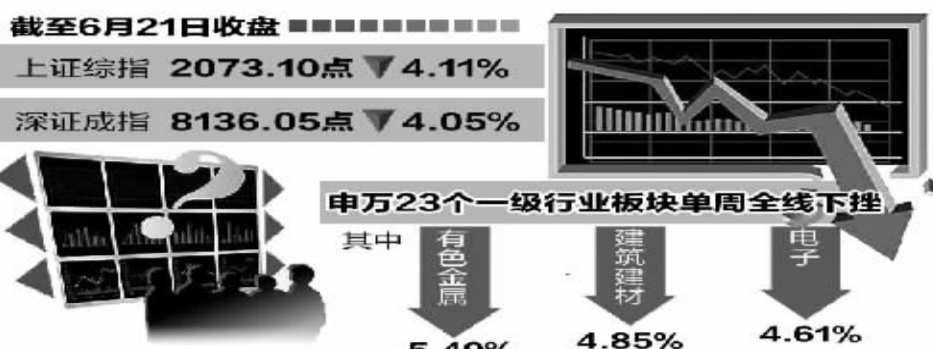


今日关注

市场速览

# 大盘一片清凉 反弹还要多久

本报记者 何川



面临着外需恶化、内需疲弱以及去库存压力增大等挑战，部分上市公司的业绩或低于预期，不利于市场做多情绪的焕发。”王凭说。

A股市场已处于年内低位，后市走势引人关注。巨丰投顾分析师郭一鸣表示，从上周汇金公司增持金融股等利好消息释放以来，市场“政策底”已经初现，但“政策底”往往不是真正底部，还需更多的政策推进，目前能做的只有观望，在没有出现进场信号之前，不建议抄底。

招商证券认为，沪指在2050点附近得到支撑后有了缓慢回升，银行等权重股护盘较为明显，投资者应注意适当规避仍有回调要求的创业板个股，并重视金融地产、商业消费等优质主板蓝筹及绩优中小板个股的操作机会。

## 本周限售股解禁309亿元

据新华社北京6月23日专电（记者杨毅 华晔迪）下周（6月24日-28日）沪深两市限售股解禁市值将达309亿元，这在上半年属于较高水平，其中多家中小板和创业板上市公司解禁市值都达到10亿元以上。

根据沪深交易所公开数据统计，下周共有24家上市公司涉及限售股解禁，其中涉及股改限售股份解禁的有2家公司，涉及非公开增发股份解禁的有3家公司，涉及首发原始股份解禁的有15家公司，涉及追加限售股份解禁的有3家公司，涉及股权激励股份解禁的有1家公司。

下周解禁的上市公司单家解禁市值都不大，誉衡药业、盛运股份和东山精密是3家解禁市值相对较大的公司，解禁市值在30亿元以上。与此同时，还有10家上市公司的解禁市值在10亿元以上，其中大部分为中小板和创业板的首发原始股份。

## 大商所开发木材指数期货

本报讯 记者谢慧报道：近日，大连商品交易所与广东物资集团签署战略合作协议，双方约定彼此作为唯一的合作方在木材指数期货开发等领域开展合作。

2012年9月，“中国鱼珠木材价格指数”通过国家级专家评审，成为国家发改委组织编制的第一个国家木材价格指数。同时，鱼珠木材市场还设立了“全球木材价格中心”，在国内外设置了75个价格采集点，聘请兼职价格员定期采集各地木材价格，在网上“价格中心”公开发布相关价格指数。

据了解，为拓展对林业产业服务，2010年以来大商所开始开发木材类期货品种，目前木材纤维板期货品种和细木工板期货已获立项，交易所正积极开展“两板”合约论证和上市准备工作。

## 首批黄金ETF今正式发行

本报北京6月23日讯 记者钱菁旎从华安基金获悉：国内首批黄金ETF华安黄金易（ETF）将于24日起正式发行，发行时间截至7月19日。这一相当于存放在上海黄金交易所的黄金持有“凭证”的创新产品正式发行，标志着股票市场和黄金市场从此打通，股票投资者可以像炒股一样更容易、更便宜的买卖黄金。

据介绍，华安黄金易主要投资于上海黄金交易所的黄金现货合约等品种，其中投资于黄金现货合约的比例不低于基金资产净值的90%。募集成立后，华安黄金易将在上海证券交易所上市。届时投资者可以像买卖股票一样在二级市场进行交易，每份华安黄金易对应0.01克实金，100份基金即每手对应1克实金。

开市必读

## 延华智能为子公司担保

本报讯 上海延华智能科技（集团）股份有限公司公告称，公司6月21日召开董事会，审议通过关于为全资子公司上海多昂电子科技有限公司和控股子公司武汉智城科技有限公司综合授信额度提供担保的议案。据悉，多昂电子向中国银行普陀支行申请综合授信2000万元，担保期限1年；武汉智城向中信银行申请综合授信2000万元，期限为1年。两家子公司担保方式均为连带责任保证。截至公告日，公司及子公司累计担保金额为7000万元（含本次担保），占公司2012年度经审计合并报表净资产的18.97%。（郑 功）

## 南江B变更经营范围

本报讯 承德南江股份有限公司公告称，经公司申请，承德市工商行政管理局于6月19日核发了公司新的营业执照。公司的经营范围变更为：新能源、新材料产品的研发、销售及技术推广、技术服务；现代农业科学的科学研究、技术推广服务；生态农业产品的批发；货物及技术的进出口贸易；南江·汇景天地项目普通住宅及配套商业设施的开发、建设、销售和经营；物业管理。（古 甄）

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 袁元 梁剑箫  
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

## 证监会：禁止利用微博等社交媒体操纵股市

本报讯 记者何川报道：针对微博类社交媒体存在发布上市公司未公开信息、传播谣言等违规现象，证监会新闻发言人表示，规范社交媒体发布信息的行为，引导上市公司提升对社交媒体的应对能力，以营造有利于上市公司健康发展的信息环境，保障投资者公平获取信息。

该新闻发言人表示，社交媒体发布上市公司相关信息时首先应遵守证券法律法规的规定。《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》对社交媒体信息发布行为主要涉及三项禁止性规定：第一，信息披露义务人在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体，不得以新闻发布会或者答记者问等形式替代应当履行的报告、公告义务。第二，在内幕信息依法披露前，任何知情人不得公开或者泄露该信息。第三，各种传播媒介传播证券市场信息必须真实、客观，禁止误导。任何机构和人员不得提供、传播虚假信息或者误导投资者的上市公司信息。中国证监会及证券交易所依法对社交媒体信息发布行为进行监督，任何机构和人员利用社交媒体实施内幕交易、操纵市场、证券欺诈等违法违规行为，中国证监会将依法予以查处。

据悉，下一步，证监会将进一步研究完善信息披露规则，适应社交媒体发展趋势，充分发挥其对上市公司信息披露的积极作用，强化对社交媒体信息发布行为的监管。

编辑点评

## 莫成股价异常波动推手

胡文鹏

微博微信虽然姓“微”，但其传递的信息传播速度呈几何级增长，传播范围广、影响大。上市公司股东、相关交易人员在微博微信上以所谓内幕、独家为名发布的信息，因其有着很强的利益关联，实际上很难保证内容的真实、客观，往往因为很难在短时间内被证实或证伪，使广大股民本着“宁可信其有，不可信其无”的心态，极易以讹传讹，引发市场异常波动，给中小股民造成损失。

证监会此次引导、规范社交媒体发布上市公司相关信息的行为非常必要、及时。特别是在当前股市面临多重利空、动能不足的情况下，切实加强市场监管、完善制度建设将对恢复市场信心产生积极作用。

## 部分股基逆市上涨

本报记者 钱菁旎

上周沪深股市震荡下行，行业板块普遍陷入调整。

受此影响，上周多数股票型基金业绩表现随股市下滑，但也有小部分股基逆市上涨。据国金证券研究所统计，指数型基金一周收益率加权平均下跌2.91%，与消费、医药等行业板块概念相关的指数基金相对抗跌，如消费行业ETF、医药行业ETF等基金。主动管理的股票型和混合型基金中股票型基金净值加权平均下跌1.1%，混合型基金中的混合-积极配置型基金净值加权平均下跌1.51%，混合-灵活

配置型基金净值加权平均下跌0.67%，混合-保守配置型基金净值加权平均下跌1.06%。

从积极投资股票型及混合型基金的业绩来看，一是对于信息技术、医药、消费等领域配置较多、选股能力较强的基金有不错的表现，如华商领先、广发新经济、富国技术等。二是注重风险收益配比及注重绝对收益的基金业绩表现相对抗跌，如天弘安康养老、嘉实增长、博时平衡等。

业内人士指出，类似上投新兴动力等股票基金的历史业绩尽管优秀，但该类基金投资风

格较为明显，是在电子、信息、医药成长股行情好的情况下业绩领先，现在应警惕该类股票估值风险。

“目前市场的结构风险主要体现在IPO重启将会同时推出新股发行制度改革，后期经过多番财务审核的上市企业，它们定价相对合理，或许具有更大的投资吸引力。”德圣基金研究中心表示，而与此同时，当前业绩较差的小盘股票在新发上市的股票估值比照下，会有大面积回调的可能，需警惕该类中小盘股风险。

## 沪铜继续承压下行

本报记者 谢慧

受国内外多重利空打压，上周铜价再次遭遇重挫。截至6月21日收盘，沪铜主力合约1309收于49850元/吨，累计跌幅达3.5%，总成交量38.7万手，总持仓增加7.6万手达到76.4万手。

消息面上，先是6月18日传出全球第二大铜矿Grasberg铜矿露天矿将重启的消息，迫使铜市重心开始下移。跟着6月19日美联储放缓QE立场明确，引发全球金融和商品市场价格暴跌。

“除了货币政策上的压力外，全球宏观经

济不乐观也是铜市压力较大的主要原因。”银河期货分析师车红云表示，上周汇丰公布中国6月PMI指数初值续降至48.3，连续第二个月低于50，加剧了市场对铜基本面的担忧。

本周LME铜库存继续大幅增加，国内铜市场供应宽松、消费不足、供过于求的特点较为明显。中国5月份铜产量上升18%，为56.7万吨，日均产量只是小幅减少。与此同时，5月份中国精炼铜进口量为232155吨，环比增加26.84%，但同比下滑23.15%，1-5月份精炼铜累计进口量为1092115吨，同比下滑33.08%，

精炼铜整体进口需求不及往年。另一方面，下游需求放缓仍是制约铜价的关键因素。数据显示，5月份空调产销增速环比均出现下降，现货市场接货情绪消极。

“宏观面上整体难以乐观，由于今年经济增长不如预期，我们将铜消费增幅预期大幅下调，今年铜过剩量从年初预测的15万吨增加到25万吨，这将使铜价弱势难改。”车红云认为，经过大跌后，铜价可能在今年以来的低点附近有所调整，短期来看，交易上仍以反弹沽空为主。

## 证监会通报近期证券市场违法违规立案情况

## 首例上市公司再融资欺诈发行被调查

本报北京6月23日讯 记者何川报道：证监会日前召开新闻发布会，通报对河南天丰节能及相关中介机构在公司申请IPO过程中、国信证券在隆基股份发行过程中以及青海贤成矿业在再融资过程中涉嫌违法违规的立案情况。

据了解，去年4月天丰节能向证监会报送IPO申请文件。今年4月15日，IPO财务专项检查小组进驻该公司开展现场检查，发现其存在违法违规嫌疑。之后证监会稽查总队认为该公司涉嫌虚增收入、虚增资产、关联交易非关联化、关联交易未入账等违法违规行为，在

报送IPO申请文件及财务自查报告中虚假记载。5月6日，证监会对天丰节能正式立案，目前调查工作正在进行中。由于保荐机构光大证券、审计机构利安达会计师事务所以及北京竞天公诚律师事务所等中介机构涉嫌出具相关文件时存在虚假记载等违法违规行为，6月14日，证监会对上述3家机构立案稽查。

在今年4月25日证监会对上市公司隆基股份进行立案调查后，保荐机构国信证券在该公司违法违规案中未尽勤勉尽责和审慎核查义务，出具了具有误导性陈述和重大遗漏的相关文件，涉嫌违法违规，6月13日，证监会对国

信证券正式立案。

2011年1月，贤成矿业完成向控股股东西宁市国新投资控股有限公司和自然人张邻非公开发行股份购买相关矿业公司股权，收购标的资产作价5.01亿元。后经调查，该公司在这一过程中涉嫌报送虚假发行申请文件、骗取发行核准。今年4月8日，证监会对其正式立案，这是近年来证监会第一次对上市公司再融资欺诈发行行为立案调查。

证监会新闻发言人表示，上述几起欺诈发行类案件，本质上都是“造假”行为。证监会将持续加大监管执法力度，保护好投资者权益。

# “买了就涨”的黄金梦可休矣

赵淑兰

逐渐被唤醒，黄金市场正在成为继货币、外汇、资本、保险之后的第五大投资市场。

然而，与国际成熟的黄金市场相比，国内黄金市场尚处于幼儿期。国人黄金投资的主动意识不强，投资知识和理性尚较缺乏。

在投资市场上，黄金价格由供求关系决定。各种投资机构的介入，往往是决定金价涨跌的主要因素。西方机构投资者就是今年金价大跌的主要推手。在金价大跌前，高盛、美林、瑞银、德意志银行、法兴银行等金融机构早就开始唱空黄金前景。

由于黄金兼具多种属性，其价格不仅受商品供求关系影响，还取决于国际政治、经济、汇市、欧美主要国家的利率和货币政策、各国央行对黄金储备的增减、黄金开采成本的升降、工业和饰品用金的增减等诸多

因素。

单就美元因素而言，近30年美元与黄金价格绝大多数时候呈现负相关关系，美元走强则金价走弱。这主要因为美元是国际黄金市场上的标价货币，黄金可视为美元资产的替代投资工具和避险工具。例证就在眼前：美联储主席伯南克6月19日表示，美联储很可能在今年稍晚放缓资产购买，并于2014年年中结束量化宽松政策。受此影响，6月20日，国际黄金市场遭遇了今年以来的第三轮暴跌。

鉴于国际黄金市场价格形成与变化的复杂性，科学、准确预测黄金价格及走势，普通投资者难以做到。但是，化繁为简看大势，对黄金价格的基本走势还是可以判断的。

现在，尽管始于希腊的欧债危机尚未解决，全球经济发展前景还不明确，但从全球两大经济体来看，美国经济温和复苏，中国经济总体平稳，夸大经济风险、夸大黄金的避险功能并不可取。

就投资的逐利性而言，当黄金的避险功能以及投资收益下降的时候，市场资金不可能激发对黄金的投资兴趣，在缺乏实质性需求的支撑下，黄金价格整体上继续维持在上升通道的可能性已经大为减小。

投资黄金需理性。理性认清大势，就能明白投资的机会与风险孰轻孰重，就可以根据大势明确投资的基本方向和策略，就不会再憧憬以往市场“买了就涨”的黄金美梦，也不会再盲目跟风操作而被市场套牢。

资本论谈

6月20日，国际市场黄金价格跌至1300美元/盎司以下，创33个月新低，与2011年最高1920美元/盎司相比，下跌幅度超过30%。4月中旬以来，国际黄金价格经历了多次暴跌，中国、印度、美国等国家和地区相继出现过黄金抢购潮。如果从投资角度来看，基于捡便宜与从众心理参与抢金的抢购者，并没有抄到金价的真正底部。

黄金具有货币属性、金融属性和商品属性等多种基本属性。在目前国内投资渠道相对有限的情况下，我国大众投资黄金的意识