉米三大主粮的自给率调整为保持在 80%以上。预计该文件最早明年 1 月公布，其核心内容是保障粮食安全。

据了解，关于小麦、水稻、玉米三大主粮的自给率调整，其中正在讨论的三项主要数据是，口粮自给率基本达到 100%，谷物自给率基本保持在 90%以上，中国粮食总体自给率长期要保持在 80%以上。

此外，未来在强调确保小麦、水稻两大口粮“绝对安全”的同时，包括粮食在内的农产品质量，以及农村、农业生态保护也将被提至更高地位。对此，未来国家发改委、财政部等方面将出台以“生态补偿制度”为主的多项支持政策，重点支持鼓励绿色循环经济和低毒高效农化领域。

【消息称创业板 IPO 新政将降低盈利性指标为高新企业开绿灯】

12 月 21 日，有券商人士透露，创业板 IPO（首次公开发行）管理办法的修订以及创业板再融资管理办法的制定都已基本成形。预计正式发布的时间不会很慢。而对于酝酿已久的再融资制度，则将引入“小额快速”增发等措施。

该人士还透露，创业板 IPO 新政将大幅降低创业板上市的盈利性指标，并向满足条件但尚未盈利的互联网和高科技公司敞开 IPO 大门。该人士称，针对目前创业板 IPO 的两套上市指标，新政将取消第一套指标中对拟 IPO 公司业绩持续增长的要求；并取消第二套指标中“最近两年营业收入增长率不低于 30%”的要求。

消息称，新政拟允许互联网与高技术公司在未盈利的情况下也可以发行股票。但要求企业有稳定现金流，同时需满足年收入超过 1 亿元、新三板挂牌一年等条件；对于高新企业，要求近三年内，企业科研经费占销售收入的平均占比在 10%以上。值得关注的是，在新政草案中提到，亏损高新企业登陆创业板，需先在新三板“过渡”一年。

西部证券场外市场部总经理程晓明表示，证监会鼓励、支持创业板从新三板选企业，而新三板从四板选，这就是所谓“多层次资本市场”，建议想上创业板的企业，先上新三板。

【基金业协会：鼓励有条件基金公司股改上市】

12月20日，中国证券投资基金业协会召开公司治理委员会成立会议，会议提出基金管理公司应当积极探索多元化的组织形式，鼓励有条件的公司进行股份制改造，实现基金管理公司上市。

会议提出，要加快提高公司治理水平，建立长效激励约束机制，促进行业持续健康发展。会议讨论认为，目前基金管理公司主要股东多是国资背景，建立长效激励约束机制迫切需要国资委和财政部相关政策的支持。

【每日悦读】

大海里的船——在大海上航行的船没有不带伤的

英国劳埃德保险公司曾从拍卖市场买下一艘船，这艘船1894年下水，在大西洋上曾138次遭遇冰山，116次触礁，13次起火，207次被风暴扭断桅杆，然而它从没有沉没过。

劳埃德保险公司基于它不可思议的经历及在保费方面给带来的可观收益，最后决定把它从荷兰买回来捐给国家。现在这艘船就停泊在英国萨伦港的国家船舶博物馆里。

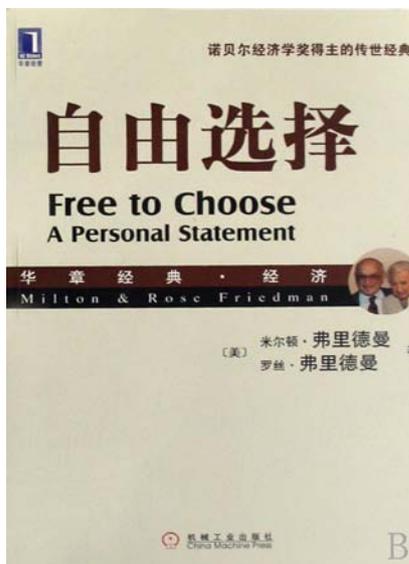
不过，使这艘船名扬天下的却是一名来此观光的律师。当时，他刚打输了一场官司，委托人也于不久前自杀了。尽管这不是他的第一次失败辩护，也不是他遇到的第一例自杀事件，然而，每当遇到这样的事情，他总有一种负罪感。他不知该怎样安慰这些在生意场上遭受了不幸的人。

当他在萨伦船舶博物馆看到这艘船时，忽然有一种想法，为什么不让他们来参观参观这艘船呢？于是，他就把这艘船的历史抄下来和这艘船的照片一起挂在他的律师事务所里，每当商界的委托人请他辩护，无论输赢，他都建议他们去看看这艘船。

它使我们知道：在大海上航行的船没有不带伤的。

圣杯提示：虽然屡遭挫折，却能够坚强地百折不挠地挺住，这就是成功的秘密。

【东方书苑】



书名：《自由选择》

作者：（美）米尔顿弗里德曼、罗丝 D. 弗里德曼

译者：张琦

出版社：机械工业出版社

在这本探讨经济、自由以及二者之间关系的经典著作当中，米尔顿·弗里德曼和罗丝·弗里德曼为读者揭示了，正是由于华盛顿当局制定了过多的法律法规、实施了过多的政府管制、建立了过多的行政机构、花费了过多的财政预算，才使美国的自由和财富受到了侵蚀和削弱。一旦政府以中间人的身份插手干预，良好的愿望往往会导致悲惨的结果，对此，两位作者也进行了细致的考察研究。此外，针对这些经济问题，弗里德曼夫妇还提出了积极的建议和意见，告诉读者应当如何扩展自由、增进财富。

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。