

东方晨报

2013. 12. 31



【市场回顾】

➤ A股市场

周一（12月30日），A股高开后震荡回落，金融、地产、煤炭、电力等权重股表现低迷，拖累上证综指收盘再失2100点。不过，创业板指在题材股活跃下逆势走高，涨幅超1%。

截至收盘，上证综指跌3.72点或0.18%报2097.53点，深证成指跌49.55点或0.62%报7999.30点。两市全天成交额约1586亿元人民币，上日为1598亿元人民币。中小板指收涨0.07%，创业板指收涨1.06%。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1401收盘跌7.2点或0.31%，报2324.2点，升水24.74点。全天成交56.69万手，持仓9.81万手，增仓608手。现货方面，沪深300指数收盘跌4.02点或0.17%，报2299.46点。

➤ 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	16504.29	0.16	恒生指数	23244.87	-0.01
纳斯达克综合指数	4154.20	-0.06	国企指数	10770.69	-0.55
标准普尔500指数	1841.07	-0.02	红筹指数	4525.28	-0.27
欧洲			亚太		
英国 FTSE100	6731.27	-0.29	日经225指数	16291.31	0.69
德国 DAX 指数	9552.16	-0.39	澳大利亚标普200	5356.80	0.61
法国 CAC40 指数	4275.71	-0.05	韩国综合指数	2011.34	0.45
意大利指数	20203.72	0.06	新西兰 NZ50 指数	4768.98	0.03
西班牙 IBEX 指数	9901.90	0.02	中国台湾加权指数	8623.43	1.04

本资讯产品所有数据均来自 wind 资讯

【股市评论】

昨日大盘小幅高开，早盘受机器人、天津滨海新区、垃圾发电等概念板块走强带动一度上冲至10日线附近，但随后出现快速回落；此后在权重板块整体走弱拖累下，大盘围绕2100点窄幅震荡，最终收出小阴线，成交量较前日基本持平。

盘面上看，两市板块涨多跌少，共22只个股涨停，市场整体呈窄幅整理走势，八二分化十分明显，此前表现抢眼的机器人、网络彩票、高送转等热点板块继续领涨，市场的结构性行情可期；金融、地产、煤炭等权重板块则再次集体走弱，成为大盘表现不佳的主因。技术上看，大盘日线在大M头颈线位构筑震荡平台，短期指标呈中性偏弱态势，周线则是长阴后的小阳线，后市方向尚难确定，近期仍将反复考验半年线阻力和2080点支撑。总体看，流动性偏紧局面导致市场依然缺乏整体性机会，预计近期仍将维持2100上下震荡整理格局。

【热点资讯】

【IPO 正式重启首批 5 家 在审企业按封卷顺序获取批文】

一财网报道,12月30日,暂停一年半之久的IPO之门正式打开。包括苏州纽威阀门股份有限公司、广东新宝电器股份有限公司、广东全通教育股份有限公司、浙江我武生物科技股份有限公司、楚天科技股份有限公司获得首次公开发行(IPO)的发行批文。

据了解,此次获得批文的公司是按照封卷的时间顺序排序,而不是按照过会的时间顺序排序。其中苏州纽威阀门将在上交所上市,广东新宝电器将登陆中小板,剩下三家公司上创业板。

【审计署:截至今年6月底全国各级政府负债20.7万亿】

国家审计署12月30日公布,截至2013年6月底,全国各级政府负有偿还责任的债务206988.65亿元,负有担保责任的债务29256.49亿元,可能承担一定救助责任的债务66504.56亿元。

截至2013年6月底,地方政府负有偿还责任的债务108859.17亿元,负有担保责任的债务26655.77亿元,可能承担一定救助责任的债务43393.72亿元。

地方政府性债务具体情况是:从政府层级看,省级、市级、县级、乡镇政府负有偿还责任的债务分别为17780.84亿元、48434.61亿元、39573.60亿元和3070.12亿元。

审计结果表明,政府性债务是经过多年形成的,在我国经济社会发展、加快基础设施建设和改善民生等方面发挥了重要作用。同时,从我国经济发展水平、政府性债务的现状和资产与负债的相互关系看,目前我国政府性债务风险总体可控,但有的地方也存在一定的风险隐患。

数据显示,截至2012年底,全国政府外债余额为4733.58亿元,占GDP的比率为0.91%,低于国际通常使用的20%的控制标准参考值。

截至2012年底,全国政府负有偿还责任债务的债务率为105.66%。若将政府负有担保责任的债务按照19.13%、可能承担一定救助责任的债务按照14.64%的比率折算,总债务率为113.41%,处于国际货币基金组织确定的债务率控制标准参考值范围之内。

截至2012年底,全国政府负有偿还责任债务的逾期债务率为5.38%,除去应付未付款项形成的逾期债务后,逾期债务率为1.01%;政府负有担保责任的债务、可能承担一定救助责任的债务的逾期债务率分别为1.61%和1.97%,均处于较低水平。

【全国股转系统公司发布业务制度规则】

全国股转系统公司12月30日发布14项市场层面的业务制度规则,并将于明日起面向全国接收全国范围内符合条件的股份公司申报挂牌申请。

据悉,市场业务规则涵盖了准入、交易、融资、监管、主办券商、投资者适当性等6项业务主线。按照新的交易规则,市场安排了三种交易模式:竞价交易模式,包括集合竞价和连续竞价;做市商交易模式;协议交易模式。具体采取何种交易模式,使用选择方式,三种方式不兼容,由挂牌企业与主办券商协商决定,选择之后即按照此种方式交易。同时,还可以依照需求更改交易模式,但须经过股东大会认可。

鉴于流动性不足问题较为严重,市场选择了传统竞争性做市商模式,即有2家以上证券公司给一只股票做市。交易时段内,投资人只能与做市商之间成交,投资者之间、做市商之间不可交易。

协议转让模式实现后,每手报价不低于3万股的最小交易单位调整为1000股;除了保留传统的一对一协议转让外,及单向报价点击成交的协议转让外,还在收盘时对价格相同方向相反的保单进行自动匹配。

根据股转系统公司新发布的投资者适当性管理要求,自然人投资者门槛由原先的300万元进一步提高到500万元,实现自然人与机构的准入标准在财务条件上等同。针对自然人

投资者也有例外安排，在新制度公布前，按照之前公布的 300 万门槛已经入市的自然人，仍然属于符合适当性管理的投资者。企业内部职工持股的，只能持有、买卖本公司股票。

【基金从业者炒股开闸持股期限原则上不低于 3 个月】

12 月 30 日，中国基金业协会发布《基金从业人员证券投资管理指引（试行）》（以下简称《指引》），为基金管理公司如何管理从业人员的证券投资行为提供了基本规范。《指引》包括了基金从业人员证券投资基本要求、基金管理人内部管理制度、基金从业人员本人、配偶、利害关系人的投资禁止行为、基金业协会的自律职责等四方面要求。

《指引》规定，基金管理人应当明确基金从业人员及其配偶、利害关系人持有证券的最短期限，原则上不得低于 3 个月。基金从业人员本人、配偶、利害关系人不得在基金管理人规定的持有期限内卖出所持证券，特殊情况提前卖出须经基金管理人批准。

《指引》对基金从业人员的证券投资提出了基本要求，明确要求基金从业人员本人、配偶、利害关系人的证券投资遵循长期投资理念，严格防范利益冲突，在与基金持有人利益发生冲突时，应遵循基金持有人利益优先的原则。《指引》还确了基金从业人员本人、配偶、利害关系人的投资禁止行为，包括：利用内幕信息和未公开信息交易、非公平交易及任何形式的利益输送、利用职务便利谋取个人利益、与基金或基金份额持有人之间发生利益冲突、欺诈欺骗或市场操纵性交易等。

《指引》要求基金管理人建立基金从业人员证券投资内部管理制度，遵循合法性、审慎性、有效性原则，覆盖基金从业人员投资的各个环节，包括账户申报制度、指定券商制度、投资申报制度、投资审查制度、定期报告制度、跟踪分析制度等，要求基金管理人明确纳入申报的投资品种、利害关系人范围、最短投资期限，指定专门部门，配备必要人员，建立管理监控信息系统，做好相关管理工作。

【每日悦读】

“龟兔赛跑”新传

兔子在赛跑中因为自己骄傲自满失败后，非常懊丧，决心东山再起。为此它聘请了一个顾问团为其进行咨询，希望找出自己的特点、优点以及乌龟的缺点，以便再次比赛时获得胜利。

顾问团对乌龟和兔子在进行了 SWOT 分析，最后得出一个结论：乌龟与兔子最大的区别在于年龄。乌龟太老了（千年的王八，万年的龟），而兔子总是年轻，因为它的寿命跟它的尾巴一样长不了。兔子可以利用这个优势，与乌龟展开比拼智力，并为此设计了绝密的咨询方案。

兔子经过咨询团的帮助后信心百倍，经过一番充分准备，又找到了乌龟。

“乌龟先生，您也知道我是因为睡觉才丢失冠军的，现实生活中我确实比您跑的快。如果再按照原先的规则，我如果赢了您，您肯定心里不服气。”

“这次比赛我们改变一下规则，我在您前面与您相隔一张 A4 纸长度的距离，我站在这儿不动，如果您能到达我的位置就算您赢，好吗？”兔子拿出了一张 A4 纸，并在纸的两端分布写上 A 起点、B 终点。

乌龟以为自己听错了，诧异地问兔子：“什么？你不动，只要我能到达您的位置，就算我赢？”

（大家想一下，如果这样比赛，是兔子赢了还是乌龟赢？认为兔子赢的举手，认为乌龟赢的举手。非常好，手放下，我们再来看看兔子是怎么说的。）

“没错。只不过您要先提出您的行动计划，咱们论证一下，计划通过了才算您赢。”兔子一脸诡秘。“您计划怎么走？”

“我当然是一步一步地走”乌龟仍然搞不清楚兔子到达想干什么。

“很好，我们知道 A 起点到 B 终点距离为 10CM，我想请问乌龟先生，您有没有可能一下子到达？”兔子用异样的目光看着乌龟。

“当然不能”乌龟慢条斯理地回答。

“这就是说，您必须先经过 A 与 B 的中点 C？”兔子又问道。

“对”乌龟的回答很肯定。

“那么，您要由 A 到达 C，必须经过 A 与 C 的中点 D，对吗？”

“是啊，这是真理！”乌龟有点丈二和尚摸不着头脑。

“当然，您要由 A 到达 D，必须经过 A 与 D 的中点 E；要到达 E，必须经过 AE 的中点 F；要到达 F，必须经过 AF 的中点 G；要到达 G，必须经过 AG 的中点 H，以此类推都成立，对吗？”

乌龟被兔子连珠炮式的提问搞懵了，半天才缓过神来。“没错，是这个理！”

“我们都知道，任何一个线段的中点是无穷的；换句话说，您永远都不能走完这个中点，对吗？”

“对，可是？”乌龟欲言又止，一时不知怎么反驳兔子。

“对呀，从理论上说，中点是无数个，我真的迈不过去了！”乌龟百思不得其解，冥思苦想也得不出答案。

“您永远走不完中点，也就是说您永远都到达我这边，永远也赢不了我！”兔子显然为自己方案获得成功而喜形于色。

（各位，哪位朋友可以帮乌龟论证一下？您说是乌龟赢了还是兔子赢了？）

B 乌龟赢了

正在乌龟准备彻底放弃，承认自己失败时，它忽然一亮。抬起头，对兔子说：“兔子先生，记得一位哲人说过，赛跑是一种实践，它的本质不在与计划，而在于行动”。

说着乌龟向前迈进一步，与乌龟站在一起。“怎么样，我赢了”

兔子傻眼了，因为它的顾问没有教它这个答案。

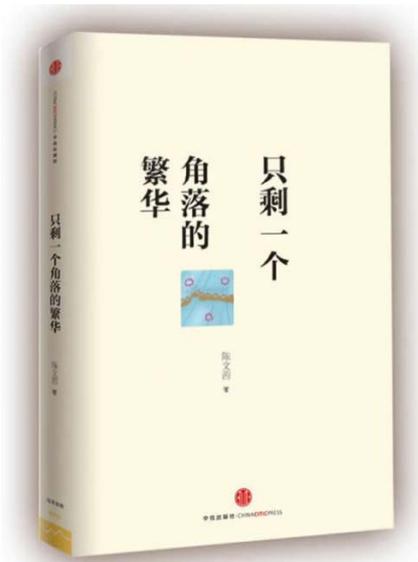
温馨提示：正如彼得·德鲁克说的：“管理是一种实践，它的本质不在于知，而在于行，对中国企业而言，首先是知，然后才能行！”

【东方书苑】

书名：《只剩一个角落的繁华》

作者：陈文茜

出版社：中信出版社



2008年，金融海啸席卷全球，美国万亿美元救市，冰岛国家破产；全世界经济一片哀嚎。

2011年，欧债危机爆发，希腊、意大利、西班牙濒临绝境，法国、德国无从幸免。

这一年，美国掀起“占领华尔街”运动；骚乱的浓雾笼罩英伦大地；“阿拉伯之春”掀翻中东的穆巴拉克，波及也门、叙利亚；北非狂人卡扎菲毙于非命。

看似不相干的社会运动总是祸起经济危机。世人都将焦点转移至中国。她是否能成为世界的救世主；她的年轻一代又经历着怎样的社会煎熬。是否全世界的这一代人都将成为这一轮经济危机的牺牲品？

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。