

| 股票市场    | 现价      | 涨跌     | 股票市场     | 现价      | 涨跌    |
|---------|---------|--------|----------|---------|-------|
| 上证综合指数  | 2433.43 | 4.98   | 上证50指数   | 2068.95 | 3.56  |
| 深证成份指数  | 9945.98 | 185.15 | 中证100指数  | 2736.15 | 16.60 |
| 沪深300指数 | 2771.68 | 23.65  | 上证100指数  | 3563.73 | 60.84 |
| 中证500指数 | 3520.65 | 36.29  | 深证300R   | 3323.71 | 48.13 |
| 中小板指数   | 4507.66 | 66.69  | 中小板300指数 | 824.89  | 9.19  |
| 创业板指数   | 780.98  | 9.08   | 上证80指数   | 278.42  | 0.36  |
| 上证180指数 | 6106.81 | 31.43  | 深证400指数  | 847.72  | -8.83 |

| 期货市场     | 最新价      | 涨跌      | 单位  | 期货市场   | 最新价      | 涨跌     | 单位  |
|----------|----------|---------|-----|--------|----------|--------|-----|
| 股指期货1302 | 2773.40  | 20.00   | 点   | 白糖1309 | 20175.00 | 15.00  | 元/吨 |
| 沪金1306   | 341.85   | 1.80    | 元/克 | 白糖1309 | 5428.00  | -29.00 | 元/吨 |
| 沪银1305   | 59540.00 | -300.00 | 元/吨 | 强麦1305 | 2530.00  | -13.00 | 元/吨 |
| 螺纹钢1306  | 4140.00  | -61.00  | 元/吨 | 连豆1309 | 4833.00  | -14.00 | 元/吨 |
| 燃料油1305  | 5232.00  | -31.00  | 元/吨 | 玉米1309 | 2468.00  | -9.00  | 元/吨 |
| PTA1305  | 8790.00  | -10.00  | 元/吨 | 焦炭1305 | 1912.00  | -7.00  | 元/吨 |

| 货币市场            | 最新价    | 涨跌     |
|-----------------|--------|--------|
| 100美元兑人民币       | 628.50 | 0.220  |
| 100欧元兑人民币       | 848.13 | 2.600  |
| 100日元兑人民币       | 6.7941 | -0.086 |
| 100港币兑人民币       | 81.048 | 0.041  |
| 100英镑兑人民币       | 989.89 | -1.190 |
| 上海银行间同业拆放利率(隔夜) | 3.2500 | 41.700 |

市场速览

央行创下单日最大规模逆回购

旨在满足春节巨量资金需求

本报北京2月5日讯 记者王信川报道:中国人民银行今天以利率招标方式开展了4500亿元14天期逆回购操作,创下逆回购史上单日最大投放规模,中标利率维持在3.45%不变。

据统计,本周公开市场有1980亿元逆回购到期,其中包括2月5日到期的180亿元28天期品种、800亿元7天期品种,以及2月7日到期的1000亿元7天期品种。央行在2月5日开展4500亿元逆回购后,当日净投放规模达到3520亿元,单日净投放规模仅次于去年10月30日当周的3460亿元。考虑到2月7日还有一期公开市场例行操作,本周净投放规模将在2520亿元以上。

自1月下旬以来,央行在公开市场加大了资金投放力度,并在上周结束了此前连续四周的净回笼格局,开展两期一共1800亿元的逆回购操作后,实现净投放590亿元。鉴于本周是春节前的最后一个交易周,央行暂停7天期、启动了14天期逆回购,可以有效避开春节假期因素对于操作实际期限造成影响,并有效缓解金融机构资金需求。

此前,央行在1月中旬宣布推出短期流动性调节工具(SLO)。为了应对春节因素带来的资金压力,目前市场对央行推出SLO工具存在一定预期,但是由于SLO量、价公布的滞后性,通过该工具来调节资金依然面临较大的不确定性。

市场人士认为,由于央行逆回购和SLO等工具保障,春节因素扰动有限,再加上节后资金回流,未来资金面仍将延续宽松状态。但由于财政存款带来的宽松效应逐渐减弱,且公开市场到期分布并不均匀,而央行逆回购的资金成本相对较高,春节后资金价格也不太可能大幅回落。

上交所调整春节期间金银合约保证金比例

本报讯 记者常艳军报道:上海黄金交易所2月4日发布公告,为防范春节期间国际市场黄金、白银价格大幅波动,根据《上海黄金交易所风险控制管理办法》的有关规定,对Au(T+D)、Au(T+N1)、Au(T+N2)和Ag(T+D)合约保证金比例和涨跌停板进行调整。

公告显示,自2013年2月7日(周四)收盘清算时起,Au(T+D)、Au(T+N1)和Au(T+N2)合约的保证金比例从10%调整为13%,下一交易日起涨跌幅度限制从7%调整为9%;Ag(T+D)合约的保证金比例由13%调整为16%,下一交易日起涨跌幅度限制从9%调整为11%。若在2月7日出现单边市,按照《上海黄金交易所风险控制管理办法》的相关规定调整的保证金和涨跌停板的水平高于上述标准时,则按较高的标准执行。2月18日(周一)恢复交易后,自第一个未出现单边市的交易日收盘清算时起,Au(T+D)、Au(T+N1)和Au(T+N2)合约保证金比例恢复为10%,下一交易日起涨跌幅度限制恢复为7%;Ag(T+D)合约保证金比例恢复为13%,下一交易日起涨跌幅度限制恢复为9%。

博时亚洲票息提前结束募集

本报讯 记者姚述报道:继去年业绩咸鱼翻身之后,QDII近来又在新基金发售上打赢了漂亮的一仗。博时基金公告显示,博时亚洲票息债券基金日前提前结束募集,圆满完成募集期内的18亿元人民币预定募集规模,并于结束募集当天启动末日比例配售。

“博时亚洲票息债基出现热销在我们意料之中。”博时基金总裁助理刘东表示,从前期渠道调研的情况来看,该基金得到了渠道和客户的高度认可,因此,我们根据提议,主动缩短了发行期,并提出了18亿元限售的目标。

据刘东介绍,博时基金自去年成立国际投资部发力海外投资以来成果颇丰,博时亚洲票息债的火爆发行也是一个佐证。银河证券数据显示,2012年博时大中华亚太精选以全年高达25.59%的收益位居同类六只基金第一,并且在2013年新年伊始,得益于港股的反弹,QDII业绩继续领跑。截至1月22日,今年以来共有两只QDII基金净值涨幅在7%以上,其中博时大中华亚太精选股票基金累计上涨7.55%。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

今日关注

近期美盘看涨、国内收抛储政策利好、市场多头资金活跃——

三大利多因素支撑郑棉走强

上周以来,郑棉1305及1309合约成交量连续攀升,其中,主力合约1月29日增仓近8万手,持仓一举超越1305合约,涨幅达2.16%。2月5日,在套保盘打压下,郑棉期价有所走低。市场分析人士认为,近期美盘棉花看涨,在国内收抛储政策利好和市场多头资金活跃等利好因素作用下,郑棉短期强势或将延续。

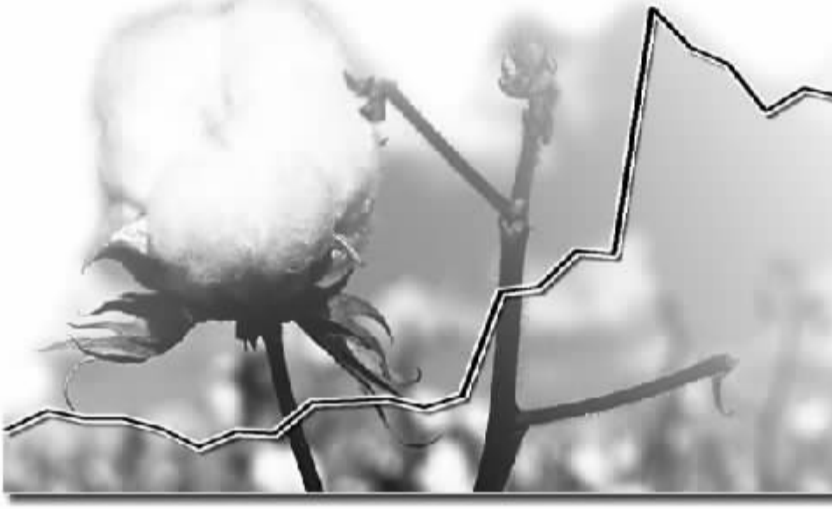
收抛储与配额稳定棉价

根据中国棉花信息网数据,上周(1月28日—2月1日)市场共计划收储912010吨,实际成交202370吨,周成交比例仅为21%;其中,国内市场共计划收储484650吨,实际成交61410吨,较前一周减少4290吨,周成交比例为13%。新疆共计划收储321000吨,实际成交4600吨,较前一周减少14200吨,周成交比例为1.4%。成交量最大省份为新疆,占成交总量的65%。

与此同时,当周累计推出抛储资源400758吨,较前一周推出资源多1318吨;当周实际成交100599吨,较前一周实际成交减少16141吨,成交比例为25.10%。

“国内收抛储与配额政策,对稳定郑棉价格起到了关键性作用。”中国国际期货农产品高级分析师于江表示,去年9月以来,国家停发配额,避免了低价外棉对国产棉花的冲击,目前国家累计收储已达600万吨,占全国棉花产量80%以上。收储价格对郑棉构成了非常强大的支撑,使国内棉价相对摆脱了供需基本面疲弱及内外价差

棉花主力1309合约今年以来走势图



高企的束缚,短期棉价整体表现稳中偏强。

上海中期分析认为,国内抛储工作稳步推进,成交比例偏低。截至2月1日,储备棉投放数量为80146.49吨,实际成交22891.55吨,成交比例28.56%。

收储方面来看,在国家20400元/吨的收储政策下,今年大部分棉花进入国家储备。到2月1日,国家已经累计收储超过615万吨,按照全年729万吨产量计算,达到我国全年棉花总产量的84%。这也造成了当前市场上可交割棉花资源有限,企业缺乏卖出保值需求,客观上支撑棉花期货价格。

节前维持横盘整理

当前宏观经济温和复苏。从国内来看,制造业PMI均回升至荣枯分水岭上方,中科院研究预测,今年我国GDP增长将达到8.4%,其他市场研究机构的普遍观点也在8.0%至8.4%之间,中国经济复苏受到了市场的认同。而欧美经济表现则相对平稳,从PMI指标来看仍处于正常状态中,目前已止跌企稳。受经济回暖影响,ICE美棉亦维持高

观市

基金调仓青睐医药行业

两个月,A股市场出现了久违的连续涨势。数据显示,自2012年12月4日以来,上证综指涨幅已近24%。受益于基础市场的表现,今年1月份股票型基金整体表现亮眼,截至2013年1月30日,业绩涨幅在10%以上的基金就多达31只。

上周,A股表现远胜于其他股市,呈现出“金融搭台,周期与新兴唱戏”的上涨格局。在A股市场强力反弹过程中,大批上市公司基本面并未有所变化,仅仅因为经济弱复苏的持续,股价即已走出强势格局,而在市场更多开始考虑业绩与基本面的表现后,基金锁定收益的冲动无疑影响着市场格局的变化。

“市场或将延续之前走势,但震荡有所加剧,特别是获利盘将成为市场的最大扰

动因素。”博时深证基本面200ETF基金经理赵云阳认为,从行业来看,随着近期提倡的反对浪费、禁止公款吃喝等措施得到有效执行,往年此时已进入旺季的餐饮行业会有所影响。市场近期或将出现由早周期行业向中后期行业转换的趋势。

据悉,部分基金经理近期对去年四季度重仓股进行了大幅度换仓,不少大幅上涨的重仓股遭清仓;进入2013年一季度区间,基金的调仓换股可能更多地考虑那些被市场挖掘较少而基本面较佳的品种。

1月份,高配医药类个股的基金取得了不错的业绩表现。从日前出炉的股基月度排行榜来看,汇添富医药保健基金成为最大赢家。Wind资讯统计数据显示,截至1月31日,该基金涨幅达11.59%,居普通

□ 本报记者 姚述

酒鬼酒董事长提前离职

本报讯 酒鬼酒公司2月5日晚间公布了两市首份白酒年报称,在塑化剂事件影响下,公司2012年四季度净利润只有0.36亿元,创下5个季度新低。同时,该公司董事长王新国与董事王俊辞职。公告显示,王新国的董事任职期限是从2011年7月28日起到2014年7月28日结束,这也意味着王新国提前一年半离职。公告称王新国是因个人原因辞去董事长职务。(王铁辰)

ST宝龙撤销风险警示

本报讯 赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司2月5日晚间发布公告称,该公司于今年1月31日向上海证券交易所申请撤销对其股票交易实施的其他风险警示,并于2月1日向上证所申请变更公司股票简称,上证所已批准上述申请。公司股票将于2月7日复牌,股票简称由“ST宝龙”变更为“赤峰黄金”,股票代码不变,股票交易的日涨跌幅限制恢复为10%。(王铁辰)

资本论谈

积极推进黄金证券化投资

黄金ETF一经诞生,在全球引发了认购热潮,其持有的黄金数量便持续上升。截至2013年1月24日,全球规模最大、流动性最高的黄金ETF——SPDR Gold Trust总资产达到715.21亿美元,持有黄金4281.57万盎司(相当于1331.71吨)。

高、流动性强、紧跟黄金走势,从而迎来迅猛的发展。相比之下,我国黄金市场的发展尚处起步阶段,黄金投资品种单一,推出我国黄金ETF对黄金市场、基金市场有重大意义。

王阳

将加快推动国内现货黄金市场和期货黄金市场的共同发展,提升中国在世界黄金定价中的国际影响力。

紧密跟踪现货黄金价格。一方面这种以FOF的形式运作的基金,投资海外ETF要交管理费,而投资者持有这些黄金类QDII基金还要再次交管理费,这就有了双重收费的问题,降低了收益性。另一方面,黄金类QDII基金持有海外黄金ETF的仓位各不相同,有的还可以投资除黄金以外的其他贵金属。因此黄金类QDII基金的黄金属性并不纯粹,这将降低其作为单纯的配置类资产的工具性特征。目前我国基金市场中有四只以FOF的形式运作配置海外黄金ETF的黄金类QDII基金,投资者可以间接接触海外黄金ETF市场。而我国黄金ETF的推出将填补投资者直接持有黄金ETF的空白,促进我国基金市场的建设与完善。(作者单位:中国银河证券基金研究中心)