

今日关注

多重因素叠加影响 资本市场行情偏空

开市必读

# 汇金已在二级市场买入交易型开放式指数基金

本报记者 何川 常艳军 崔文苑 谢慧

资本市场的嗅觉向来敏锐。今日,在多重利空因素频袭之下,尤其是美联储暗示其债券购买行动或于今年末放缓,并预计在明年中完全终止,以及汇丰6月份PMI预览值降至48.3,创9个月低位之后,国内多个市场表现惨淡。

## 股市:沪指击破2100点

6月20日,沪指击破2100点,再创年内新低。截至收盘,上证综指报2084.02点,跌了2.77%;深证成指报8147.48点,下挫3.25%。民生证券宏观分析师李衡认为,QE退出时间表初现之后,在国内流动性紧张和央行公开市场操作未增强流动性投放的背景下,股市将继续面临下行压力。

6月份汇丰PMI数据偏低,显示出宏观经济较为疲软,部分公司业绩或难达预期,影响市场信心。“在政策面上,未来A股走势很大程度上取决于央行是否会通过货币政策工具降低货币市场利率,以及财政政策方面能否通过增加国债发行,加大稳增长力度。”李衡说。

面对不断下跌的股市,中央汇金投资有限责任公司20日发布公告称,汇金公司近日已在二级市场增持中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国光大银行、新华人寿保险公司的A股股份,并将在未来6个月继续增持。

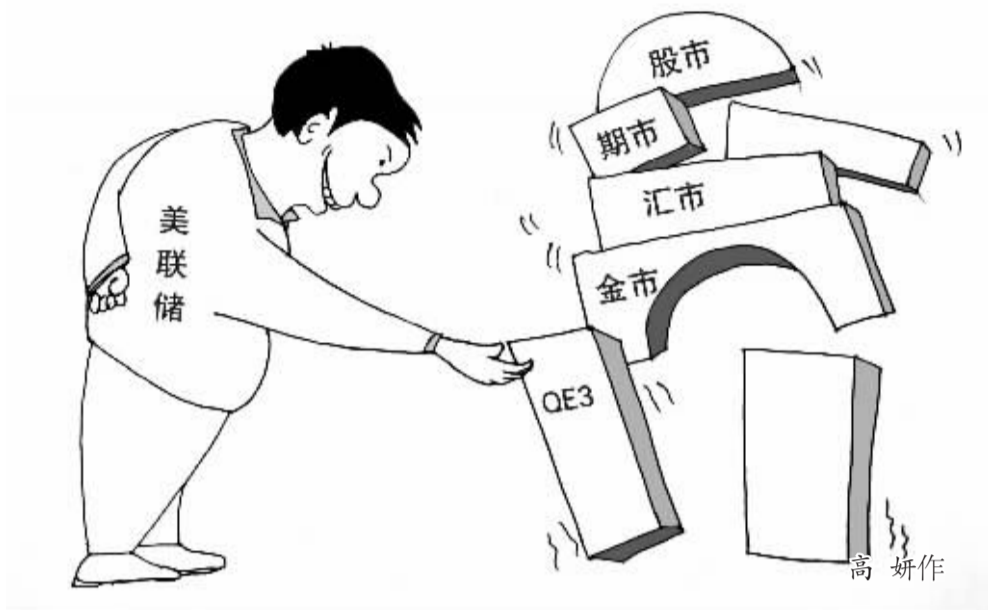
中央汇金同时表示,已于近期在二级市场买入交易型开放式指数基金(ETF),并将继续相关市场操作。

## 黄金:价格下跌2.81%

截至收盘,上海黄金交易所AU(T+D)产品价格下跌2.81%,收于266.40元/克;沪金主力1312合约,下跌6.94元/克,收于266.94元/克。

“美联储的言论显现出其对于美国经济复苏前景的乐观,若美联储开始放缓资产购买,将对黄金构成实质利空。”北京黄金中心首席分析师张磊表示。

从近几日黄金价格的走势来看,目前市场对于黄金价格的信心仍显不足。本周因市场对美联储会议及会后声明抱有悲观情绪,金价在



震荡整理后突破区间下沿支撑,并随着美联储利空言论而快速下滑。

“市场将进一步消化消息面的影响,在技术面配合下,有可能会出现一波下跌行情。”张磊说,若市场上出现“利空出尽”的思维模式,短期内金价有技术反弹的可能,但仍不能从根本上改变目前金价颓势的表现。

## 外汇:美元大幅走强

6月20日,美元对主要货币大幅上涨,并扩大涨幅扭转了此前数周美元下跌的趋势。当日美元指数最高达到81.99,较前一交易日上涨幅度超过0.7%。在美元走强的情况下,其他主要货币跌幅明显。澳元、欧元对美元的跌幅超过1%,欧元对美元刷新一周低点,跌幅超过0.6%。

“美国经济的改善与宽松政策的退出预期增强,或将推动美元走强,进而加速资金回流美国本土。”中国建设银行北京分行外汇交易员宋立阳表示,但其对美元形成的支撑或较为有限,美元继续走强需要良好的经济数据来支撑。

中国银行北京分行外汇交易团队主管杨彬

认为,美元走强会给其他货币带来贬值的压力。今年以来,人民币兑美元累计升值近2%,使得人民币表现领先于亚洲其他货币。在目前国内资金面趋紧的状态下,持有美元资产、债券的投

## 链接

# 美量化宽松退出需多考量

本报记者 钱箬旻

日前,在和讯网联合财经中国会共同举办的“2013年外汇市场投资策略研讨会”上,针对美联储退出量化宽松的问题,北京大学金融学系副主任吕随启认为,单从美国自身经济状况看,量化宽松早就可以退出了,美联储之所以设置诸多条件,旨在同时兼顾全球经济稳定,比如考虑欧债危机是否会愈演愈烈。

中央财经大学外汇储备研究中心主任李

杰强调,美联储量化宽松退出仍需多考量。事实表明,美联储退出QE的预期一宣布,欧洲股市、中国A股市场等都应声下跌。

值得关注的是,美国在金融危机之后采取的“扩张财政政策”与“宽松货币政策”,旨在刺激美国经济复苏。吕随启表示,讨论量化宽松何时退出,还需要考虑美国经济是否确实复苏,以及世界经济的复苏是否还需要美联储维持原有的财政和货币政策。

市场观察

## 全国股转系统挂牌条件细化

本报北京6月20日讯 记者钱箬旻报道:《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引(试行)》今日公布,对《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》规定的六项挂牌条件进行了细化。

其中,“依法设立”是指公司依据《公司法》等法律、法规及规章的规定向公司登记机关申请登记,并已取得《企业法人营业执照》;“存续两年”是指存续两个完整的会计年度。

“业务明确”是指公司能够明确、具体地阐述其经营的业务、产品或服务、用途及其商业模式等信息;“具有持续经营能力”是指公司基于报告期内的生产经营状况,在可预见的将来,有能力按照既定目标持续经营下去。

“公司治理机制健全”是指公司按规定建立股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构,制定相应的公司治理制度,并能证明有效运行,保护股东权益;“合法合规经营”是指公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员须依法开展经营活动,经营行为合法、合规,不存在重大违法违规行为。

“股权明晰”是指公司的股权结构清晰,权属分明,真实确定,合法合规,股东特别是控股股东、实际控制人及其关联股东或实际支配的股东持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷;“股票发行和转让合法合规”是指公司的股票发行和转让依法履行必要内部决议、外部审批(如有)程序,股票转让须符合限售的规定。

## 上市公司行业分类更新

本报北京6月20日讯 记者陈果静报道,上海证券交易所与中证指数有限公司今日调整了沪深上市公司行业分类,该更新以2012年年报中数据为基础。

上证所在公告中称,共有35家上市公司的行业分类结果发生变更,本次行业分类调整生效日期为7月1日。

观察

# 隔夜拆借利率暴涨

资金面延续趋紧格局

本报北京6月20日讯 记者王信川报道:上海银行间同业拆放利率(Shibor)今天继续飙升,其中隔夜利率上涨578.4个基点至13.4440%,7天利率上涨292.9个基点至11.0040%,均创下历史新高。

当天,来自中国外汇交易中心的数据显示,银行间市场同业拆借利率也全线上涨,其中隔夜拆借加权平均利率上涨314.4个基点至10.3%,7天、14天品种分别上涨340、591.1个基点至11.9897%、10.7774%。

在市场流动性极度紧张的形势下,央行今天继续暂停公开市场例行的正、逆回

购操作,但仍发行了20亿元三月期央票,价格为99.28元,参考收益率为2.9089%。由于本周公开市场到期资金量为320亿元,扣除18日、20日发行的两期央票共计40亿元,本周实现净投放资金280亿元。

“导致资金面紧张的原因有很多,诸如新增外汇占款回落、前期的集中缴税、监管层对债市的整顿及外汇监管升级、部分资本流出等。”联讯证券分析师杨为教表示,央行对于市场中期望释放一定流动性、缓解资金紧张压力的呼声一直“按兵不动”,而是通过央票发行释放“不会放松货币”的信

号,或意在借此对信贷和“影子银行”规模的快速扩张予以警示,抑制金融系统风险的积聚。

自5月底以来,资金紧张局面一直在持续,利率之高、时间之长,均大大超出了市场预期。“由于临近半年末,资金的需求还会继续增加,短期内资金面将依然偏紧。”杨为教认为,当前银行体系流动性承受着监管趋严、被动去杠杆以及机构预期变悲观等多项因素的压力,在货币政策维持中性立场的背景下,如果央行不启用逆回购甚至降准来释放流动性,那么流动性紧张的态势恐难明显改善。

# 暴涨暴跌让股民伤不起

袁元

资本论谈

利空突袭让本来走势就颤颤巍巍的股市“屋漏偏逢连夜雨”,一下子失去了坚守的力气,20日沪指击破2100点,创出2013年新低。业内人士惊呼,去年12月沪指1949点的“解放底”已经挡不住沪指下跌的脚步了。20日沪指下跌固然是由于外部因素的冲击,但不可否认的是,沪深一些上市公司近来曝出的“丑闻”也让投资者失去了股市投资的信心,这方面跳得最高的无疑是近来风头正劲的ST宏盛。

6月19日,已经连续拉出了11个跌停板的ST宏盛好不容易打开了跌停板,然而,20

日指数的暴跌使得ST宏盛再一次站在了跌停板的位置。据媒体测算,驻扎在ST宏盛的机构投资者浮亏在8000万元之上,中小投资者的损失则无法估算。然而,仅仅在半年之前,ST宏盛还是众多机构投资者和中小投资者眼中的“香饽饽”,当时,由于接连亏损,曾被称为“史上最烂上市公司”的ST宏盛,在面临陷入退市的尴尬境地中火线推出与山西天然气股份有限公司的重组计划。复牌之后,ST宏盛股价接连涨停,股价涨幅达到127%。

好景不长,半年之后的5月21日,ST宏盛发布称,此前与山西天然气的重组宣告终止,并将重组失败的原因归结于山西天然气。围绕着ST宏盛的重组风波,ST宏盛、重组方、中介方、机构投资者也是互打嘴仗,博弈激烈。在6月18日举办的终止重大资产重组事项说明会上,借壳方指责ST宏盛索要“壳费”、ST宏盛自称收到内容为要求

安托机构的短信,被机构“逼迫”重组……对于山西天然气指公司“索要壳费”的说法,ST宏盛方面的说辞是:这些诉求只是“谈一谈”。

人们无法分辨出谁说的是真话,但是一个不容置疑的事实是,在ST宏盛的重组过程中,其股价先是连续涨停,后是连续跌停。在这个过程中,如果说没有存在内幕消息泄露的话,其股价的涨幅绝对不会如此巨大。而且,ST宏盛的重组信息披露存在着诸多前后矛盾之处,这里边暗藏的“猫腻”或许才是导致重组失败的內因。

希望监管部门能够像查处万福生科那样,调查ST宏盛在公司重组中存在的问题,让上市公司的并购重组在“三公”的阳光下公正生长。只有给了市场投资者投资的信心,股市才有可能走出良性发展的轨道。

## 金宇集团股东减持股份

本报讯 金宇集团公告称,公司接到第二大股东大象创业投资有限公司函告,自2011年3月4日至今年6月19日期间,大象投资已通过上海证券交易所交易系统累计出售本公司股份14137280股,占公司股份总数的5.03%。本次权益变动后,大象投资持有本公司股份12124520股,占公司股份总数的4.32%。(郑功)

## 凯乐科技为子公司担保

本报讯 凯乐科技公告称,公司本次为控股子公司湖北黄山头酒业有限公司申请9000万元担保。累计为其担保数量为4.781156亿元;截至本次公告,本公司累计担保数量为7.781156亿元(含本次担保),占公司2012年度经审计净资产的46.20%,占公司3月31日未经审计净资产的44.91%。(古飘)

## 顺络电子对外投资

本报讯 顺络电子公告称,公司与上海德门电子科技有限公司签订《合作协议书》,公司对上海德门定向增发25%的股权,原则确定本次增发总价款为3000万元。公司将在上海德门增资扩股后的总股本中占有20%股权。根据《公司章程》和公司《重大投资决策程序与规则》规定,公司本次对外投资的行为,经董事会批准即可。本《合作协议书》需经董事会审议通过后才能正式生效。(郑功)

## 广日股份限售股上市

本报讯 广日股份公告称,公司本次限售股上市流通数量为14522763股,本次限售股上市流通日期为6月26日。(古飘)

## 佳都新太限售股上市

本报讯 佳都新太公告称,公司本次有限售条件的流通股上市数量为57946925股,本次有限售条件的流通股上市流通日为6月26日,本次上市后公司不再有股改限售股。(郑功)

## 南都电源售子公司股权

本报讯 南都电源公告称,公司与长兴凯悦电器有限公司签订了《股权转让协议》,公司拟转让控股子公司浙江长兴南都电源有限公司29%的股权,转让金额为1960万元。本次交易完成后,公司将持有长兴南都51%的股权。本次交易不构成关联交易,不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。(古飘)

## 冠城大通股权质押

本报讯 冠城大通公告称,公司于近日接到第一大股东——福建丰榕投资有限公司通知,丰榕投资于近期将持有的合计7200万股公司无限售流通股质押给中行福州市鼓楼支行,作为丰榕投资向中行福州市鼓楼支行融资的担保。该部分股份已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了相关证券质押登记证明。截至本公告日,丰榕投资已累计质押本公司股份2.68亿股(占其所持公司股份总数的76.77%,占公司股本总数的22.77%)。(郑功)

## 云南锗业股份被冻结

本报讯 云南锗业公告称,近日,公司收到控股股东临沧飞翔冶炼有限责任公司通知,根据《北京市海淀区人民法院民事裁定书》,北京市海淀区人民法院裁定查封第三人临沧飞翔持有的案外人云南临沧鑫圆锗业股份有限公司的702万股原始股及孳息。截至6月20日,临沧飞翔共持有公司182063232股股票,占公司总股本的27.88%,其中3650.4万股因上述原因被司法冻结,占公司总股本的5.59%,冻结期限为2015年5月29日。(古飘)

提示:本版投资建议仅供参考,据此操作,风险自担。

本版编辑 梁睿 孙华  
电子邮箱 jirbzb@126.com