

今日关注

沪市盘中一度突破2300点

市场观察

A股量价齐升 多头跑步进场

金银连跌 颓势难改

本报讯 记者常艳军报道:贵金属市场在结束了5月初的技术反弹后,走势乏力。自5月9日以来,黄金价格下跌超过138美元/盎司,跌幅超9%;白银跌势更加触目惊心,银价刷新逾两年半低点20.21美元/盎司,下跌幅度超过16.45%。国内市场截至5月20日收盘,上海黄金交易所AU(T+D)产品收于270.79,较上一交易日下滑2.51%;白银延期产品收于4330元/千克,下滑近5%。

“黄金已出现了连续八个交易日的连阴走势,这也是四年来最长跌势。”北京黄金交易中心首席分析师张磊表示,近期全球经济复苏步伐加快的预期,令资金不再需要贵金属市场作为避风港。资金的持续流出令贵金属市场承压。“4月美国零售数据意外增长,使得市场预期经济继续走强。美股持续创出新高,也削弱了黄金的避险吸引力。美联储官员削减或停止量化宽松政策的言论也对贵金属市场走势形成了利空影响。”

种种消息面影响对贵金属市场形成不利,同时实物买盘力量未能对金价形成有效支撑。张磊认为,未来贵金属市场仍有进一步下滑寻求支撑的可能,黄金价格或触及1200美元/盎司,白银周一(5月20日)的大跌,已经跌破22美元/盎司整数关口,短期有技术反弹可能,但目前仍维持弱势,多头持仓风险依然较大,需要及时控制。

中联上市公司业绩百强出炉

本报北京5月20日讯 记者陈学慧报道:由中联控股集团联合中国专家年鉴社并邀请国资委和国务院发展研究中心相关专家参与组成的“中国上市公司研究课题组”,近日推出“2012年中联上市公司业绩百强”,家电巨头、银行股表现抢眼,长城汽车、格力电器、民生银行、青岛海尔、京能热电、招商银行、贵州茅台、烟台万华、工商银行、深振业A名列10强。

中联控股集团主席、课题组组长王子林表示,2012年上市公司业绩受宏观经济与结构调整影响巨大,总体业绩增速放缓。转方式、调结构,短期内会增加公司成本,但长期利好公司业绩。现代物流产业、社会服务业、传播与文化产业等新兴行业呈现强劲的发展势头,带来新的投资机遇。

十券商融资融券业务通过评价

本报讯 记者何川报道:中国证券业协会日前公告称,2013年4月11日至12日,协会组织对证券公司融资融券业务实施方案进行了专业评价。经专家审慎评价,这10家公司通过本次专业评价。

通过专业评价公司名单包括:宏信证券、国开证券、航天证券、西藏同信证券、大同证券、太平洋证券、联讯证券、爱建证券、华林证券、英大证券。

广发债务融资主承销“五连增”

本报讯 记者张建军报道:在实体经济的金融需求和金融改革的两大助推力下,广发银行债务融资工具主承销业务连续五年保持快速增长。

作为最早获批为债务融资工具主承销商的银行之一,广发银行通过产品结构创新设计、嵌入选择权和优先权,实现了多层次的债务融资产品布局,实现了债务融资承销规模的持续快速增长和主承销地位的持续提升。据统计,2012年,广发银行债务融资主承销及分销项目金额达到428.8亿元,全年债务融资工具主承销业务较2011年增长329.98%,全年实现中间业务收入较2011年增长421.30%,远高于行业平均43.5%增速水平。广发银行行长利明献表示,预计2013年广发债务融资主承销业务还将实现250%至300%的增长。

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 孙华
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

本报北京5月20日讯 记者何川报道:在股指接连拉出三根阳线后,今日A股又呈温和上涨态势。沪深两市早盘高开高走。随后在金融等权重股带动下,沪指一路走高并站上2300点。午后,地产等股冲高回落,沪指回调至2300点附近震荡。申万一级行业中,除医药生物板块出现下跌外,其他行业板块均上涨,其中信息服务、机械设备、电子涨幅靠前。两市逾八成个股上涨,做多气氛强烈。

截至收盘,上证综指报收2299.99点,涨幅0.75%,成交1288亿元;深证成指报收9307.15点,涨幅0.66%,成交1494亿元。创业板大涨2.76%,创近26个月新高。两市成交总量逾2780亿元,较前一交易日放大近两成,为1月15日以来最大成交额。

消息面上偏暖,工信部近日发布《移动通信转售业务试点方案》,移动通信转售业务试点工作正式展开,民间资本对电信业有望更进一步。而国家统计局发布数据显示,4月份全国70个大中城市新房价格环比上涨的有67个,国内房价已持续11个月上涨。另外,5月上旬,A股证券账户净转入200亿元,结束了4月下旬以来股市持续“失血”状态。而近期外围市场表现牛气冲天,美股再创历史新高。

中信证券分析师毛长青认为,在当前宏观经济整体弱复苏的背景下,较为充足

的流动性为股市的恢复性上涨提供了资金面的支持,这是推动近期A股接连走强的重要原因。“上周公布的4月外汇占款增量较3月继续攀升,显示出海外资金在持续快速流入我国A股市场。而近期央行在公开市场的操作、QFII和RQFII资金入市步伐加快也将使得流动性持续向好,投资者情绪与预期得到改善。”毛长青说。

从成交量上看,从上周三沪市成交额

仅666亿元,而今日量能几乎翻倍,达到1288亿元,说明股指在日线附近不断夯实后,多头已呈现跑步进场的态势,场外资金正源源不断进入A股,市场人气有快速复苏迹象。

电子、信息服务、信息设备等板块在最近4个交易日里表现惊艳,分别大涨9.71%、9.40%和7.05%。有业内分析人士表示,在近期中国移动启动首批4G终端招标

后,4G牌照发放的预期使得市场对4G概念股接连爆炒。

展望后市,西南证券首席策略分析师张刚表示,经济复苏、政策导向和流动性等有望为大盘震荡上行提供动能。目前创业板整体回调风险加大,而主板存在较强的补涨需求,优质蓝筹相对风险较小且具备一定上涨空间,投资者可逢高抛出涨幅较大个股,而介入具备补涨要求的品种。

点评

喜闻科技文化“涨”声响起

袁元

可自打《泰囧》半年前上映并实现票房收入突破12亿元之后,拍摄《泰囧》的光线传媒的股价暴涨,而这直接刺激了同样在创业板上市的华谊兄弟,这2家影视业上市公司你追我赶,拍出的影视精品也是票房极佳。迄今为止,这2家上市公司今年上映的电影票房还没有一部低于1亿元,这也刺激着2家公司的股价迭创新高。

创业板与文化传媒板块并肩携手领涨股市,折射出来的是投资者对我国经济转型升级的期许。我们看到,在国内经济告别高速增长的今天,未来经济发展的着力点在于

科技创新和以文化传媒为代表的服务业。一些创业板上市公司也是看到了这一点,利用国内的人才技术优势,将公司收入的大部分投入技术研发,真正形成以技术领先来抢占国内外市场份额的态势。与此同时,随着我国国民收入的稳定增长,国人在关注物质性需求的同时,精神性需求也日益增长,这正是今年国产电影票房创佳绩的原因。

今天,股市里各路资本为科技与文化助威。明天,期盼更多的科技型公司和文化传媒公司以更加骄人的业绩和更加丰厚的分红回报一路支持伴随它们的投资者。

本报记者 谢慧

观察

需求萎缩 焦煤承压

在现货基本面持续疲弱的环境下,焦煤、焦炭期货的上涨或能少许提振“跌跌不休”的煤炭市场。上周焦煤主力合约1309开盘价1150元/吨,最高价1187元/吨,较前一周上涨1.13%,成交1617196手;焦炭主力合约1309开盘价1545元/吨,最高价1586元/吨,较前一周上涨0.32%,成交9466844手。

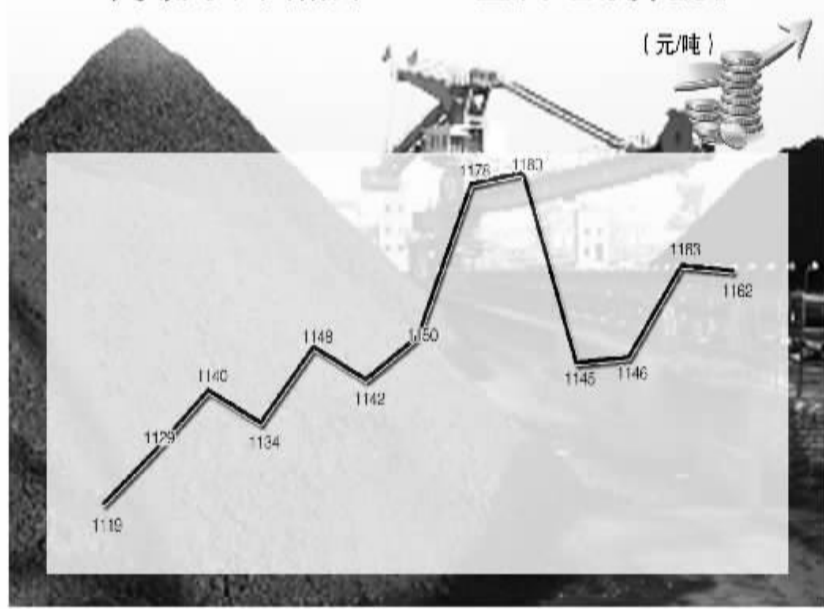
自5月份以来,煤炭现货价格延续低迷态势。由于下游钢铁行业不景气,对焦煤、焦炭的需求均有明显萎缩。焦煤方面,山西地区盘整下行,整体成交清淡,煤企迫于成本压力,挺价意愿增强,山东地区弱势运行,兖州地区大矿挂牌价下调,5月优惠政策取消,实际成交价小幅下调。

焦炭主要市场整体仍以下跌为主,但主流降幅已有所收窄,基本维持在30元以内。华中及华南地区市场价格维持相对平稳,河北、河南地区延续跌势,河北邢台准一级冶金焦1356元/吨,下跌15元/吨,烫伤二级冶金焦1400元/吨,下跌15元/吨。安徽地区有所好转,价格基本稳定。

“从市场整体状况来看,目前焦炭市场仍以弱势下行为主,下游采购谨慎,”东证期货分析师郭华表示,鉴于市场持续低迷,焦企方面少有提产意向,五月下旬对钢材市场预期仍然悲观,短期内市场将延续弱势。

全国主要钢材社会库存下降依然缓慢,或拖累后期钢价走势,间接压制焦炭价格。“4月份钢铁行业依旧难以启动,我国宏观经济数据显示,国内经济增长出现明显放缓,一季度国内GDP增长仅为7.7%,

5月份以来焦煤1309主力合约走势



目前国家对基础设施建设行业的投资力度较前期有所收紧。”格林期货分析师刘波表示,经济转型成为改革的目标之一,对于资源的消耗更加节约,因此钢铁煤炭等相关产品的供给压力将进一步增大。

尽管焦煤、焦炭整体下行压力较大,但也不乏利多亮点。有消息称,国家能源局将颁布《商品煤质量管理办法》(征求意见稿),对进口煤提出了严苛的条件。受此消

息影响及连日多地的停产整顿消息提振,5月17日焦煤1309合约上涨1.66%,焦炭1309合约上涨2.38%。

“如果该办法得以实施,对于国内低迷已久的煤价将构成重大利好支撑。”刘波表示,短期内焦煤可能迎来小幅反弹,但总体上还是以稳为主,未来政策可能进一步明朗,因此焦煤、焦炭价格仍暂时保持偏多思路。

本报记者 陈果静

不到两个月,点心债的发债规模达到168亿元——

房企尝到“点心债”甜头

被视作“点心”的离岸人民币债券近期受欢迎程度甚至超过了“正餐”。据中信证券统计数据显示,4月份至今,在不到两个月的时间里,点心债的发债规模达到168亿元,差点儿就赶上了去年四季度的总量。而爱吃“点心”的,除了银行这个“老主顾”,企业也正在成为点心债市场的“生力军”。

房企借道融资

在近期的点心债放量发行中,外资银行出了大力气。据招商证券统计显示,一季度共有22家外国银行在港发行点心债,占到整体45只点心债的近一半。

除了外资银行,点心债也正成为内地房地产企业融资的重要渠道。4月15日,在港交所上市的房地产开发商佳兆业集团控股有限公司发行总值18亿元人民币的3年期点心债,该批债券获220亿元人民币的认购额,即超额认购约11.2倍,反应相当热烈。此外,包括金轮天地、新城发展等内

地房企均在香港发行了点心债,融资额度从6亿元至30亿元不等。

“人民币升值以及点心债融资成本降低是吸引他们发债的重要原因。”中信证券固定收益分析师杨希表示。国际清算银行近期公布,4月份人民币实际有效汇率指数为115.24,环比上涨0.88%,人民币实际有效汇率已连续7个月创历史新高。

融资成本的降低更是极具诱惑力。星展香港企业机构董事总经理郑思祯表示,预计今年发行1年至3年期的融资成本差距为1.5%至2%。

对内地房企而言,转到香港融资更有其“难言之隐”。交通银行首席经济学家连平表示,对有些房企来讲,在内地获得信贷难度较大。在香港发行不仅点心债成本较低,还能满足其融资需求。

今年点心债的高速增长或将持续,德国ABN银行、拉丁美洲发展银行CAF等海外银行在近期表示,今年后半年或明年将继续扩大点心债发行规模。星展银行认为,预计今年银行和企业的点心债规模将

达2000亿元人民币。

制约因素仍存

随着人民币升值预期不减,点心债市场流动性不断提高,使得愿意通过发行点心债进行融资的主体越来越多。中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军表示,随着人民币离岸市场发展措施不断落到实处,香港人民币离岸市场发展速度将不断加快,交易品种将越来越丰富。

但业内分析师也坦言,除去一部分人民币储备需求外,目前很多外资银行都不会长期持有人民币,而是用点心债融得的离岸人民币进行交叉货币互换(CCS)交易获得美元。招商银行分析师认为,从外资银行的角度看,点心债加上CCS的模式能减少成本,据郑思祯估算,利用人民币掉期美元能节省0.5%到0.8%的融资成本。

而内地房企发行点心债后,也有把筹到的资金兑换为美元的冲动。据业内分析

师介绍,点心债发行企业在香港融入人民币之后,必须先获得监管部门的批准,才能将这笔钱投资到内地。

但审批流程并非一路畅通,发改委去年5月颁布了《关于境内非金融机构赴香港特别行政区发行人民币债券有关事项的通知》,虽然对审批手续已经进行了精简,但获批仍需等待三四周时间,而且需要满足一些限制条件。

“而从资金回流内地渠道来看,兑换成美元后似乎更加畅通。”杨希认为,除了回流渠道受限,点心债流动性也比不上美元债,产品期限更是太短,多数为3年期,难以满足企业长期融资的需求,这些都成为了制约点心债市场发展的主要因素。

“在香港人民币离岸市场发行点心债目前仍是个案审查,今后要逐步过渡到有通用的规则。”赵锡军认为,除了进行外汇管理制度改革,还要不断推进资本项目开放。他同时表示,在宏观经济形势良好的背景下,人民币资产作为具有升值动力的强势资产,将吸引更多的国际投资者投资。

中国东方资产管理公司深圳办事处关于先科资产包的处置公告

中国东方资产管理公司深圳办事处(以下简称“我办”)拟对所持有的资产包(编号:COAMC2013xk)进行处置,特发布此公告。截止至2013年3月20日,本资产包包含债权30笔,涉及本金余额为人民币31,918万元及相应利息,本资产包资产分布在广东省的深圳地区。具体分布见下表:

资产包序号	主要分布地区	债权资产(本金,万元)	抵债资产(万元)	金额占比
COAMC2013xk	深圳	31,918	0	100%
	合计	31,918	0	100%

特别提示:以上资产信息仅供参考,我办不对其承担任何法律责任。我办可能根据有关规定和要求对资产包内项目和处置方案作适当调整。如有调整,调整结果将按照有关规定履行告知义务。

如想了解有关本次交易资产包内每项资产的详细情况请登录中国东方资产管理公司对外网站www.coamc.com.cn查询,或与交易联系人接洽。本资产包的交易对象须为在中国境内注册并合法存续的法人或者其他组织或具有完全民事行为能力的自然人,并应具备良好的财务状况;交易对象不得为:国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、国有企业债务管理人员、参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构等关联人或者上述关联人参与的非金融债权人;以及与非不良债权转让的金融资产资产管理公司工作人员、国有企业债务人或受托资产评估机构负责人员等有直系亲属关系的人员。

有受让意向者请速与我办联系商洽。任何对本处置项目有疑问或异议者均可提出征询或异议。征询或异议的有效期限为自发布之日起20个工作日。

联系人:刘先生、周先生 联系电话:0755-82215589,0755-82215573
电子邮箱:zhouwen988@163.com
通讯地址:广东省深圳市罗湖区建设路2016号南方证券大厦A、B座18楼
邮编:518001
对排斥、阻挠异议或征询的行为可向有关部门举报。
举报电话:010-66507773(中国东方资产管理公司监察审计部)
0755-82215560(我办纪检监察部门)

监督管理部门:
财政部驻深圳财政监察专员办事处电话:0755-88318931
中国银行业监督管理委员会深圳监管局电话:0755-88285163
特别声明:本公告不构成一项要约。
本公告的有效期限为自发布之日起20个工作日。

中国东方资产管理公司深圳办事处
二〇一三年五月二十一日