

太平养老投资晨报

2015-07-01

热点聚焦

- ◆A股72小时大逆转：机构集体进场抄底
- ◆险资再度认购百亿公募三成资金配置创业板
- ◆中指院：6月百城住宅均价环比涨幅扩大至0.56%
- ◆A股绝地反击飙涨5.53%挑战4300点行业板块集体井喷
- ◆6月全球股市普遍下挫英国富时100指数大跌近7%

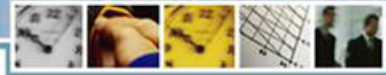
◆【A股72小时大逆转：机构集体进场抄底】

连续3个交易日出现大跌后，A股终于在6月30日迎来了“奇迹日”。早盘惯性下跌后，11时10分左右“绝地反击”开始了。“当时大量机构纷纷抄底，让股指迅速探底回升。”深圳某公募基金经理透露。

多名分析人士称，上午尾盘参与抄底、带头护盘的应该是公募及私募基金，还包括险资等大资金。“上午收盘前不久开始上拉，收盘后基金业协会倡议书和13位私募大佬的集体发声就马上出现了，显然公募基金和私募大佬们是知情的。”一名分析师表示。

尽管释放了多项利好并最终完成一天432点的惊天逆转，业内人士对后市看法仍存较大分歧。看多者认为，未来将会逐步进入结构性“慢牛”行情，有业绩支撑的公司将会胜出；看空者则称，后续还有多少利好可以释放，是很大的疑问，2008年时也曾推出多项利好措施，不过市场依然弱势。市场人士的共识是，杠杆牛市前所未有，关键还是要边走边观察，在管理层“连续出了很多牌”后，后续还有多少“牌”可打，也是关键所在。

面对市场连续大幅回调，管理层可谓用心良苦，连续推出了多项利好。“回调过快不利于股市的平稳健康发展。”6月29日晚间，证监会发言人张晓军在答记者问时表示：《基本养老保险基金投资管理办法》规定，投资股票、股票基金、混合基金、股票型养老金产品的比例，合计不得高于基金资产净值的30%；百亿级资金集中申购了华夏上证50ETF、华安上证180ETF、华泰柏瑞沪深300ETF及华夏300ETF四大蓝筹ETF，单日合计资金流入约100亿元。该行为被认为是汇金所



为。

此后，利好接踵而至：中国证券业协会就配资问题回应市场，称强平占比小，将从8月份开始接受证券公司外部接入信息系统评估认证申请；

基金业协会发布了《中国基金业协会证券私募投资基金专业委员会倡议书》，并称“艳阳总在风雨后”。在倡议书中，基金业协会提出三点：一要客观理性认识股市运行规律。二要积极把握投资良机。三要展现齐心协力、同舟共济的强大正能量；

◆ 【险资再度认购百亿公募三成资金配置创业板】

险资又有大动作，继29日以数十亿资金成功抄底偏价值类基金之后，30日险资再度认购百亿公募。值得一提的是，本次险资杀入成长类基金额度大约在30亿左右，即百亿资金中有三成配置到创业板。

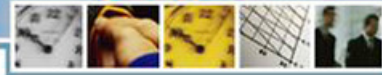
业界解释称，一方面，30日是6月份最后一天，为了争取基金业好的排名，这些基金经理本身就有股价动力拉升；另一方面，这些基金经理接到保险认购单后，更加有理由大幅增仓拉升了。不仅如此，多位基金经理称，险资6月30日认购的资金7月1日可用，继续进场买入是大概率事件，后市反弹可期。

对于业界普遍关心的一个问题，保险资金会否仅仅是抄底，待反弹后即抽离资金。业界人士称，保险资金属于中长期资金，一般不会选择反弹立场。不过，为了获得更好的业绩排名，不排除基金管理人会在反弹后降低仓位。但总体而言，保险资金持续入市，无疑预示着保险资金已看好目前的投资价值。也向市场传递了一个信号，前期暴跌已属非理性，且已告一段落。

◆ 【中指院：6月百城住宅均价环比涨幅扩大至0.56%】

中国指数研究院周二（6月30日）发布的最新数据显示，6月，全国100个城市新建住宅平均价格为10628元/平方米，环比上涨0.56%，涨幅较5月扩大0.11个百分点。

其中，北京、上海等十大城市新建住宅均价为19357元/平方米，环比上涨1.09%，涨幅较5月扩大0.10个百分点；同比仍下跌，但跌幅收窄1.51个百分点至0.82%。十大城市中，重庆（主城区）、广州环比下跌，其余城市均上涨。具体来看，深圳上涨6.58%，居首位；武汉、上海涨幅超过1%，分别上涨1.98%和1.39%；其他城市涨幅均在1%以内。下跌的城市中，重庆（主城区）下跌0.45%；广州下跌0.27%。



中国指数研究院认为，整体来看，6月楼市延续升温态势，百城价格指数继续上涨，环比涨幅扩大，同比跌幅继续收窄。展望未来，央行年内第三次降息降准，将进一步降低购房成本、推动需求平稳释放、助力市场加速回暖。随着楼市成交回升，一线及部分热点二线城市库存压力将进一步减轻，房价将延续上涨趋势；而库存水平高的城市仍然面临较大的去化压力，“以价换量”仍是其未来市场的主基调，房价将保持相对平稳。

◆ 【A股绝地反击飙涨 5.53%挑战 4300 点行业板块集体井喷】

周二（6月30日），A股早盘大幅低开，盘初略冲高后再度下行，上证综指一路狂泻，盘中跌逾5%至3847.88点，再创本轮调整新低；创业板指则一度重挫近8%失守2500点。临近午间收盘，以银行板块为首的金融股集体拉升护盘，上证综指企稳回升跌幅收窄，午后开盘，上证综指快速上冲，一度涨超3%，在冲击4200点受阻后回落，并于高位震荡蓄势，随后继续上攻，盘中涨幅超5%冲击4300点，全天振幅达10.66%；创业板指则一度升近7%，挑战2900点，全天振幅达14.49%。

截至收盘，上证综指涨224.19点或5.53%报4277.22点，深证成指涨771.70点或5.69%报14337.97点。6月，上证综指累计跌7.25%，结束四月连涨；深证成指累计跌10.95%，此前连续九月上扬。两市全天成交约1.66万亿元人民币，上日为1.54万亿元。中小板指收盘涨6.23%，6月累计跌15.86%；创业板指收盘涨6.28%，站稳2800点，6月累计跌19.31%。

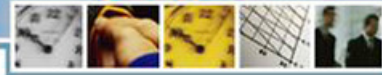
盘面上，28个申万一级行业集体井喷，涨幅均超3%。其中，非银金融板块一马当先，家用电器、建筑装饰、银行等板块紧随其后；轻工制造、采掘、综合、公用事业等板块涨幅靠后。概念股亦集体上扬，在线旅游、垃圾发电、生物识别、迪士尼、苹果等指数表现活跃，涨幅超6%。

个股方面，两市有2149只股票上涨，其中近300只非ST个股涨停，下跌股票不到200只，其中20只非ST个股跌停。另外，当日上市的万孚生物等9只新股均大涨44%。

沪深300股指期货主力合约IF1507收盘涨323.6点或7.97%，报4381.4点，贴水91.6点。全天成交230.81万手，持仓11.00万手，增仓9001手。主力合约当月跌10.30%。现货方面，沪深300指数收盘涨281.45点或6.71%，报4473点，当月跌7.60%。

◆ 【6月全球股市普遍下挫英国富时100指数大跌近7%】

香港万得通讯社报道，周二（6月30日）全球股市多数上涨。美国三大股指小幅收涨，受希腊债务问题的影响趋于缓和。欧洲主要股指收盘全线下跌，投资者仍对希腊危机所带来的不确定性感到担心。亚



太股市收盘全线上涨，日经 225 指数涨 0.63%。6 月全球股市普遍下挫，当月美国三大股指全线下跌，道指下跌 2.2%，标普 500 指数下跌 2.1%，纳指下跌 1.6%。当月欧洲主要股指悉数下挫，英国富时 100 指数大跌 6.64%。6 月亚太股市全线下挫，澳洲标普大跌 5.51%。

美国方面

周二美国三大股指小幅收涨，受希腊债务问题的影响趋于缓和。6 月三大股指全线下跌，道指下跌 2.2%，标普 500 指数下跌 2.1%，纳指下跌 1.6%。

截至收盘，标普 500 指数收盘上涨 5.52 点，涨幅 0.27%，报 2063.16 点。道琼斯工业平均指数收盘上涨 22.36 点，涨幅 0.13%，报 17618.71 点。纳斯达克指数收盘上涨 29.42 点，涨幅 0.59%，报 4987.89 点。

6 月份，道指累计下跌 2.2%，标普 500 指数累计下跌 2.1%，纳指累计下跌 1.6%。第二季度，道指累计下跌 0.9%，标普 500 指数累计下跌 0.2%，纳指累计上涨 1.8%——录得连续第 10 个季度上涨。

经济数据方面，美国 6 月消费者信心指数从 5 月下修后的 94.6 跃升至 101.4，创三个月新高，远好于经济学家平均预期的 97.5。美国 6 月芝加哥 PMI 上升 3.2 点，至 49.4，从 5 月份 46.2 的五年半低位反弹，但仍位于 50 分水岭下方，逊于市场预期。

美国芝加哥期权交易所 (CBOE) 波动性指数 (VIX，俗称恐慌指数) 在 2015 年第二季度上涨 19.2%，创 2014 年 9 月份以来最大单季涨幅。

希腊副总理称，希腊已经向 IMF 递交请求，希望推迟偿还原本在周二到期的 16 亿欧元 IMF 欠款。希腊央行已经请求欧洲央行讨论上调紧急流动性援助 (ELA) 上限。

法国总理瓦尔斯称，希腊政府已经在周二下午递交其建议，相关建议目前正受到评估。在欧元集团的电话会议上希腊提出了新的提议，该提议与债权机构的要求接近。

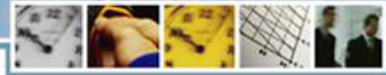
欧元区消息人士称，希腊政府告知欧元集团，该国可能会建议希腊人民投票支持债权人所给出的希腊改革建议、甚至取消公投，其前提就是能够达成新贷款计划。

欧洲方面

周二欧洲主要股指收盘全线下跌，投资者仍对希腊危机所带来的不确定性感到担心。当月，欧洲主要股指悉数下挫，英国富时 100 指数大跌 6.64%。

截至收盘，德国 DAX30 指数跌 1.25%，收于 10944.97 点，月跌 4.11%，第二季度下跌 8.5%；法国 CAC40 指数周二跌 1.63%，收于 4790.20 点，月跌 4.35%，第二季度下跌 4.8%；英国富时 100 指数跌 1.50%，收于 6520.98 点，月跌 6.64%，第二季度下跌 3.7%，是 2011 年第三季度以来最大的季度跌幅。

当日，泛欧斯托克 600 指数收跌 1.3%，报 381.31 点。6 月份该指数下跌 4.6%，创下 2013 年 6 月份以来最大单月跌幅，第二季度中下跌 4%，创下 2012 年第二季度以来最大单季跌幅。



希腊财政部长瓦鲁法克斯称，该国不会在周二向 IMF 偿还 15.4 亿欧元债务。IMF 则曾在上周表示，如果希腊不偿还这笔债务，则将马上成为该组织的欠债国。

周二早些时候，欧元区财政部长将通过电话会议讨论希腊政府在最后时刻提出的一份方案，投资者在此之前也保持高度谨慎。希腊对 IMF 的一笔欠款将在周二午夜进入违约状态。现金拮据的希腊向欧洲援助基金提交了一个两年期项目的申请，希望以此覆盖近期的资金需求并对债务进行重组。

包括忽然宣布的 7 月 5 日全民公投在内，希腊债务危机大戏的多次波折造成了欧洲区域股市的剧烈动荡。希腊股市在本周交易中将一直保持休市状态，且预计希腊各银行也将在本周保持关闭状态。在暂停交易以前，希腊雅典综合指数在第二季度中上涨了 2.8%。

亚太方面

周二，亚太股市收盘全线上涨，日经 225 指数涨 0.63%。6 月亚太股市全线下挫，澳洲标普大跌 5.51%。

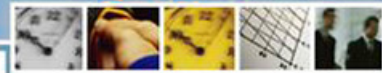
截至收盘，日经 225 指数报 20235.73 点，涨 125.78 点或 0.63%，月跌 1.59%。

韩国综合指数报 2074.2 点，涨 13.71 点或 0.67%，月跌 1.92%。

台湾加权指数报 9323.02 点，涨 86.92 点或 0.94%，月跌 3.9%。

澳大利亚标准普尔 200 指数报 5459.01 点，涨 36.53 点或 0.67%，月跌 5.51%。

新西兰 NZSE50 指数报 5726.96 点，涨 21.15 点或 0.37%，月跌 2.02%。



附注 1：隔夜市场资金情况

名称	日期	当日收盘价	上一日收盘价
隔天回购利率	2015/6/30	0.02	0.1150
七天回购利率	2015/6/30	2.01	1.5100

附注 2：隔夜海外市场指数走势

名称	日期	指数	涨幅
恒生指数	2015/6/30	26,250.03	1.09
日经 225	2015/6/30	20,235.73	0.63
道琼斯工业指数	2015/6/30	17,619.51	0.13
纳斯达克指数	2015/6/30	48.81	0.54
法国 CAC 指数	2015/6/30	4,790.20	-1.63
德国 DAX 指数	2015/6/30	10,944.97	-1.25

附注 3：隔夜沪深指数走势

名称	日期	指数	涨幅
沪深 300	2015/6/30	4,473.00	6.71
上证指数	2015/6/30	4,277.22	5.53
深圳成指	2015/6/30	14,337.97	5.69
创业板指	2015/6/30	2,858.61	6.28

附注 4：隔夜债券指数走势

名称	日期	指数	涨幅
中债总指数（全价）	2015/6/30	121.20	0.02
中债企业债 AAA 指数（全价）	2015/6/30	102.07	-0.02
中债企业债 AA+ 指数（全价）	2015/6/30	102.77	-0.00
中债企业债 AA 指数（全价）	2015/6/30	109.13	-0.02



免责声明

本研究报告仅代表公司观点，研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。太平养老保险股份有限公司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。
