

东方晨报

2013. 5. 24



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周四（5月23日），A股下挫逾1%，上证综指失守5日均线，日本日经225指数大跌逾7%，加上5月汇丰中国制造业PMI预览值创7个月新低，引发市场风险释放。汇丰控股上午公布的数据显示，中国5月汇丰制造业PMI预览值降至49.6，创七个月最低水平，低于市场预期，4月终值为50.49。上证综指收报2275.67点，跌1.16%；深证成指收报9265.68点，跌1.48%。两市全天成交2317亿元人民币，较上个交易日略有缩减。

周四（5月23日），恒指低开低走，连失23000点及多道均线，并触及三周新低22605.69点；各大板块集体受压，消费股领衔做空。截至收盘，恒指报22669.68点，跌591.40点或2.54%，创一个半月以来最大单日跌幅；国企指数报10746.70点，跌306.34点或2.77%；红筹指数报4338.52点，跌97.42点或2.20%。大市全天共成交约836亿港元，较前一交易日增近六成。

➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1306收盘跌1.09%，报2570.8点。全天成交80.91万手，持仓10.17万手，减仓1166手。现货方面，沪深300指数收盘跌1.34%，报2582.85点。

➤ 货币市场

Wind资讯报道，周四（5月23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	3.6810	25.70
SHIBOR1周	1W	4.1920	24
SHIBOR2周	2W	4.7690	26
SHIBOR1月	1M	4.6350	17.90
SHIBOR3月	3M	3.8847	-0.05
SHIBOR6月	6M	4.10	0
SHIBOR9月	9M	4.26	0
SHIBOR1年	1Y	4.40	0

周四（5月23日），上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数上涨。具体来看，1周品种涨24个基点，报4.1920%，隔夜品种涨25.7个基点，报3.6810%。

二、国际市场

周四（5月23日），全球股市集体下挫。美国股市盘中大跌，尾盘跌幅缩窄，因新屋销量数据好于预期；欧洲股市跌幅明显；日本股市暴跌逾7%。

美国方面：受日本股市暴跌、美联储将减少债券购买规模以及中国经济数据欠佳影响，美股盘中一度大幅下滑。但新屋销量数据好于预期，美股尾盘跌幅缩窄。道琼斯工业平均指数下跌了12.67点，收报15294.50点，跌幅为0.08%；纳斯达克综合指数下跌了3.88点，收报3459.42点，跌幅为0.11%；标准普尔500指数下跌了4.82点，至1650.53点，跌幅为0.29%。

欧洲方面：欧股遭受双重打压，投资者一方面担心美国可能逐步取消刺激经济措施，另一方面中国糟糕的PMI数据重创欧洲矿业和汽车板块。欧股整体形势风向标斯托克600指数

跌 6.60 点报 303.99 点，跌幅为 2.12%，跌幅创 2012 年 7 月 23 日以来之最。欧洲三大股指悉数下挫，其中英国富时 100 指数收盘跌 143.48 点或 2.1%，报 6696.79 点；法国 CAC40 指数收盘跌 83.96 点或 2.07%，报 3967.15 点；德国 DAX 指数收盘跌 178.91 点或 2.1%，报 8351.98 点。

亚太方面：亚太主要股指全线收跌，日股重挫逾 7%，创下自 2011 年 3 月 15 日以来最大单日跌幅。日本东京日经 225 指数收盘大跌 1143.28 点或 7.32%，报 14483.98 点；韩国综合指数收报 1969.19 点，跌 24.64 点或 1.24%；澳大利亚标普 200 指数收报 5062.40 点，跌 102.97 点或 1.99%，连跌三日；新西兰 NZX50 指数收报 4588.59 点，跌 21.59 点或 0.47%；中国台湾加权指数受获利了结卖压冲击，收报 8237.83 点，跌 161.01 点或 1.92%，此前连涨三日。香港市场，恒指报 22669.68 点，跌 591.40 点或 2.54%。

► 大宗商品

黄金：周四（5 月 23 日），纽约商业交易所 (NYMEX) 下属商品交易所 (COMEX) 6 月份交割的黄金期货价格上涨 24.40 美元，报收于每盎司 1391.80 美元，涨幅为 1.8%；8 月份合约上涨 24.40 美元，报收于每盎司 1392.80 美元，涨幅为 1.8%。主要由于在日本股市大幅下滑的环境下，美元兑日元汇率有所下跌，对金价形成了支撑。

原油：周四（5 月 23 日），纽约商业交易所 (NYMEX) 7 月份交割的轻质原油期货价格下跌 3 美分，报收于每桶 94.25 美元。主要由于表现良好的美国经济数据抵消了中国制造业数据带来的不利影响。在纽约商业交易所的其他能源交易中，6 月份交割的 RBOB 汽油期货价格上涨 1 美分，报收于每加仑 2.83 美元，涨幅为 0.4%；6 月份交割的取暖用油期货价格下跌 1 美分，报收于每加仑 2.86 美元，跌幅为 0.4%；6 月份交割的天然气管道期货价格上涨 7 美分，报收于每百万英国热量单位 4.26 美元，涨幅为 1.7%。

【热点资讯】

【外媒称李克强否决 40 万亿城镇化草案希望强化经济改革】

路透社报道，近日，来自接近中国政府的人士表示，国务院总理李克强等高层担心再次大规模支出可能推升地方债务水平和加剧房地产泡沫，否决了发改委的 40 万亿城镇化草案，希望修改草案更加强化经济改革。一位为国务院提供咨询的经济学家透露，城镇化计划可能推迟，高层领导已经发现，若城镇化不能按照正确的道路进行，将出现潜在风险。例如：国开行最近承诺向福建省发放 1500 亿元人民币贷款支持城镇化，为安徽城镇项目安排 300 亿元人民币。

发改委方面正加班加点修改这个长期规划，以便在 6 月底前公布。目前，很多地方政府已经展开游说以获得项目融资，引起了中央领导的警惕。上述经济学家指出，领导人的目标是启动改革，但地方政府的看法不同，视城镇化为促进投资的最后机会。

【环保税法首次将“碳税”纳入其中】

国家有关部门已将《中华人民共和国环境保护税法(送审稿)》送达钢铁、电力、有色、煤炭等“两高”行业的相关协会。据了解，作为取代现行排污收费的新税种，环保税将二氧化碳排放税(简称“碳税”)纳入其中；污染物排放税(费)率则较现行排污收费有所提高。

《国务院 2012 年立法工作计划》已将研究制定环境保护税法作为需要抓紧工作、适时提出的项目。财政部、国家税务总局、环境保护部联合国务院法制办成立了相关领导小组和工作组，形成了上述送审稿，并送达中国煤炭工业协会、中国电力企业联合会、中国有色金属工业协会等多个行业协会征求意见。

上述部门负责人解释说，当前，在环境政策工具的运用中，我国仍然依赖行政手段，行政成本偏高，执行效果稳定性较差，易干扰市场竞争，激发社会矛盾。而在环境经济手段中，现行自然资源和污染产品的税负不能有效体现环境成本，排污收费存在执法刚性不足、地方政府和部门掣肘等弊端。

知情人士表示，该送审稿较现行排污费有了多项突破：一是在税负水平上，环保税致力于逐步改变企业宁可缴纳排污费也不愿治理的状况；二是在排放因子上，为加大环保力度，将现行排污费对每个排污口只选择 3 项排放因子征收增加到 5 项；三是在征税范围上，将一般工业固体废物纳入环保税；四是在部门配合上，环保税由税务机关负责征收，环保部门负责认定排放应税污染物的种类、数量。

【发改委将逐步收紧地方融资平台发债规模】

日前，国家发改委发布《关于进一步改进企业债券发行审核工作的通知》。通知中称，对将募集资金用于产能过剩、高污染、高耗能等国家产业政策限制领域的发债申请、对负债率超 65%且评级在 AA+ 以下的城投企业发债申请以及负债率超过 75%且债项级别在 AA+ 以下的一般生产经营性企业发债的发债申请都将从严审核。这表明中央政府正在重视地方政府债务问题，将逐步收紧地方融资平台发债规模。

根据有关研究报告称，目前地方政府债务规模是 2007 年的 3 倍，占 GDP 比重由 15% 大幅提高到 30%。而原财政部部长项怀诚 4 月份曾估计，目前中国地方政府债务可能超过 20 万亿元人民币，这一数值几乎较国家审计署 2011 年披露值翻倍。

庞大规模的地方债逐步积聚，已经威胁到金融体系，并且给整体经济带来了负面影响。对于庞大的存量债务，目前中央政府采取的措施基本还是被动地防守。即用非常宽松的货币环境来防止资金链断裂风险，让存量债务尽可能滚动和存续下去。虽然这种回避根本问题的做法，可以在一定时间内转移风险或延迟风险的发生，但却不能消除风险。

【发改委：5 月 23 日国内成品油价格不作调整】

国家发改委表示，自 5 月 9 日国内成品油价格调整以来，国际市场油价先抑后扬，近日又出现回落，按现行国内成品油价格机制测算，5 月 23 日的前 10 个工作日平均价格与 5 月 9 日调价前 10 个工作日平均价格相比涨幅很小，涨价金额每吨不足 50 元。根据《石油价格管理办法(试行)》第六条规定，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。

【多地楼市成交下滑仍难挡房地产投资热情】

“国五条”正式执行虽还未满两个月，但多地楼市成交量已出现小幅下滑。但值得注意的是，下滑的成交量却难挡投资者对房地产行业的投资热情。一位投行人员表示，虽然房地产行业仍处调控期，但与 2012 年相比，对房地产行业的投资预期已经明显向好，甚至燃起多方对房地产感兴趣的人的激情。

数据显示, 2013 年一季度房地产信托新增 1532 亿元, 同比增长 247%, 接近 2012 年全年新增的 50%, 超过 2011 年与 2012 年两年第一季度总和。甚至在最近的一周内, 房地产信托规模增速继续攀升。而造成这样的原因, 便是房地产业好转带来的房地产信托收益率大大高出其他信托产品。在 5 月 13 日到 19 日的一周内到期清算的 75 只集合信托产品中, 房地产信托到期规模位居前列为 25.27 亿元, 平均年收益率达 9.42%, 大大高于其他信托类产品。

住建部政策研究中心主任秦虹在日前表示, 今年一季度全国销售面积和销售增长额的增速达到房地产行业近 10 年以来的历史高位。而对出现这样的原因, 秦虹认为, 一方面是中国住房需求总量仍然处于较大的发展阶段, 另一方面, 当前的房地产所面临的外部环境, 尤其是货币环境对房地产市场发展较为有利, 房地产企业资金充足。

【股票市场评论】

昨日两市大幅低开, 之后地产板块一度逆势走强带动大盘小幅回升, 但受 PMI 数据拖累大盘出现震荡回落, 盘中回踩 20 周线支撑后, 中小盘科技股大幅上扬带动大盘稳步回升, 午盘收复 2300 点。午后, 受日本股市大幅下跌拖累, 大盘再次快速下行, 最终收出中阴线, 成交量较前日略萎缩。

盘面上看, 两市板块个股跌多涨少, 共 14 只个股涨停, 其中以中小盘成长股居多, 卫星导航、云计算、3D 打印、智能电网等概念板块居于涨幅榜前列, 地产、金融、煤炭、有色等权重板块则整体表现不佳。技术上看, 大盘日线两连阴, 失守 5 日线及 2300 点, 显示 3 月份整理平台中枢附近压力较大, 短期市场或将反复震荡以消化压力, 不过只要不跌破 2250 点重要支撑, 则不改中期向上走势。总体看, 近两日市场处于调整态势, 许多过度炒作板块出现较大调整, 短期需要规避, 但市场对中小个股的炒作余温尚在, 预计近期个股会有分化, 权重板块则一直受基本面压制, 短期股指向上势头受到限制, 不过考虑下方 60 日、20 日等均线有较强支撑, 预计大盘蓄势整理后仍有望保持中期向上趋势, 但波动幅度可能会比较大。

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。