

今日关注

沪综指涨3.23% 深成指涨4.25%

市场速览

# A股创下年内最大单日涨幅

## 公开市场连续三周暂停

流动性仍存在不确定性

本报北京7月11日讯 记者何川报道:在前一交易日大幅收涨后,今日沪深两市再度迎来一波强劲涨势,市场上量价齐升。早盘两市双双小幅高开,随后金融、地产、有色等权重集体走强,拉动沪指一路上行。盘中沪指一度大涨逾4%,逼近2100点大关,深成指涨幅也一度超过了5%。申万一级行业板块全线飘红,个股呈普涨态势,不计算ST个股和未股改股,两市41只个股涨停。

截至收盘,沪综指报收2072.99点,上涨3.23%,成交1310.49亿元;深证成指报收8184.77点,大涨4.25%,成交1240.72亿元,两市成交总量逾2500亿元,较前一交易日急剧放大。而中小板指、创业板指表现相对逊色,分别上涨2.80%、1.12%。

消息面偏暖,李克强总理近日强调,宏观调控要立足当前、着眼长远,使经济运行处于合理区间,经济增长率、就业水平等不滑出“下限”,物价涨幅等不超出“上限”。美联储主席伯南克今日表示,美国经济在可以预期的未来还是需要高度宽松的货币政策,美元指数和国际大宗商品纷纷走强。7月首周,国有四大银行的贷款投放大增近1700亿元。

好买基金研究中心总监曾令华认为

419	420	421	422	423	424	425	426	427	428	429	430	431	432	433	434	435	436	437	438	439	440	441	442	443	444	445	446	447	448	449	450	451	452	453	454	455	456	457	458	459	460	461	462	463	464	465	466	467	468	469	470	471	472	473	474	475	476	477	478	479	480	481	482	483	484	485	486	487	488	489	490	491	492	493	494	495	496	497	498	499	500
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

7月11日,股民在北京某证券交易网点内观看股市行情。当日,沪深两市大涨收盘。

为,今日大盘大幅上涨,首先是前期市场大幅下跌后的超跌反弹,很多大盘蓝筹股此前的跌幅已超出基本面的变化;其次,近期上市公司中报业绩预告也显示出大盘蓝筹股反弹有一定支撑。从中报业绩预告来看,目前沪深两市逾六成公司报喜,一些蓝筹股的业绩增长促使其估值得到一定修复。

“市场此前的大跌和近期的上涨,都与经济政策的动向密切相关。日前高层对宏观经济的展望给予了市场极大信心,其稳增长意图明显,这是推动股市大涨的最重要因素。”中信证券首席策略分析师毛长青表示,从资金面上看,银行间流动性紧张局面已大为缓解,加之美联储关于QE退出的最新表

态,都令阶段流动性预期好转。

从市场格局上看,前期疲软的大盘权重股已开始振作,特别是金融、有色等权重表现不凡,兴业银行、国金证券、五矿稀土等个股纷纷涨停。相比之下,此前强势的中小市值品种涨幅则较小。毛长青认为,在诱发前期大盘下跌的流动性紧张等利空因素消退后,目前迎来了超跌反弹阶段。而中小盘股由于前期涨幅较大,短期内其上涨空间较为有限,后市可能进入高位盘整期,但据此判定市场风格出现转换可能还为时尚早。

展望后市,曾令华认为此轮上涨或仍是反弹行情,趋势性行情的概率较小。目前经济基本面整体处于结构转型的阶段,而货币政策也难以大幅“放水”,IPO开闸的传言也让投资者屡屡受伤,市场仍存在一些不确定性因素。而毛长青认为,前期流动性偏紧等利空因素已有了逐步消化,IPO重启虽然在短期内对市场带来一定冲击,但难以改变市场大的方向。目前,市场已处于超跌反弹期,量能也有显著放大,未来政策面上有望出台稳增长的措施,同时一些改革红利也有助于提振市场信心,因此股市的中期趋势仍较为看好。

链接

## 26只分级基金日涨幅超过5%

本报北京7月11日讯 记者钱菁报道:受沪深两市高开高走,以及金融、地产等行业个股大幅上涨等因素影响,场内基金大面积飘红,分级基金延续前一日亮眼表现,多只基金再度刷新历史成绩,Wind数据显示,截至收盘,鹏华资源B涨停,全天成交2142.62万元,刷新历史新高;招商中证大宗商品B涨停,全天成交1310.35万元,再创出半年新高;银华鑫瑞涨停,全天成交10238.24万元。

具体来看,当天共有26只分级基金日涨幅超过5%,其中鹏华资源B、招商中证

大宗商品B、银华鑫瑞、银华锐进日涨幅均超过10%。

值得注意的是,商品资源类的分级基金已连续3个交易日大幅上涨;房地产B以及中小盘类杠杆基金涨幅靠前,国泰国证房地产B日涨幅9.96%,全天成交4866.68万元。但债券类杠杆基金和分级股基稳健类份额则普遍下挫。

业内人士表示,基础市场走利好是分级基金近日发力的主要原因,但要注意该类基金高杠杆特征下的高风险,经过两天快速拔高后,或将迎来宽幅震荡格局。

点评

## 蓝筹股吹响半年报行情集结号

大盘三连阳,让不少投资者长舒一口气,尤其是昨日蓝筹股的集体上涨,更是让市场积累了信心。笔者注意到,第一份上市公司半年报本周末将披露,此次金融、地产股的率先反弹,吹响了资金上攻的集结号,为今年的半年报行情埋下伏笔。

据观察,蓝筹股这轮上涨,靠的是多方资金强烈的“火力覆盖”。东方财富网昨日板块资金流提示,银行、券商信托、房地产板块位居资金净流入榜前三名,分别净流入22.96亿元、19.69亿元、12.76亿元。眼下,小盘成长股不断出现半年报业绩“地

雷”,所以机构资金迅速向业绩相对确定的金融、地产转移。在蓝筹股反弹的同时,中小板和创业板黯然失色,也表明主力资金开始有配合转移的动作。

笔者认为,考虑到资金的转移效应,大小轮动、风格转换的行情特征,蓝筹股的强势短期应会延续下去。接下来,上市公司半年报相继披露,机构资金会追寻其他亮点,比如业绩超预期、高送转、经济转型背景下的各类题材等。届时,半年报行情四处开花,结构性投资机会将不断涌现。文/赵学毅

开市必读

### 暴雨导致金路集团受损

本报讯 金路集团公告称,近日,四川省多地遭受暴雨袭击,致使公司下属在川子公司均遭受不同程度损失,据初步统计,截至7月10日,已造成直接经济损失约1600万元,未有人员伤亡报告,其中控股子公司四川岷江电化有限公司因道路交通中断已暂时停止生产。(郑功)

### 暴雨冲毁岷江水电设施

本报讯 岷江水电公告称,受持续强降雨影响,公司所属的发供电设施在此次暴雨中部分受损,其中110KV雪花坪变电站于7月11日凌晨3点30分被冲毁,直接损失达3700万元,公司已组织力量全力对受损发供电设施进行紧急抢修,力争尽快恢复电力供应。截至目前,公司无其他重大财产损失及人员伤亡。(古飘)

### 复旦复华筹划非公开增发

本报讯 复旦复华公告称,公司正在筹划非公开发行股票事宜,目前正与有关各方进行初步论证和协商,鉴于该事项存在重大不确定性,为保证公平信息披露,维护投资者利益,避免造成公司股价异常波动,经公司申请,本公司股票自7月12日起停牌。公司将尽快确定是否进行上述重大事项,并于股票停牌之日起的5个工作日内(含停牌当日)公告并复牌。(古飘)

### 迪康药业筹划重大事项

本报讯 迪康药业公告称,因本公司正在筹划重大事项,鉴于该事项存在重大不确定性,为保证公平信息披露,维护投资者利益,避免造成公司股价异常波动,经公司申请,本公司股票自7月12日起停牌。公司将尽快确定是否进行上述重大事项,并于股票停牌之日起的5个工作日内(含停牌当日)公告并复牌。(古飘)

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

观察

美联储会议纪要显示, QE退出仍不确定

## 金价大反弹 市场仍谨慎

□ 本报记者 常艳军

7月11日,黄金市场又上演戏剧性的一幕,而导演则是美联储。

受美联储主席伯南克讲话影响,7月11日国际金价跳空高开,延续了本周的反涨走势。

日内金价高开后即上攻至1289美元/盎司一线,此后在1280美元/盎司至1289美元/盎司区间震荡整理,盘中曾一度上试1300美元/盎司整数位置。国内方面,截至7月11日,上海黄金交易所AU(T+D)产品收于259元/克,上涨2.8%;沪金主力1312合约上涨7.65元/克,涨幅为3.04%,报收于259.60元/克。

“美联储会议纪要显示,多数官员希望在放缓QE前,就业市场前景能出现进一步改善。不过对何时结束宽松政策存在分歧。”北京黄金交易中心首席分析师张磊说,在会议纪要公布后,金价走出一轮冲高回落的行情。而随后伯南克表示,美国在可预见的未来内将需要非常宽松的货币政策。这就说明,尽管美联储可能放缓购债项

目,但没有抛弃对宽松货币政策的承诺,从而打压了美元,显著提振黄金价格。

伯南克列出了维持宽松政策的几大理由,即高失业率、低通胀,以及“相当有限的”财政政策。

QE退出的阴影似乎暂时退去,金价也给予积极回应。“金价将进一步巩固中期底部,并寻求价格的企稳回升。”张磊说。

“市场前期一直保持在美联储将要缩减宽松政策的预期内,伯南克的讲话短期内缓解了市场紧张情绪。”金顶集团金融分析师张强表示,在当前全球通胀水平较低背景下,黄金的避险功能仍不能有效释放,近期出现大幅上涨的概率较小。

从目前的金价表现来看,美联储主席伯南克的讲话对金价起到了举足轻重的作用,不由让人想起6月的那次大跌,可谓成也萧何,败也萧何。“回顾5月、6月和7月伯南克的三次讲话,总体来看美联储对经济复苏的前景仍表示担

忧,一方面因为财政减支和增税对经济增长的制约,另一方面则是就业市场长期结构性问题且需要时间调节。”银河期货分析师杨学杰说。

“市场对于美国就业市场的好转程度估计过高。美国存在空缺岗位与失业率居高不下”的共存局面,就业好转的方向是明确的,但过程是曲折的。”经易金业有限公司高级黄金分析师董元表示,美联储对于就业市场的态度依旧是中性偏保守。所以,不要期待未来1至2个月美联储将会给出明确的态度。

不过,也要看到美国企业状况良好及消费信心在不断增强。杨学杰认为,“若本周五美国公布的消费者信心数据表现良好,将继续打压金价,短期金价难言企稳,市场目前仍趋于谨慎。”

“震荡反弹或许会持续数周,1330美元/盎司是一道坎。”董元说。

“就当新格局而言,金价仍缺乏足够的上升动能。”张强说。

## 费率浮动倒逼基金重效益

姚进

资本论谈

6月以来,国内浮动费率基金产品如“雨后春笋”般呈现。继富国、华安之后,方正富邦、诺安等基金公司也加入了浮动费率基金的发行大军,最近又有首只权益类产品——中欧成长优选回报灵活配置混合型基金获批“支点式”对称浮动管理费模式”。从首发产品“富国目标收益一年期纯债基金”6月份35.5亿元的募集规模来看,已远超18.68亿元债基的平均募集水平,在一定程度上显示出了市场对于浮动费率产品的初步认可。

浮动费率之所以受欢迎,除了改变原

来基金公司靠收取固定管理费吃“大锅饭”的格局,将基金公司的“奶酪”分走一部分给基民外,更重要的是管理费收取与基金业绩挂钩,激励基金管理人以“主人公”的角色更加审慎和负责地管理基金,实现了基金管理人与基金投资者的利益捆绑,终极目标在于促进两者利益协调一致,长期利好基金有效运作。如中欧成长优选回报灵活配置混合型基金在浮动费率的设计上,以“三年定期存款基准利率”作为业绩比较基准,即在基金成立后的前三年内,管理费费率仍按固定费率收取;基金成立满三年后,每个季度定期回顾过去三年的累计净值增长率,然后再回顾过去三年中业绩比较基准的收益,二者相比较,如果基金业绩超过后者则实行上浮管理费,业绩落后则反之。如此意味

着,基金公司为投资者多赚钱后才能上浮管理费,促使基金公司“苦练基本功”,为投资者争取更多利益。

当然,浮动费率并不意味着基金收入会减少。据银河证券测算,按照固定管理费费率,2005年到2011年7年中基金管理公司共提取1530.95亿元。如果按照基金当年获得正收益时,管理费上浮一定比例收取管理费,负收益时则下浮的原则,按照绝对收益盈亏对称上下浮动30%、20%和10%的标准计算,2005年到2011年基金公司分别可以提取1737.6亿元、1674.8亿元和1619.48亿元。对称浮动比例越大,业绩越好,基金公司收取的管理费会越高。从这个角度讲,实现“费率浮动”既可调动基金公司的积极性,也为基金投资者提供了更多的选择。

## 上证跨市场中期中高收益信用债指数将发

本报北京7月11日讯 记者姚进报道:为推进我国债券市场产品创新,为债券投资者提供新的投资标的,中证指数有限公司将于2013年8月1日正式发布上证跨市场中期中高收益信用债指数。

该指数具有以下特点:第一,指数样本同时在上海证券交易所和银行间市场上市交易;第二,样本债券的剩余期限位于4到7年之间;第三,样本债券的信用评级为AA+及以下。另外,为便于投资者多角度分析指数收益,中证指数公司将同时发布全价指数、税后全价指数、净价指数及利息再投资指数。

根据已公布的指数方案,上证跨市场中期中高收益信用债指数的基日为2008年12月31日,基点为100点。2013年三季度,该指数最新样本数为506只,存量余额为5862亿元。截止到2013年7月8日,该指数收盘点位为130.43,较年初上涨5.23%,指数到期收益率为6.07%,修正久期为4.54。

## 上投摩根分红添利年内第三次分红

本报北京7月11日讯 记者钱菁从上海上投摩根基金获悉:该公司旗下上投摩根分红添利将于7月12日进行分红,这已是该基金年内的第三次分红。据了解,此次分红以6月30日为收益分配基准日,分红添利债券A/B每10份基金份额分别派发0.13元和0.11元。权益登记日和除息日为7月11日,现金红利发放日为7月12日。统计表明,上投摩根分红添利A/B每10份基金份额已实现累计分红0.39元和0.33元,为持有人带来了实际的回报。

业内人士表示,业绩过硬及强制分红的产品设计特色,是上投摩根分红添利能够连续分红的保障。银河数据统计,截至7月5日,上投摩根分红添利A/B最近一年分获5.44%和4.82%的业绩。强制分红是指在符合有关基金分红条件的前提下,每季每份基金可分配利润超过1分钱,就会启动分红,分红比例不低于可分配利润的50%。