

信贷数据引发沪指波动 两市成交量均破1400亿

经过前一交易日的回落整固之后，昨日A股温和反弹。沪指盘中下行试探2200点后，与深成指同步小幅收升。两市成交大幅放大。创业板指数表现不佳，逆势小幅收跌。 现代快报记者 刘芳 吴晓婧 综合新华社

盘面

沪深股指温和反弹

昨日沪深两市小幅高开，沪指10点半后创下2230.99点的年内新高。不过，央行昨日公布数据，7月人民币贷款增加3852亿元，创下2010年以来新低。这一消息让银行、铁路基建、石油等权重股纷纷下挫，拖累大盘迅速跳水，沪指跌幅一度接近1%。午后在采掘、电子、钢铁等板块带动下沪指与深成指缓慢回升，创业板则是大跌近2%后探底回升跌幅收窄。

截至收盘，沪指报2222.88点，上涨0.06%，日K线为带有

下影线的十字星；深成指报7980.49点，上涨0.17%；创业板指报1384.31点，跌幅为0.87%。量能上，各主要板块成交额环比均有所放大，两市成交额均在1400亿元以上。

当日上涨行业板块略多，不过除煤炭板块整体涨幅超过2%外，其余板块涨幅都不足1%。券商保险、房地产、建筑工程板块表现相对较好。服装纺织、机械制造、造纸印刷、石油燃气等板块逆势收跌，不过幅度都比较有限。



CFP供图

统计数据

7月份我国新增人民币贷款3852亿元

中国人民银行13日发布报告，7月份我国人民币贷款增加3852亿元，同比少增3145亿元。

在社会融资方面，7月份我国社会融资规模为2731亿元，分别比上月和去年同期少1.69万亿元和5460亿元；在货币供应方面，7月末，我国广义货币(M2)余额同比增长13.5%，增速分别比上月末和去年同期低1.2个和1.0个百分点。

中国人民银行有关负责人表示，7月份金融数据的回落，与基数效应、6月份“冲高”较多以及数据

本身的季节性波动等有关。央行统计显示，7月末，我国人民币贷款余额为78.02万亿元，同比增长13.4%，增速分别比上月末和去年同期低0.6个和0.9个百分点；当月人民币存款减少1.98万亿元，同比多减1.73万亿元；7月末，广义货币(M2)余额为119.42万亿元。7月份，我国银行间市场同业拆借和质押式债券回购月加权平均利率均为3.41%，分别比上月高0.56个和0.52个百分点。

据新华社

资金跑步入场

社保基金7月份新开31个A股账户

创有统计以来单月开户历史纪录

社保基金在今年7月份新开31个A股账户，创下2008年11月有相关统计以来的单月开户历史纪录。这也是社保基金连续第二个月在A股市场新开账户。

来自中国证券登记结算公司的数据显示，2013年5月至2014年5月，社保基金曾连续13个月未在A股市场开户，但最近两个月则连续“跑步入场”。截至今年7月末，社保基金共有A股账户262个。

统计显示，与今年7月社保基金大举开户相对应的是，上证指数7月份也大幅反弹7.48%。2013年1月，社保基金曾经单月新开30个账户，而当月上证指数也曾上涨5.12%。

除了社保基金，证券公司自营账户、证券公司集合理财产品、证券投资基金、RQFII等机构投资者7月份新开账户数，也创下一年来的历史新高。

据新华社

后市

市场短期有回调压力

大成基金分析人士指出，市场内外均呈现明显收缩态势，除季节性存款流失和需求疲弱外，核心原因在于银行惜贷。“尽管近期央行通过定向降准、定向存贷比调整、再贷款、再贴现、PSL等差别化调整工具，但目前看定向调控成效有限。此外，信用风险事件持续暴露，以致银行对项目类融资明显谨慎，有效的社会融资供给、需求均大幅慢于预期。”这名分析人士认为，偏弱的货币数据

会对三季度经济产生负面影响，需要央行和财政共同出台更加有力的措施来破解融资困局。

针对贷款数据对股市的影响，上述大成基金人士认为，市场短期有回调压力，但沪港通行情趋势不变。“整体来看，沪港通行情第二波的基本逻辑并没有被破坏，我们认为短期市场有回调压力，但本轮中期沪港通驱动的行情依然可以持续。”

机构

知名私募均接近满仓操作

据好买基金最新调研，7月末，持仓比例大于7成的私募占比不断增加。此外，据知名私募发行平台华润信托近期发布的7月私募报告显示，该平台私募基金7月份大举加仓6.31个百分点，平均仓位升至82.67%的历史新高，这意味着，私募基金对于此轮行情认可度极高。而包括民森投资、赤子之心、创世

翔等在内的一批知名私募，均接近满仓操作。

对于后市而言，基金认为，牛市真正开启仍需等待。博道投资认为，A股距离大牛市尚需一定时间，但是短期经济企稳复苏、货币环境稳定宽松、沪港通带来外资增量资金等利好因素，下半年股市出现一波中级反弹的概率极大。

●聚焦沪港通

上交所高层赴港再动员 券商担忧成本高

沪港市场即将“合龙”，上海证券交易所(下称上交所)的动员工作亦日益频繁。继8月8日邀请券商召开动员大会后，12日上交所高层密访香港券商召开小范围闭门座谈会，摸底香港券商的沪港通业务准备情况。部分参会香港券商公开表示，虽然总体上对沪港通持积极乐观态度，但对于参与沪港通业务的成本问题仍有所担忧，这与部分内地参与全天候测试券商的评估不谋而合。

沪港两地都动员

8月12日上午，上交所为香港本地券商就沪港通举行座谈会。据悉，首次参加座谈会的香港本地券商包括华富国际、耀才证券及新鸿基证券等，此后还会有后续会议。根据公开表态，富易东方证券行政总裁黎常念出席座谈会前表示，小型券商最关注沪港通的成本问题，担心中资券商以佣金的方式抢生意；耀才主席叶茂林则希望港交所能加快脚步推沪港通，但并不担忧中资行会抢生意，直言“万事俱备，只欠东风”。事实上，早在港股通全天候

测试正式开始前，上交所就已在上海召开了规格相当高的沪港通动员大会。从上海方面的准备情况来看，超过50家券商已开始紧锣密鼓地进行全天候测试。

等待正式文件

在8月11日启动的港股通全天候测试启动之前，上交所向券商发布了多个更新版业务文件，包括《沪港通试点办法(草案)》《港股通业务试点(草案)》《港股通投资者适当性管理指引(征求意见稿)》。

从修订内容来看，这一系列文件细化了对投资者、市场参与人参

与港股通的要求；强调了参与港股通的投资者除需通过规定的证券账户交易外，需满足监管机构及上交所的相关规定；明确了A+H股公司的A股为风险警示板股票的相应H股不纳入港股通股票；细化了对港股通投资者的委托限制及指定交易的要求；以及行情、额度披露频率、汇率披露方面的规定。“虽然这些文件对具体问题进行了更为明确的界定，但是还有诸多问题仍有待最终文件厘清，这些内容券商和交易所也在摸索中磨合。”某券商总部沪港通业务人员表示。

据《21世纪经济报道》

●相关新闻

私募已将港股纳入投资范围

沪港通日益临近，嗅觉灵敏的私募看好其中的投资机会，部分私募产品已经用合约的方式明确将港股纳入投资范围。不过，由于港股的大盘蓝筹股估值往往贵过A股，而小盘股却由于长期交投不旺，估值远远低于A股，私募拟借道沪港通投资港股小盘股。

分析人士认为，港股是典型的机构市场，中资小盘股长期被冷落，除了几家金融、资源等大型公司外，大部分中资股由于市值小，不在机构的覆盖范围，因此缺少机构关注，长期被市场忽略。

现代快报记者 屈红燕

货基流动性监管趋严 “宝宝”类产品收益率承压

记者从多家基金公司获悉，近期监管层近期召集基金公司座谈，就计划出台的新的货币基金监管办法征求意见。今年6月份，中国证监会新闻发言人在例行发布会上曾表示，已经启动了货币基金监管规定的修订工作，并已完成修订稿的起草工作。

据了解，和2004年出台的《暂行规定》相比，新的监管规定最大的变化在于提高对债券等相关金融工具的信用评级要求，严控货币基金流动性风险，对投资标的到期比例、负偏离容忍度都提出了更为严格的要求。

在对货币基金流动性的监管中，新规主要表现为三点。一是要求货币基金现金类及五个交易日内到期的其他金融工具比例合计不低于10%；二是将货币基金的负偏离容忍度由之前的0.5%缩至0.25%；三是拟修改货币市场基金投资组合的久期，目前基金投资组合的平均剩余期限为不超过180天，新规拟将缩短至120天。

最新的统计数据显示，类余额宝产品7日年化收益率几乎都降低到5%以内，规模最大的余额宝收益率降到4.2%左右，低收益率也使得余额宝的规模基本止步不前。业内人士表示，有望推出的新的货币基金监管新规，使得货币基金的可投资产品线宽度得以延伸，但是产品线长度受到限制，这有利于货基做全方位投资，同时控制组合的综合风险水平。但是，由于债券和非金融企业债务融资工具的发行人主体评级低于AA的其实很少，初步统计发现该比例不超过10%，加上资产支持证券信用评级低于AAA的比例不高，未来低评级债券会面临抛售，使得货基收益率会因此受到冲击，但程度应该有限。

现代快报记者 赵明超

酒类电商成资本新宠

遭受重创的酒业正在开启一个借助资本的力量全面博弈的时代。这一次，不仅仅是酒厂，资本的浪潮在酒类电商——这个作为“销售的特殊渠道”上的运作，也开始活跃起来。13日，四川壹玖壹玖酒类供应链管理股份公司(简称：壹玖壹玖)在全国股转系统挂牌；12日，北京市环保局网站透露，酒仙网电子商务股份有限公司(简称：酒仙网)拟IPO，已向北京环保局申请上市环保核查。酒类电商作为一个新来者，正式加入资本角逐的大戏之中。在这一场资本盛宴中，酒类电商作为一个新来者登场亮相。

“如今酒类电商竞争已成红海。”一位业内人士表示，这意味着酒类电商的准入门槛将会越来越高，流量将会进一步向主要的电商平台集中，“与此同时，酒类电商的洗牌也在所难免。”经过了2013年赔本赚吆喝之后，酒企和众多商家终于明白，在网上卖酒不是“开个网店”就可以。那种所谓的“互联网模式”，其实与传统的批发市场没什么区别。

但是，面对行业前所未有的深度调整，酒类电商无疑是一个值得关注的突破口。只是，也许有些人没有懂得，今日的互联网也在发生着巨变。

现代快报记者 李小兵