

今日关注

市场观察

沪深300指数大跌逾3%

利空叠加加重创A股

减持金融、地产、白酒
增持医药、环保、电子信息
基金重仓股“大换血”

本报北京4月23日讯 记者何川报道：今日沪深两市开盘后，股指随即放量下行，并接连走低，沪指一路击穿年线、半年线。午后两市维持横盘整理格局，双双以阴线报收。申万一级行业板块全线下挫，房地产、建筑建材等领涨，证券子板块跌幅逾5%。个股方面，两市涨少跌多，近百只个股跌幅超过6%。

截至收盘，上证综指报2184.54点，下跌2.57%，成交822.18亿元；深证成指报8793.13点，大跌2.92%，成交906.41亿元。两市成交量逾1700亿元，与前一交易日基本持平。中小板指和创业板指分别下跌

2.79%、2.43%。消息面上多重利空来袭。首先，汇丰银行今日公布数据显示，4月份中国制造业PMI初值为50.5%，较3月份终值51.6%出现明显下降，降至两个月来最低。其次，广州将全面执行商品房住宅预售价格网上申报制度，成为继北京之后第二个明确表示要对房价进行指导的城市。另有报道称，近期美国市场上最大的中国ETF安硕富时中国25指数基金的做空比率已飙升至2007年以来的最高水平。

方正证券分析师汤云飞认为，多种利空因素叠加导致今日股市下跌，尤其是房地产、建材等板块的大幅跳水，严重拖累了指数。“广州楼市调控加码对房地产投资有明显的压制作用，促使投资者纷纷看空房地产个股，龙头股万科A跌幅超过3.5%。另外，近期监管层大力清查债券市场，要求券商自查债券代持，机构资金或因担忧情绪而离场，短期内容易造成市场波动，但长期来看，则有助于市场的规范化发展。”汤云飞说。

五矿证券沈阳营业部总经理祁大鹏表示，汇丰PMI数据不如预期，显示制造业低迷，打压投资者对经济增长的信心。作为多方此前抵抗空方的阵地，创业板今日遭遇重挫，表明创业板的反弹行情已基本结束。展望后市，招商证券认为，指数经历2月份至4月份的正常回调后，无论是调整的时间和空间均已较为充分，市场再起势成为大概率事件，当前或是主力借利空消息打压权重股以达到洗盘。

而祁大鹏认为，大盘目前尚未完全走出调整态势，预计短期内或仍有小幅下调空间，之后才会再次出现强势反弹。建议投资者当前空仓等待，待创业板完成一定幅度下跌后，再从中精选具有成长性的个股，进行优化配置。

从行业来看，同花顺数据显示，制造业为2013年一季度基金重仓行业，占基金股票投资的47.64%，高于上一季度的41.25%；金融业占比14.2%，低于上一季度的17.10%；房地产业占比也从上一季度的8.13%降至6.28%。从基金公司规模上看，华夏基金、嘉实基金和易方达基金分别以2966亿元、2871亿元和2468亿元的资产管理规模保持了前三的位置，其中嘉实基金超过易方达基金从第三跃居第二。南方基金与博时基金紧随其后，依旧保持了第四和第五的位置。

上市首月成交8628.33亿元
焦煤期货交易活跃

本报北京4月23日讯 记者谢慧报道：从大连商品交易所获悉，至4月22日焦煤期货上市1个月以来，共成交1177.5688万手（双边），22日持仓116072手。投资者和相关产业客户市场参与积极，期货价格有效反映了焦煤现货市场供求，并与焦炭合约形成了良性互动，经济功能得到显现。

统计数据显示，截至4月22日，焦煤期货总成交额8628.33亿元，日均成交量58.8784万手，日均成交额431.4164亿元，日均持仓12.7801万手。与大宗商品其他工业品上市首月情况相比较，焦煤合约首月成交活跃度最高。

据悉，上市1个月来，单位客户对焦煤期货参与积极，产业客户套保意愿较强。焦煤合约上市首月，单位客户日均持仓占比9%，其中上市首日单位客户持仓占比6.29%，其后占比稳步增加，首月最后一日达到13.69%。从持仓方向上来看，单位客户在卖持仓中占比明显高于在买持仓中占比，分别为12.07%和5.95%。从单位客户类型来看，焦化企业、焦煤贸易商、钢厂等全链条的产业客户均有参与，其持仓方向与现货经营密切相关，体现了转移市场风险的参与意图。

沪银监局规范商业银行代销业务管理
高风险产品销售要保留录音

本报上海4月23日电 记者沈则瑾报道：记者今天从上海银监局获悉，该局近日下发了《关于加强商业银行代销业务管理的通知》，进一步规范商业银行代销业务行为。

《通知》明确，代销业务是指商业银行利用本行渠道，向个人客户销售或推介非本行发行的有投资风险的产品。商业银行应根据实质重于形式的原则，界定代销行为。

《通知》较为完整地梳理了现有分散在各产品、业务法规中对商业银行代销业务的各项要求，涵盖了对银行代销各类产品的整体规范，从影响销售行为的流程管理、信息披露、网点管理和人员管理等4方面核心环节，提出了7项基本原则和25条具体要求。

据了解，上海银监局的《通知》还推出了一些新的举措。例如，商业银行代销产品应与办理存款业务在网点的不同区域，对于高风险产品设置销售专区，销售区有明显标识并作额外风险提示。与此同时，所有销售柜台都要配备录音系统，记录销售人员对产品关键交易信息及风险的提示，以及客户对上述提示确认的过程。其中，高风险产品的销售录音应保留到产品到期兑付完毕。据悉，上海银监局还将推动商业银行逐步推进销售过程录音录像同步监控，在2014年1月1日前，所有销售柜台实现录音录像同步监控。

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 梁睿
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

开市必读

人民网认购浙报传媒股票

本报讯 人民网24日公告称，经证监会核准，浙报传媒集团股份有限公司非公开发行不超过18000万股A股股票。人民网股份有限公司以人民币13.90元/股的价格认购浙报传媒本次发行的2158273股股票，认购金额合计近3000万元。人民网认购的2158273股股票自浙报传媒本次发行结束之日起12个月内不予转让。（郑劭）

多伦股份拟对子公司增资

本报讯 多伦股份24日公告称，上海多伦股份有限公司第六届董事会第二十一次会议审议通过了《关于对控股子公司荆门汉通置业有限公司增资的议案》，同意对控股子公司荆门汉通置业有限公司以现金方式增加注册资本至3.5亿元以下。

公告称本次增资采用等比例增资的方式，公司与荆门汉通的其他股东一起增资，增资采用分批增资的方式进行，如累计增资超过董事会权限，会议授权董事会发出股东大会通知，召开股东大会进行审议。（孙华）

喜临门拟发短期融资券

本报讯 喜临门24日公告称，基于公司发展需要，为进一步拓宽公司融资渠道，优化融资结构，增强公司资金管理的灵活性，根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《银行间债券市场非金融企业短期融资券业务指引》等有关规定，经公司第二届董事会第七次会议审议通过，公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行短期融资券。计划发行规模为金额不超过公司向中国银行间市场交易商协会申报材料前最近一期经审计净资产的40%。（郑劭）

秦岭水泥股东减持股份

本报讯 秦岭水泥24日公告称，陕西秦岭水泥（集团）股份有限公司于2013年4月23日接公司股东陕西省耀县水泥厂书面通知，获知耀县水泥厂于2013年4月22日通过上海证券交易所集中竞价交易系统减持本公司股份6277527股，占公司总股本的0.95%。

公告称，本次权益变动前，耀县水泥厂持有本公司股份35881020股，占公司总股本的5.43%。本次权益变动后，耀县水泥厂持有本公司股份29603493股，占公司总股本的4.48%，不再是公司持股5%以上的股东。（孙华）

浪潮信息遭股东减持

本报讯 浪潮信息24日公告称，浪潮电子信息产业股份有限公司于2013年4月22日收到公司控股股东浪潮集团有限公司的通知，告知其于2010年12月16日、2013年4月22日分别通过大宗交易平台、集中竞价方式累计减持本公司无限售条件流通股股份2216001股，占本公司总股本的1.031%。浪潮集团有限公司本次减持后持有股份10291.29万股，占总股本比例47.866%。（郑劭）

永利带业为子公司担保

本报讯 永利带业24日公告称，上海永利带业股份有限公司控股子公司永利荷兰有限公司以及永利欧洲有限公司拟为永利荷兰下属控股子公司永利研究和发展有限公司在荷兰农业合作银行阿尔克马尔分行办理的55万欧元借款提供担保，同时永利研发的其他外部股东也对该笔借款提供担保，具体时间与担保合同为准。（孙华）

观察

大宗商品价格弱势不改

黄金白银史无前例的暴跌，给了风雨飘摇的全球大宗商品沉重一击。几乎所有期货品种都对此做出反应，ICE的布伦特原油期货价格自去年7月份以来首次跌破100美元关口，国际油价走出单边暴跌行情；国内方面，沪铜创2010年6月份以来的收盘新低，4月22日首次跌破5万元/吨关口后，连续两日下挫。

市场人士认为，美元指数大幅走强，且市场对未来商品需求前景依然充满担忧，是此轮大宗商品下跌的主要原因。目前谨慎情绪浓厚，市场短期弱势难以改变。

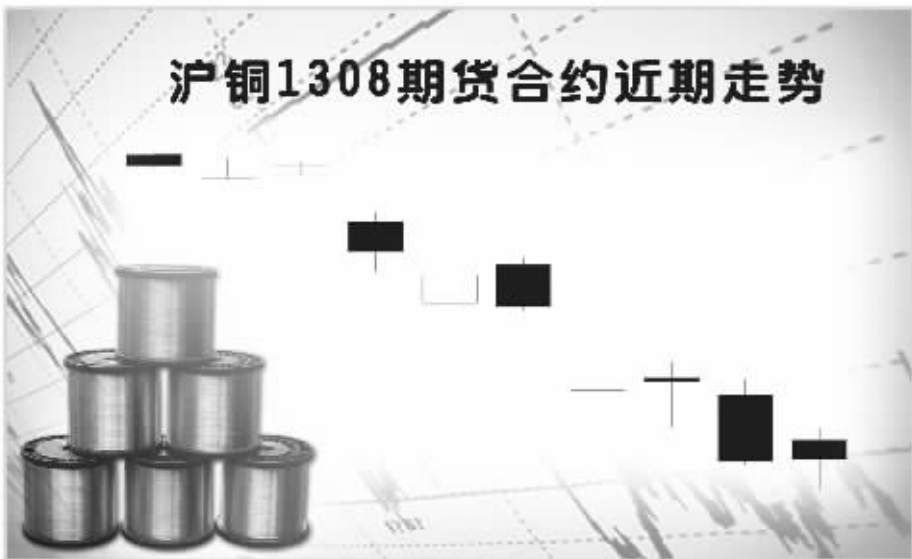
“全球各大经济体二季度经济数据普遍逊于预期，一方面，欧债危机继续演变，经济形势低位徘徊；另一方面，中国一季度GDP增速回落至7.7%，国内经济回归正常增长态势。”南华期货分析师胡晓东表示，市场预期大宗商品工业需求将出现下滑，而失去了金融属性保护的大宗商品，在供需失衡格局下，继续承压下行。

就铜而言，银期货首席有色分析师车红云认为，考虑其供应正如期增加，基本面转为过剩的预期成为打压铜市的最大动力，市场下跌仍有进一步发展空间。

目前，随着盘面价格不断走低，持货商急于换现，主动调降升水出货，现铜整体供应充裕，升水一路收窄，部分中间商进行买现抛期操作。恐慌性杀跌情绪再次回归市场，下游完全止步，等待更低位接货，持货商则于当月50400元/吨下方暂缓报价，市场继续笼罩于抛压气氛之中。

此外，中、美经济数据不及预期，国际货币基金组织调降对今明两年全球增长的预估，导致原油期货连续三周下挫，也增加了市场对石油需求前景的担忧。

二季度作为传统的原油消费淡季，大多数炼厂或选择此时进行整修，开工率有所下滑，而



从历史统计看，二季度原油库存一般处于年度高位。需求方面，在4月份的月度报告中，几大能源机构一致下调了2013年全球石油需求增长预估量。美国能源资料协会(EIA)将2013年全球原油日需求增长预估下调5万桶，国际能源署也将2013年全球石油需求增长预估下调2.5万桶至每日79.5万桶，供需矛盾继续突出，油价的下行趋势短期难改。

尽管受到美元反弹影响，价格面临重新估算，大宗商品特别是工业品、贵金属正面临去“金融化”过程。但对于铜和原油，机构也并非一致看空，看多力量依然存在。

高盛本周称，将3个月后的铜价预期从此前的每吨8000美元下调至每吨7500美元，将6个月和12个月后的铜价预期分别下调至每吨8000美元和7000美元，之前分

别为9000美元和8000美元。虽然下调了价格预估，其预期仍反映出该行维持未来铜价将高于目前水平的观点。

此外，法国巴黎银行4月17日调降了2013年国际原油价格预期，WTI原油价格降低5美元至95美元/桶，布伦特原油价格调降7美元至108美元/桶。尽管如此，仍高于目前WTI和布伦特分别为每桶88美元和99美元的价格，意味着原油仍有上涨空间。

“美国国内原油库存猛增至30年最高，产量增加在短期内难以改观，同时，苏丹的石油出口也开始恢复。”银期货原油分析师李涛认为，上周美国原油库存减少123万桶，汽油库存减少63.3万桶，馏分油库存增加236万桶，全球石油供应较为充分。在经历了一波下跌后，原油价格下探的空间正在变小。

□ 本报记者 谢慧

助推鲁上市公司 IPO 融资 上证所与山东省签订战略合作协议

本报北京4月23日讯 记者钱菁报道，山东省人民政府与上海证券交易所日前在济南签订全面战略合作备忘录，将在推进金融产品与服务创新，开展技术、监管、人才、服务等方面展开合作交流，进一步推进山东资本市场的改革开放和稳定发展。

截至目前，山东上市公司总数达到237家，上市股票250只，累计募集资金3048亿

元。山东省常委、常务副省长孙伟表示，当前山东正处于工业化、城镇化的重要阶段，经济转型升级处于关键时期，发展有巨大潜力和空间，为双方的战略合作提供了难得机遇。

上海证券交易所理事长桂敏杰介绍说，目前，上证所股票市值、筹资额与交易金额分别位居全球第七位、第三位和第六位，跻身为全球重要市场之一，而山东有48家企业在上

海证券交易所挂牌，市值达4000多亿元。其中，以兖州煤业、青岛啤酒等为代表的一大批山东优秀蓝筹公司，已成为上证所市场中的重要组成部分。

桂敏杰表示，上证所将通过多种形式为山东拟上市企业提供全方位的专业服务，同时紧紧围绕国家重点区域发展战略和产业政策要求，加大对山东半岛蓝色经济区和黄河三角洲高效生态经济区等区域企业上市培育指导力度，支持推动山东在战略性新兴产业、现代服务业、现代农业、文化传媒等领域的企业上市融资。同时，上证所将进一步加强与山东方面的合作，共同促进上市公司持续规范发展，支持上市企业做大做强共同推动资本市场创新。

资本论谈

4799万元是大是小？上周五，证监会开出了国内基金史上的最大罚单，针对的是南方开元沪深300ETF基金集中申购期间因接收永泰能源股票超过比例换购，而导致基金净值大幅下跌，投资者利益受损的事件。证监会责成南方基金公司运用自有资金4799万元对相关基金份额持有人进行赔偿，并对该基金经理及ETF投资总监作出相应处罚。

4799万元这张罚单不但是基金史上的最重罚单，同时也是首钢主席“入主”证监会之后开出的第一张罚单，开出的之日距离上任之时刚好满一个月。这位被坊间称为“铁腕行长”的金融人，接掌印后愈发显得平静沉稳，除了上任伊始的舆论震动及公开表示会保持政策的连续性外，笔者不曾记得他公开发表过讲话或

姚进
出席公开论坛活动，也未接受任何媒体的采访。

事实上，这张罚单之所以让不少市场人士感到意外，还在于它的“快”——从事发到处罚不足20天。由于此次案情的揭发是始于基金份额持有人的网络举报，以及后续多家媒体的跟进报道，所以从某种意义上说，处罚之迅速也是在激励投资者的投诉行为，以鼓励投资者使用多种投诉渠道来“伸张”自身利益。

4799万元均到投资者手中并不多。有人经粗略计算后发现，4799万元的赔偿金额对应395919.9451万份的基金总份额，相当于每1000份基金份额仅可以分得赔偿约为12.12元。刨去持有人损失的利益到底能捡回来多少不说，相对于高昂的投诉成本和艰难的维权之路，这个数目还是显得有些单薄。不过，证监会还责令南方基金整改3个月，并暂停审核其所有新产品和新业务的申请，同时，对其基金经理人等的“玩忽职守”也

采取了相应严厉的监管举措。

显而易见的是，这张又快又重的罚单已表明监管层将保护基民的利益放到了前所未有的突出位置，如有类似的情况再发生，其惩处的速度和力度只会比这次更快、更重。同样道理，对于股民利益的保护呢？怕是比这例罚单程度更甚吧。所谓“杀鸡给猴看”，从一定意义上来说，此例罚单再度向A股市场传递出了清晰的“要保护投资者，尤其是中小投资者的合法权益”的信号，在给基金公司敲响警钟的同时，对上市公司的造假违规行为也会产生越来越严厉的震慑效应。

值得一提的是，资本市场的罚单往往离不开对“公开、公平、公正”原则的思考，一张张的罚单正是对资本市场“三公”建设的一次又一次考量，但愿监管层开出的罚单会越来越少，从而带动相对滞后的监管一步往前移。