



▲A股本周料續震盪整固

新華社

滬深股市一周表現 (1月18日-1月25日)			
	1月25日	1月18日	變幅(%)
滬綜指	2291.30	2317.07	-1.11
深成指	9357.13	9432.29	-0.80
滬深300	2571.67	2595.44	-0.92
滬B	267.38	265.25	+0.80
深B	831.58	763.24	+8.95

後續熱點缺乏 A股料續整固

【本報記者倪巍晨上海二十七日電】A股上周高位震盪，盤中創出2362點反彈新高，但大盤隨後即現震盪回調，滬綜指最終收於2291.3點，周跌幅1.11%。分析指出，指數迅速上攻後的獲利盤回吐，是市場出現強勢震盪整固的主因，而A股接續熱點的缺乏，也令後續資金進入觀望，鑒於近期政策與基本面的暖風頻吹，且市場短期無較大利空預期，預計震盪調整還將延續，但指數向下空間並不大。

申萬市場研究部聯席總監錢啓敏表示，上周A股整固行情與獲利盤回吐有關，由於前期熱點板塊已普漲一輪，因此短期缺少繼續向上的力量；鑒於目前市場未現明顯回調，且盤面更多呈現強勢震盪特徵，預計後市大盤將續震盪整固，指數出現大跌的概率不大，換手後市場仍存再次上行的基礎。他續稱，上周技術指標高位調整，各項指標的修復有利於夯實基礎，市場目前正在等待新的利好，預計

A股本周將強勢震盪、蓄勢突破，指數或在2260至2340點範圍波動，建議關注彈性較佳的中小市值品種。

短期做好力量衰竭

就板塊來看，宏源證券分析師徐磊指出，上周銀行股連續拉升並創新高，但量能卻未進一步放大，而指標股在連續拉升過程中，指數也未有突破性行情，反而形成了個股行情的整體退潮，這表明滬綜指在2300點附近已構成多空分歧走勢。同時，上周金改、3D打印、軍工等概念遭遇短期快進快出式的爆炒，同時周五市場出現明顯縮量，均顯示在2300點附近位置參與炒作的並非長線資金，「近期炒作邏輯僅依靠政策和事件驅動展開，因此行情形成的效應並不持續，初步判斷，短期行情做好力量或已開始衰竭」。

去年工業企業利潤增5.3%

連續四月正增長 顯示經濟復蘇穩健

國家統計局昨日公布數據顯示，去年全國規模以上工業企業實現利潤5.5578萬億元（人民幣，下同），同比增長5.3%。十二月當月實現利潤8952億元，同比增長17.3%，雖不及十一月22.8%的同比增速，但仍為全年第二高增幅，且為連續四月同比增長，顯示中國經濟復蘇穩健。

本報記者 范琳琳

數據顯示，去年一至十二月全國規模以上工業企業實現利潤5.5578萬億元，同比增長5.3%，較一至十一月3%的同比增幅進一步擴大，但遜於經濟增長較快時期二〇一一年時全年25.4%的高增速。方正證券研究員石磊表示，從去年八月起經濟增速開始出現企穩回升跡象，工業企業利潤增速也開始出現改善。結合政策基調與經濟周期來看，今年工業增加值出現強勁回升的可能性較小，但會在去年基礎上小幅回升。

去年一至十二月，集體企業實現利潤819億元，同比增長7.5%；股份制企業實現利潤3.2867萬億元，同比增長7.2%；外商及港澳台商投資企業實現利潤同比下降4.1%；總體看來，私營企業表現最好，實現利潤1.8172億元，同比增長20%；相比之下，國有及國有控股企業實現利潤1.4163萬億元，同比下降5.1%。

盲目擴張拖累國企

交通銀行金融研究中心高級分析師唐建偉曾表示，包括國企在內的工業企業受到了去年經濟增速放緩、國內外需求不足的影響。同時，成本壓力也是重要因素，雖然去年CPI（消費者物價指數）增幅回落，但原材料成本、資金成本以及勞動力成本增長都使得企業面臨很大壓力。此前社科院工業經濟研究所研究員曹建海也表示，在經濟下滑的過程中，國有企業利潤下降是所有企業類型中最嚴重的，這與〇八年大規模經濟刺激時，其前期的盲目擴張有關。

去年全年GDP增長7.8%，為十三年增長最低。行業方面，在41個工業大類行業中，29個行業利潤同比增長，11個行業同比下降，1個行業由同期虧損轉為盈利。其中，電力、熱力生產和供應業利潤增長69.1%，農副食品加工業同比增長20.6%，表現較為領先；而黑色金屬冶煉和壓延加工業利潤下降明顯，降低了37.3%，石油加工、煉焦和核燃料加工業則由同期虧損轉為盈利。

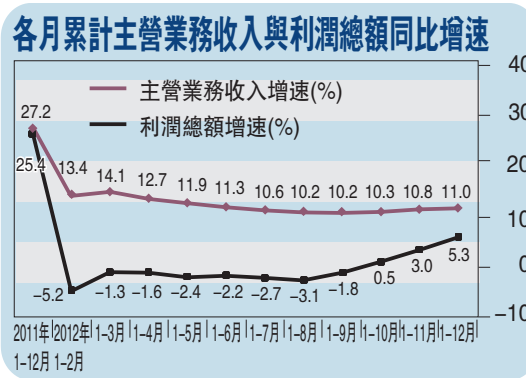
私企利潤按年增20%

去年受外需不振等影響，中國工業企業利潤增速從年初便開始呈「負增長」趨勢。在長達八個月的負



▲去年民營企業實現利潤同比增二成，表現最佳

新華社



增長後，伴隨中國經濟增速的企穩回升，全國規模以上工業企業實現利潤開始好轉，九月份規模以上工業利潤由八月份的同比下降6.2%轉為增長7.8%，十一月份反彈至年內最高點22.8%，雖十二月同比增速回落至17.3%，但一至十二月累計企業利潤同比增速由一至十一月的3%進一步擴大至5.3%，顯示中國經濟復蘇穩健。

與此同時，上周最新公布的一月滙豐中國PMI（製造業採購經理指數）初值51.9，創兩年來新高，預示着中國製造業新一年將迎來良好開局。

易綱：中國今年GDP約增8%

中國央行副行長易綱（見圖）近日在二〇一三年冬季達沃斯論壇上表示，中國今年GDP增長約為8%，通脹壓力會回來，預計CPI約為3%，甚至超過3%。目前人民幣匯率比較接近平衡的水平，市場供求大體平衡。

易綱認為，中國的增長主要是通過內需來拉動的。首先，農村人口和城市家庭的收入增長速率超過了GDP的增長速率。當人們有了更多的收入，就會有更多的消費。可以看到，內地市場最近幾年消費非常強勁；其次，中國正處於城市化進程，城市化率剛剛超過50%，仍然有很長的路要走，而城市化會推動投資，刺激經濟增長；另外，中國鼓勵進口，希望經常帳戶盈餘佔GDP比例越來越小，目標是實現支付平衡局面。

他強調，中國一直強調環保和能效，實現更高質量的增長。此外，發達國家的量化寬鬆貨幣政策，也是需要中國緊密注意的，保護主義也是需要擔心的一個問題。

就人民幣來看，易綱認為，目前人民幣匯率比較接近平衡的水平，市場的供求大體平衡。他稱，「希望海外朋友對人民幣國際化有一顆平常心，實際上它快一點、慢一點都是市場的選擇，央行並沒有刻意地支持或者提倡它。」

這個前提下需要有合適的空間來鼓勵銀行貸款。他認為，金融監管不宜過嚴，應該在保證公平的同時具備一定的靈活性。如果監管過嚴，銀行會因為要增加資本金而有所約束，打擊其貸款積極性，影響經濟增長。

朱民還指，由於各國情況不一，發展中國家、新興經濟體國家和發達國家的情況存在很大差異，在全球金融監管標準方面不能簡單地搞「一刀切」，需要設立一個統一的最低標準，在此基礎上允許有一定的空間進行靈活調整，「這樣既有一致性，也有一定的區別。」

中國央行近日召開的二〇一三年工作會議提出，今年要加強金融風險監測和排查，守住不發生系統性、區域性金融風險的底線。進一步健全系統性和區域性金融風險監測評估和預警體系，完善風險防範處置應對預案。

徐磊認為，本輪行情可定義為「估值修復行情」，指數經過前期大幅上漲後，機構目前對今年宏觀經濟走勢已存分歧，三月份宏觀經濟數據弱遜預期，市場行情或告一段落。

外資做淡能力有限

有消息指，首批10家QFII已獲准炒股期貨，預示着外資未來可直接做空A股。

對此，銀泰證券投資總監蔡璟表示，QFII資金面較大，若完全在期指市場單邊做淡或做好，將對A股構成很大的殺傷力，不過這從管理層已做出規定，QFII進入期指只能用於套期保值，不能進行單邊投機的市場操作，因此外資大規模單向做空的可能性不大，「QFII資金期指和現貨市場都會做，散戶有一定套利，QFII資金仍在流入」。

徐磊稱，管理層向外資開放金融衍生產品的目的，是希望藉此加速市場更好地發現股市的真實價值，期指向外資開放後，或加速股市向價值投資回歸的進程，市場不必過度憂心外資進場後對市場的負面影響。

本周解禁市值221億

本周（一月二十八日至二月一日）滬深兩市將有16家公司共計36.83億限售股解禁，以上周五收盤價計算，解禁市值約221.84億元（人民幣，下同）。其中，滬市7家公司為137.19億元，深市9家公司為84.65億元。

西南證券首席策略研究員張剛稱，本周兩市解禁股數量為上周2倍多，解禁市值增加約0.69%，目前計算為年內偏低水平。

據悉，滬市7家公司中，中國西電（601179）在今日將有28.90億股限售股解禁，是本周滬市解禁股數最多的公司，按照上周五收盤價計算解禁市值為104.33億元，為滬市解禁市值最大公司；解禁市值排第二、三名的公司是三一重工（600031）和赤天化（600227），解禁市值分別為24.86億元和6.30億元。

深市9家公司中，海寧皮城（002344）今日將有1.85億股限售股解禁，是深市周內解禁股數最多的公司，按照上周五收盤價計算解禁市值為49.72億元；解禁市值排第二、三名的公司是光迅科技（002281）和巨力索具（002342），解禁市值分別為13.90億元、6.55億元。

統計顯示，本周解禁的16家公司中，有9家公司限售股在周一解禁，合計解禁市值196.45億元，佔到全周解禁市值的88.56%，解禁壓力極為集中。

蕪湖去年利用外資84億

【本報記者柏永合肥二十七日電】據安徽省商務廳統計，去年該省累計引進境外世界500強投資項目9個，其中蕪湖市引進項目5個，佔全省項目數一半以上，位列全省第一。此外，去年蕪湖市共批准外商投資企業26家，其中港資企業10家，全市實際利用外資13.4億美元（折合約84.16億元人民幣），總量居於全省第二位。

蕪湖市商務局副局長吳龍生分析稱，該市去年利用外資主要有五個特點，包括引進境外世界500強全省第一、歐美發達地區投資比重提升、服務業利用外資比重逐步上升、利用外資主體位次上升明顯以及外資企業增減資情況互現。

蕪湖市去年新增世界500強投資項目共5個，分別為法國液化空氣工業氣體、德國林德集團食品級二氧化碳、博世集團汽車多媒體、大陸集團汽車電子系統和美國丹納赫一福祿克精密儀表項目。目前已有37家境外世界500強企業在蕪湖投資設立42家企業，主要分布在汽車、白色家電、新材料、節能環保及商業等領域。

據悉，亞洲地區仍是蕪湖利用外資主要來源地，新批項目16個，涉及合同金額為1.24億美元，佔全市比重均超過60%。其中，香港項目10個，合同外資額達7863萬美元，佔全市比重均接近40%。去年以來，歐美發達地區共有新批項目10個，合同外資11570萬美元，佔全市比重分別達到38.5%和48.4%，同比分別增長16.5%和15.4%。

柳州汽車產量首11月增19%

【本報實習記者胡喬柳州二十七日電】廣西柳州汽車產量去年實現快速增長。去年前十一個月該市汽車產量同比增加18.5%，遠高於同期全國4.5%的增速。

柳州市政府相關領導介紹，自二〇〇八年以來，柳州市先後制定了汽車產業的系列規劃性文件和相關政策措施，為整車產品的結構調整、配套體系的建立完善、新能源汽車的運營推廣等指明方向，企業自主研發能力和產品核心競爭力的提升獲得了保障。

以東風柳汽為例，去年針對全國卡車市場整體下滑的情況，該公司準確把握市場脈搏，主打乘用車、風行車系，景逸和菱智兩大品牌比翼齊飛。前十一個月，其產銷分別完成15.2萬輛和15.4萬輛，增長23%和19%，實現產值110億元（人民幣，下同）。

另外，上汽通用五菱去年市場佔有率超過50%，同時，為在高品質的家用轎車市場佔有一席之地，寶駿630的上市填補了廣西生產中級轎車的空白，累計銷售已超過6萬輛。

據悉，柳州市今年將以建設汽車城為重點，加快向生產中高端汽車升級，同時提升零部件產業的發展水平。預計到二〇一五年全市汽車產值達到2100億元，整車產能突破200萬輛，發動機產能突破150萬台。

朱民：金融監管應有靈活性



► 朱民表示應推進監管制度有效實施

新華社資料圖

國際貨幣基金組織副總裁朱民近日在出席達沃斯年會期間接受新華社專訪時指出，為保證金融監管在全球體系內的有效性，必須要進一步完善監管的章程，但更重要的是要推進監管制度在全球範圍內的有效實施。他認為，金融監管不宜過嚴，應該在保證公平的同時具備一定的靈活性。

朱民強調，金融監管事關重大，缺乏監管將使得整個銀行業出現很多問題，〇八年因金融監管特別是對影子銀行等的監管覆蓋不夠造成了巨大危機，導致了全球「巨大的經濟和金融倒退」。

朱民指出，監管的最大的原則是防止金融風險，在

恒生AH股溢價指數一周表現			
(1月18日—1月25日)			
上周五指數	前周五指數	變幅(%)	
96.76	96.17	+0.61	
A／H股價對照表			
1港元=0.81005元人民幣 (18/1/2013至25/1/2013)			
公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
	(一周升／跌幅%)	(一周升／跌幅%)	
浙江世寶	2.90(-3.97)	16.04(-2.08)	582.80
洛陽玻璃	1.64(-9.39)	5.19(-7.49)	290.67
儀征化纖	1.84(-8.91)	5.75(-4.33)	285.78
山東墨龍	3.69(-7.05)	11.33(-6.98)	279.05
南京熊貓	2.19(-0.45)	5.65(2.54)	218.49
北人印刷	2.73(-8.39)	6.61(3.12)	198.90
昆明機床	1.98(-7.48)	4.75(-4.23)	196.15
東北電氣	1.13(-3.42)	2.64(7.32)	188.41
重慶鋼鐵	1.44(-4.00)	3.29(-5.46)	182.05
洛陽鉬業	4.12(0.24)	9.28(-8.03)	178.06

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
	(一周升/跌幅%)	(一周升/跌幅%)	
天津創業	2.36(-2.07)	5.27(-5.05)	175.67
新華製藥	2.20(-3.93)	4.52(-4.44)	153.63
海信科龍	3.95(6.76)	7.98(7.69)	149.40
上海石化	2.56(-10.49)	5.08(-3.24)	144.97
廣州銅業	6.38(-13.55)	12.61(-8.56)	144.00
經緯紡織	5.42(-9.97)	10.59(-6.28)	141.20
金風科技	3.42(-14.93)	5.65(-4.24)	103.94
東江環保	37.40(-1.58)	59.78(-5.87)	97.32
大連港	1.82(-4.71)	2.80(-1.41)	89.92
北京北辰	2.03(1.00)	2.90(-3.65)	76.36
廣州藥業	16.60(-3.82)	23.69(-0.08)	76.18
中國鋁業	3.78(-4.79)	5.13(-2.47)	67.54
克州煤業	13.16(-2.66)	17.63(-3.29)	65.38
大唐發電	3.09(-0.32)	4.07(-4.68)	62.60
第一拖拉	7.82(-7.57)	10.26(-7.32)	61.97
華電國際	2.95(4.98)	3.84(-3.03)	60.69
晨鳴紙業	3.10(-4.91)	3.98(-3.86)	58.49

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
	(一周升/跌幅%)	(一周升/跌幅%)	
上海電氣	3.22(-8.00)	4.05(-4.03)	55.27
紫金礦業	3.01(-5.35)	3.77(-2.58)	54.62
中國冶冶	1.75(0.00)	2.18(-3.11)	53.78
四川成渝	2.80(-5.08)	3.31(-1.49)	45.93
江西銅業	20.35(-5.13)	23.68(-4.67)	43.65
中海遠洋	2.43(-5.81)	2.69(6.75)	36.66
中海發展	4.51(-6.24)	4.71(-0.84)	28.92
金隅股份	7.15(-2.19)	7.45(-2.61)	28.63
深圳高速	3.22(0.94)	3.34(-2.34)	28.05
中海油服	16.48(3.26)	16.81(1.63)	25.92
中國遠洋	4.30(-4.87)	4.32(-3.36)	24.02
東方航空	3.53(-3.29)	3.54(-1.67)	23.80
鄭煤機	10.30(-9.49)	10.19(-5.30)	22.13
長城汽車	29.90(3.82)	29.01(10.47)	19.77
中集集團	14.80(4.82)	13.94(7.56)	16.28
復星醫藥	11.96(-1.48)	11.20(2.28)	15.60
東方電氣	14.70(-6.13)	13.75(-6.34)	15.47
中信銀行	5.23(1.16)	4.85(9.73)	14.48

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
	(一周升/跌幅%)	(一周升/跌幅%)	
中煤能源	8.52(-1.62)	7.77(-1.89)	12.58
廣汽集團	6.38(-12.00)	5.81(-3.17)	12.42
中國國航	6.66(-9.76)	5.93(0.51)	9.92
新華保險	29.55(-8.94)	25.99(-7.24)	8.58
比亞迪	25.95(-3.17)	22.46(-6.26)	6.85
南方航空	4.59(2.46)	3.97(-3.64)	6.77
華能國際	7.27(3.12)	6.28(-5.56)	6.64
中聯重科	10.36(-6.50)	8.91(-1.66)	6.17
民生銀行	10.86(3.63)	9.33(6.26)	6.06
廣發證券	3.38(0.30)	2.89(-1.37)	5.55
安徽皖通	4.85(-0.82)	4.00(-1.72)	1.81
海通證券	12.48(-4.73)	10.18(0.10)	0.70
中國石油	11.04(-0.90)	9.00(0.0)	0.64
馬鋼股份	2.61(0.77)	2.12(-2.75)	0.27
交通銀行	6.39(0.95)	5.09(2.41)	-1.67
中國銀行	3.76(-0.27)	2.96(-0.34)	-2.82
中國人壽	25.65(-3.93)	19.91(-2.93)	-4.18
中國南車	6.26(-9.80)	4.71(-5.99)	-7.12

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
	(一周升/跌幅%)	(一周升/跌幅%)	
上海醫藥	16.08(-1.71)	12.02(-1.48)	-7.72
滙業動力	31.25(-7.68)	23.09(-4.74)	-8.79
中國神華	32.35(-0.92)	23.87(-3.40)	-8.91
青島啤酒	45.70(0.88)	33.42(-2.39)	-9.72
招商銀行	18.44(-0.32)	13.47(0.75)	-9.82
中國石化	9.44(2.72)	6.85(-0.15)	-10.42
中國中鐵	4.32(-6.29)	3.10(-5.20)	-11.41
工商銀行	5.91(-0.51)	4.23(0.24)	-11.64
中國鐵建	8.16(-9.93)	5.83(-5.05)	-11.80
中興通訊	14.36(-2.71)	10.23(0.59)	-12.06
建設銀行	6.67(0.60)	4.69(0.86)	-13.20
中國太保	30.70(-4.95)	21.30(-3.53)	-14.35
中信證券	19.72(-2.38)	13.54(0.30)	-15.24
江蘇寧滬	7.85(-2.97)	5.25(-0.94)	-17.44
農業銀行	4.22(5.24)	2.82(0.71)	-17.51
安徽海螺	28.75(0.52)	19.21(4.97)	-17.51
中國平安	68.65(-1.65)	45.59(-1.85)	-18.02
鞍鋼股份	6.06(-0.49)	4.02(-0.99)	-18.11
中交建	7.82(-2.13)	5.05(-0.98)	-20.28