



股票市场	现价	涨跌	股票市场	现价	涨跌
上证综合指数	2421.56	-10.84	上证50指数	2014.58	-27.81
深证成指	9795.91	-193.18	中证500指数	2674.76	-37.58
沪深300指数	2737.47	-34.26	深证100指数	3560.67	-48.34
中证100指数	3627.78	-19.19	深证300R	3162.98	-22.94
中小板指数	4668.71	-11.68	中小板30C指数	856.57	2.32
创业板指数	835.28	12.25	上证B股指数	284.80	-1.61
上证180指数	5998.70	-21.37	深证B股指数	852.00	-2.00

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IF1302	2745.60	-32.60	点	郑糖1309	10810.00	60.00	元/吨
沪金1304	329.76	-10.73	元/克	白糖1309	5338.00	-37.00	元/吨
沪银1305	59900.00	-840.00	元/吨	铝1305	2506.00	-12.00	元/吨
螺纹钢1310	4173.00	-102.00	元/吨	连豆1309	4782.00	52.00	元/吨
燃料油1305	5197.00	14.00	元/吨	玉米1309	2440.00	-19.00	元/吨
PTA1305	8846.00	-44.00	元/吨	焦炭1309	1971.00	-56.00	元/吨

货币市场	最新价	涨跌
100美元兑人民币	628.16	0.230
100欧元兑人民币	837.97	-3.110
100日元兑人民币	6.6791	-0.023
100港币兑人民币	81.005	0.043
100英镑兑人民币	972.89	-13.900
上海银行间同业拆放利率(隔夜)	1.8660	-3.300

今日关注

首日市场未现“开门红”

蛇年投资机会何处寻

编者按 2月18日是资本市场蛇年开市第一天。一年之计在于春,面对蛇年,投资者除了希望股指伴随宏观经济指标震荡走升,也期待着制度不断完善、供需渐趋平衡,更期待投资变得越来越有价值。

市场的变化总是扑朔迷离,出乎投资者预料的是蛇年开市并未出现开门红行情:股市收跌,期市各大品种也下跌居多,唯有债券市场相对平稳,这透露出各大市场哪些新特点?未来投资会受到哪些方面的影响?请看本报记者采写的来自股市、债市、期市、基金和信托等市场的最新报道。

□ 信托

把握结构性机会

本报记者 常艳军

2月18日,蛇年开市第一天,早上8点钟,北京信托停车场。张惊祎在走向办公室的过程中不停和客户沟通着关于产品的事儿。

“公司规定是9点上班,早点儿来单位也是为了能准备一下,但时常是在和客户的沟通中度过。记得一次一位客户打电话过来,我在车里和他从7点40分一直谈到9点40分都没能下车。”张惊祎说,“因为客户对任何一个产品有任何疑问,我们都要为客户一一解答。”作为一名客户经理,张惊祎需要每天24小时保持与客户的沟通。

张惊祎的忙碌,与当前信托市场的火热是密不可分的。截至去年四季度,我国信托资产跨过7万亿元台阶。今年信托业的趋势又将如何呢?有数据显示,今年1月份,共有52家信托公司发行了247款集合信托产品,发行数量环比下降9.19%;58家信托公司成立了342款集合信托产品,成立数量环比减少191款,降幅为35.83%;有44家信托公司的183款产品到期清算。

业内人士表示,各金融机构纷纷加入竞争大军,信托业未来发展似乎并不轻松,增强自身销售能力、产品管理能力及产品创新能力或许是目前信托业积极应对的必经之路。不过,随着资产管理“泛信托”时代的来临,“在竞争中合作”,你中有我,我中有你,应该也是未来信托公司与其他资产管理机构之间的一种常态。

普益财富研究员范杰表示,2013年有扶有控的政策思路仍将继续,这会给集合信托带来结构性机会;不过,有关集合信托项目的兑付问题,在蛇年或许会是个艰难消化的过程。

具体来说,范杰认为,房地产领域今年的融资需求有可能减弱,但控制存量项目风险依然是蛇年各信托公司工作的重点;基础设施领域,2013年会继续维持较高速增长,这主要得益于“城镇化”建设。但是,也要看到政府可能会加强对基础设施建设的督导和监管。

□ 期货

调整概率正加大

本报记者 谢 慧

“蛇年大宗商品第一个交易日并未出现大家想象中的‘开门红’,而是以多数商品收跌告终。”2月18日,期货市场收市后,东证期货分析师郭华紧绷的神经终于得以小憩片刻。“目前市场处于一个多头波段行情的后段,调整的可能性及概率都在逐渐加大。”郭华告诉记者。

从市场表现来看,2月18日国内贵金属、农产品等板块均大幅下挫,黄金跌幅为3.15%,豆粕跌近3%。能源化工期货走势分化,橡胶跌逾3%,焦炭跌2.76%,甲醇、燃油和PVC三品种上扬。

外盘市场的弱势以及日欧经济数据的疲软,在一定程度上对国内期市形成压力。而且春节期间外盘黄金、白银等大幅下挫,国内市场贵金属也几近跌停。

“春节五个交易日金银价格大幅下挫,‘三角形’聚敛行情向下突破,美国经济数据大幅好转加速贵金属下跌。”银河期货策略分析师张海源表示,短期内,期金、期银价格将呈震荡偏弱态势。

在能源化工板块方面,前期受资金热捧的橡胶、焦炭以及塑料三个品种都出现明显下跌,跌幅皆超过2%,并出现远月主力增仓下行的情况。“这在一定程度上表明资金注意力已转移至远月,并且近期调整压力加大,空头暂时占据上风。”郭华认为。



2月18日,投资者在上海虹口区一家证券公司营业部关注股市行情。

蛇年首个交易日沪深两市开门收阴。

朱岚摄
(新华社发)

□ 股票

A股或在震荡中上行

本报记者 何 川

“从去年底到现在,A股的涨势喜人,我买的一些股票也有不少起色,总体上小赚了一笔。”在一家企业工作的股民李立说。2月18日,春节后的首个交易日,他一大早就来到办公室,打开电脑关注今日大盘信息。

李立表示,作为入市不到两年的新手,他炒股的经验并不丰富,目前尚属摸索阶段。“前段时间监管层出台了一些利好措施,网上也有不少的专家表示看好今年股市,希望大盘在蛇年里真的能火起来,让股民们能从中受益。”他说。

李立的话道出了众多投资者的心声,毕竟股市上涨是一件大快人心的好事。但在蛇年首个交易日,A股的表现却未尽如人意。益盟操盘手数据显示,2月18日沪深两市共

流出资金68.25亿元,两市75家行业板块中有47个板块上涨,其中铁路运输、传媒、化纤等涨幅较大,而证券期货、保险、酒饮料、有色等板块则跌幅居前。个股方面,黄金、券商、保险等权重股跌幅较大。截至收盘,上证综指报收2421.56点,下跌0.45%;深证成指报收9795.91点,跌幅1.93%。两市成交量约为2009亿元。

A股蛇年的“开门红”预期落空,或许只是其全年震荡行情中的一个节点。对于A股市场的蛇年走势,中国农业大学金融与证券研究所副所长赵锡军表示,“从基本面分析,二级市场今年将完成筑底,走势或好于2012年。”

有业内人士建议,投资者今年全年应重点关注受益于新型城镇化建设和“十二五”规划政策的个股投资机会。具体操作上,目前至两会期间可关注金融地产、铁路基建等相关个股;两会至年中可关注建筑建材、机械制造、有色金属等强周期品种;下半年应关注商品零售、农林牧渔等防御性较强的板块。

□ 基

投资者将有更多选择

本报记者 姚 进

新春假期刚过,星石投资总裁杨玲向记者讲述了一个有意思的现象:春节期间,她的一位居住在小县城的亲戚打来电话,拜年问好之余,竟也向她问起了购买基金产品的事儿,甚至问到了“私募”是怎么一回事儿!这让杨玲感到意外,不过,偶然性中蕴藏并体现着必然性。

Wind资讯数据显示,春节放假前一周(2月4日-2月8日),各类型基金全部上涨,其中股票型基金上涨最多,涨幅达到2.51%。混合型和开放式指数型基金分别上涨了2.25%和1.57%。在股票型基金中,富国高新技术产

业、上投摩根新兴动力和国富成长动力表现居前,涨幅分别为6.22%、5.28%和5.27%。

“经济企稳向好是大概率事件”,多家基金公司2013年年度投资策略报告均如此表述。例如,嘉实基金认为,在城镇化推动的背景下,中国经济短周期增长环境较2012年有一定程度改善,同时资本市场制度改革的可能将进一步改善投资者预期。总体而言,2013年投资环境比2012年好,在周期性因素与结构性因素均改善的情况下,市场估值有望出现一定的提升,建议上半年保持中等偏高仓位,配置以均衡为主。

业内人士认为,当前A股将迎来前所未有的机遇,银行、保险、券商、基金、社保、年金、QFII等机构投资者将跑步入场,而每一个投资者也将迎来更多的投资选择。

□ 债券

“小龙戏水”行情可期

本报记者 殷 楠

生于北京、长于北京的中信证券分析师李一鸣不需要加入春节回家大“迁徙”的队伍,过了一个相对轻松、平静的春节。蛇年伊始的银行间债券市场也正如她的春节假期一般,“整体走势比较平稳。相比节前出现的短暂资金紧缺,节后资金面可能将比较宽松。”李一鸣说。

先于股票市场,银行间债券市场于2月16日迎来了春节后第一个交易日。全国银行间债券市场债券交易结

算总量增幅29.85%,其中,质押式回购交易上涨64.33%。回购利率大幅回落,7天品种利率重回3%下方。

谈及2013年债市的趋势,中投证券分析师覃圣尧表示,信用债方面,如果说去年行情为“龙抬头”,那么2013年在经济温和复苏的态势下信用债行情仅为“小龙戏水”,尤其站在目前的时点来看估值并无优势。因此,蛇年信用债无需期盼“蛇吞象”,目前价差收益空间不大。

总体而言,渤海证券分析师徐莉莉认为,蛇年债券除个别券种以外,仍难脱离债底支撑,对波段性与结构性的把握应是今年的操作重点。

资管机构开展公募基金业务规定出台——

公募基金业务全面开闸

PE、创投也可“参战”

本报北京2月18日讯 记者殷楠报道:在向社会公开征求意见之后,中国证监会今日发布《资产管理机构开展公募证券投资基金管理业务暂行规定》。与去年底发布的“征求意见稿”相比,《暂行规定》最大的亮点是增加了符合条件的股权投资管理机构、创业投资管理机构等其他资产管理机构也可以申请开展基金托管业务的规定。《暂行规定》自2013年6月1日起施行。

据悉,《暂行规定》在申请开展基金管理业务的资产管理机构应当符合的条件中,提出“具有3年以上证券资产管理经验,最近3年管理的证券类产品业绩良好”,这比“征求意见稿”多了“最近3年管理的证券类产品业绩良好”的要求。

总体而言,与“征求意见稿”相比,证监会适当降低了证券公司、保险资产管理公司、私募证券基金管理机构三类机构直接开展公募基金管理业务的门槛。比如,“征求意见稿”中关于券商申请开展基金管理业务应当符合的条件中,提到了“最近1个季度末净资本不低于10亿元”和“最近1年中国证监会分类评价级别在B类以上”这两项条件,而《暂行规定》则不再做要求。

保险资产管理公司申请开展基金管理业务应当符合的条件也有些许变化。“征求意见稿”提出的“最近12个月偿付能力指标持续符合监管要求”,《暂行规定》中则改为“最近1个季度末净资产不低于5亿元”。同时,私募证券基金管理机构申请开展基金管理业务应当符合的条件中,“征求意见稿”提出的“最近三年资产管理规模均不低于30亿元”,在《暂行规定》中则降为“最近3年证券资产管理规模年均不低于20亿元”。

《暂行规定》还明确了资产管理机构开展基金管理业务应当隔离和可以共享的业务环节,对申请材料清单进行了列示,便于资产管理机构提交申请。

“公募基金有望向资产管理机构全面开闸了,私募与公募的界限也将日益模糊,财富管理市场以后将进入‘短兵相接’的混战局面。”夺得理财创始人胡顺中对此表示。

政策利好
催涨物联网概念股

本报北京2月18日讯 记者崔文苑报道:《国务院关于推进物联网有序健康发展的指导意见》2月17日发布,受此利好消息影响,物联网概念股今日表现活跃。18日A股早盘,物联网概念股领涨沪深两市,远望谷、厦门信达、新大陆、中瑞思创、大唐电信都在早盘中出现大幅上涨。

截至18日下午收盘,远望谷上涨4.77%,中瑞思创上涨4.31%,厦门信达上涨2.71%,新大陆上涨1.55%,大唐电信上涨0.72%。

国联证券、华泰证券等多家券商研究显示,中国物联网产业规模2012年末比2011年增长38.6%,达到3650亿元,预计2015年将超过5000亿元,并且会在随后较短时间内达到万亿元规模。

有分析师认为,长期来看,政策利好整个物联网产业,但短期来看,现在比较追捧的物联网公司,多以概念为主,短期业绩快速爆发的概率比较小。该行业核心上市公司更容易受到政策利好影响,有望继创业初期的高成长后,再迎来高速增长阶段。

欺诈发行罪名成立

*ST大地复牌仍涨停

开盘涨停,这是2月18日A股市场对欺诈发行股票罪名成立的*ST大地复牌后的反映。

证监会在2010年3月就因绿大地涉嫌信息披露违法违规案稽查,发现公司存在涉嫌虚增资产、虚增收入、虚增利润等多项违法违规行为。2011年5月4日,绿大地实行“退市风险警示”特别处理,股票简称变更为*ST大地。绿大地欺诈发行案,以绿大地被处罚金1040万元,绿大地原实际控制人何学葵被判有期徒刑10年、罚金60万元而暂告一个段落。而随之而来的复牌表现,让*ST大地在资本市场上又开始“欢腾”起来。截至18日收盘,*ST大地股价报收13.16元,涨5.03%。

一位分析师认为,刚经历了欺诈发行,*ST大地隐含很大风险,在其资产质量是否有所改善还没有一个确切说法的情况下,复牌涨停说明市场投机情绪之浓。

深圳大学经济学院国际金融研究所所长国世平认为,我国针对金融尤其是证券市场重大违规操作罚款微乎其微,不利于创建良好的、基于投资