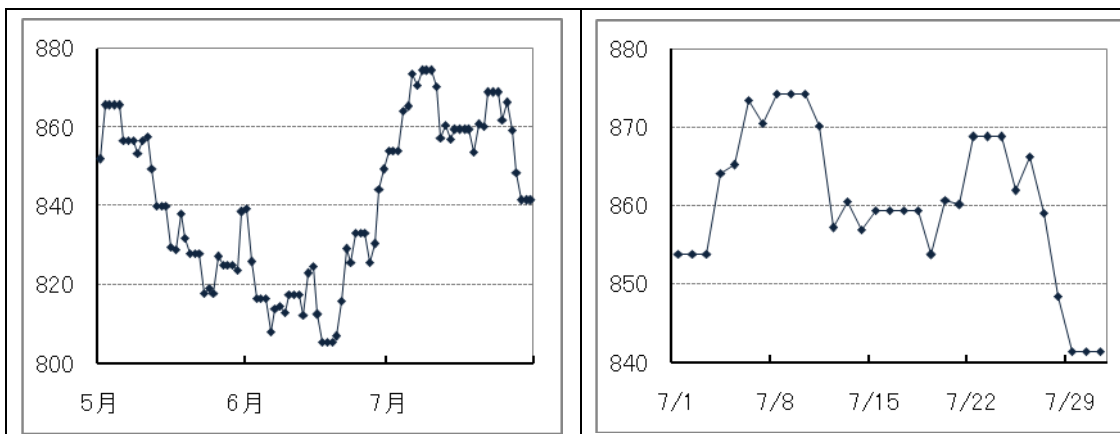


月报

2011年8月

东京证券交易所



月初，由于消除了对经济增长放缓的过度不安，以及欧美股市的上扬，市场呈现连续涨势。其后，由于日元走低等利好因素，以出口相关股及对经济较敏感的股票为中心出现买盘，市场达到了大地震后4个月内的最高点水平。

月中，由于美国的就业统计较先前预计有大幅下滑，以及对欧洲债务问题的谨慎和日元走高等情况影响，市场开始回落。其后，由于美国主要企业业绩理想，欧洲决定对希腊提供追加支援等，市场出现反弹。

月末，由于美国提高国债上限的协议陷入僵局，以及上海股市的大幅下跌，市场再次回落。其后，因对美国国债问题持悲观态度，日元升至1美元=77日元水平的高位，加之美国经济指标表现暗淡等利空因素，多个行业出现抛盘，行情持续疲软。

月末TOPIX以841.37点收盘，较上月末下跌0.9%。日经平均月末收盘价为9,833.03日元，较上月末上涨0.2%。

7月末股票指标（20个交易日）

	一部	二部	Mothers
月成交量（千股）	38,064,934	1,305,600	118,080
月成交金额（百万日元）	25,244,062	76,931	409,790
上市公司（家）	1,679	429	175
IPO（家）	0	0	1
退市（家）	3	0	0

7月份市场数据

东证一部日均成交金额	约12,621亿日元（较上月下跌1.0%）
行业交易情况	（比上月上升↑）其他金融业，橡胶制品，批发业 （比上月下降↓）其他制品，电气/燃气业，海运业

东证一部各投资部门 交易情况 (7/4-7/29对57家证券公司 进行的调查显示)	海外投资者(委托交易的 65.0%) ⇒1,645 亿日元超买 个人投资者(委托交易的 21.5%) ⇒3,448 亿日元超卖 金融机构(委托交易的 6.7%) ⇒1,939 亿日元超卖 * 证券公司的自营部门 ⇒1,064 亿日元超买
--	---

7 月份新上市公司

公司名 (Code)	市场	业务内容	上市日期	公开发价 (首日开盘价)	筹资额※ (公开发行+旧股出售)
Morpho, Inc. (3653)	M	图像处理 技术开发	7/21	2,250 日元 (4,840 日元)	8.7 亿日元

7 月主要简讯

【宏观经济政策及数据】

- ◆ 日本总务省公布的 5 月份消费者物价指数 (CPI, 2005 年=100) 显示, 除价格波动较大的生鲜食品外的综合指数为 99.9, 同比上升 0.6%, 连续 2 个月增长。虽然汽油价格的上涨放缓, 伴随东日本大地震而出现的部分食品涨价现象趋于平息, 但另一方面, 4 月份有所下滑的住宿费出现反弹, 成为推高因素 (7 月 1 日)。
- ◆ 根据日本总务省公布的 5 月份家庭经济收支调查显示, 户均消费支出为 27 万 6159 日元, 剔除物价波动的影响后, 实际上同比减少 1.9%。虽然已是连续 8 个月出现减少, 但减幅一直在缩小。该省认为, 积极的迹象已经显现 (7 月 1 日)。
- ◆ 日本农林水产省批准了东京谷物商品交易所与关西商品交易所试行主食用国产米的期货交易。两家交易所预计将于 9 月 20 日开始进行交易, 试行时间为 2 年。在此期间内, 若该省判断市场运营情况合理则可以正式上市交易。大米期货于 1939 年中止, 此次时隔 72 年之后又重获新生 (7 月 1 日)。
- ◆ 日本财务省公布的 6 月末外汇储备为 11378.09 亿美元, 环比减少了 17.15 亿美元, 为 4 个月以来首次减少。主要原因是作为外汇储备而持有的美国国债的公允价值出现了大幅缩水 (7 月 7 日)。

- ◆ 根据日本财务省公布的 5 月份国际收支速报显示，与海外进行的物资及服务交易情况的经常性收支盈余额为 5907 亿日元，同比减少 51.7%。这是该盈余额连续 3 个月出现缩小。主要原因是伴随东日本大地震的发生，企业生产持续停滞，由于出口减少，贸易收支出现了 7727 亿日元的高额赤字（7 月 8 日）。
- ◆ 由日本工作机械工业会统计的 6 月份机床接单总额（准确值）为 1285.81 亿日元，同比增加 53.5%，为连续 19 个月出现增长。面向以中国为主的亚洲地区的出口有所增加，已经恢复到了与雷曼危机前的 2008 年 6 月（1284 亿日元）相当的水平（7 月 14 日）。
- ◆ 日本财务省公布的 6 月份贸易统计速报显示，出口额同比减少 1.6%，呈现快速回升，为三个月以来首次出现贸易顺差。随着在东日本大地震中断裂的零件供应网的重建，低迷的生产活动开始恢复正常，出口额也较市场平均预期的减少 4.1% 有大幅改善。对于接下来的走势，有意见指出存在因夏季电力短缺而出现停滞不前的风险（7 月 21 日）。
- ◆ 联合国贸易和发展会议（UNCTAD）在 2011 年的《世界投资报告》中指出，关于日本的对外投资走势，从整体来说东日本大地震的影响有限。从长期看，日本将再次成为主要的直接投资国。该报告解释说，虽然由于地震及停电，高科技产品的供应链（零件供应网）在全球范围内都遭受了沉重打击，但截至 6 月份，半数以上企业的供应网都已得到恢复（7 月 26 日）。

【日本企业】

- ◆ 三菱日联金融集团（东证一部：8306）公布了于 6 月 30 日将持有的美国大型金融公司 Morgan Stanley 的可转换优先股全部转换为普通股的消息。三菱日联金融集团此前持有约 3%（按表决权计算）的普通股，目前持有 22.4%，成为第一大股东。Morgan Stanley 也成为了三菱日联金融集团的适用权益法的公司（7 月 1 日）。
- ◆ TOYO TIRE & RUBBER CO., LTD.（东证一部：5105）宣布，将与无锡市美峰橡胶制品制造有限公司共同成立生产销售铁路车辆用零件的合资公司。为了扩大在中国国内的销量，将于今年 10 月份成立公司，并于 2012 年 6 月份开始营业（7 月 5 日）。

- ◆ 丸红（东证一部：8002）公布了与大型食品企业——旺旺集团合作的消息。除旺旺集团的核心业务——米饼、小吃、饮料等食品加工业务外，两家还将在零售、物流、外卖等广泛的业务领域内开展合作。通过与在中国国内拥有流通网的旺旺集团联手，丸红将在食品市场上站稳脚跟（7月5日）。
- ◆ 丸红（东证一部：8002）宣布，与第一大果汁饮料厂商中国汇源集团签订了在饮料业务领域开展战略合作的协议。中国汇源集团制造的浓缩果汁及原浆等将由丸红在日本及海外市场进行销售。此外，丸红还将稳定供应中国汇源集团用作原料的果汁、茶叶、咖啡和乳制品等（7月7日）。
- ◆ 三菱商事（东证一部：8058）宣布，将与大型投资公司科瑞集团有限公司一道在香港成立一家为日本企业进军中国市场提供支持的投资基金运营公司——MC Creat Management。1期基金规模为100亿日元，由三菱商事和科瑞集团各出资约50亿日元，将在今年8月份组建。预计投资对象除包括有意进军中国市场的中小型日本企业外，还有日资企业在中国成立的合资企业、作为日资企业战略伙伴的中国企业等（7月12日）。
- ◆ 瑞穗实业银行（Mizuho Financial Group, Inc（东证一部：8411）子公司）宣布，与江苏省张家港经济开发区、常熟经济技术开发区、吴江经济技术开发区、太仓市等共4个开发区、市签署了业务合作备忘录。瑞穗除了为这些开发区、市等提供招商引资的相关建议外，还将加强对已进驻的日资企业的支持力度。该行与苏州地区的开发区等签署的业务合作备忘录已达9个（7月21日）。
- ◆ 承接新药临床试验的EPS Co., Ltd.（东证一部：4282）宣布将与从属于上海市徐汇区人民政府的上海医药临床研究中心有限公司联合成立益新国际医药技术有限公司，该公司主要面向中国开展临床试验服务。EPS Co., Ltd. 和上海医药临床研究中心将分别出资80%和20%。（7月25日）。
- ◆ 从事住宅相关业务的大型企业JS Group Corporation（东证一部：5938）宣布已与海尔集团就成立合资公司达成协议，合资公司将在中国市场加强建材、住宅设备器材的生产

与销售。新公司将设在青岛市，资本金约为 25 亿日元，由 JS Group Corporation 和海尔集团方面分别出资 51%和 49%。两家公司已于今年 6 月 2 日成立了一家从事室内装修设计的合资公司。（7 月 26 日）。

- ◆ SANYO Electric Co., Ltd (Panasonic Corporation (东证一部: 6752) 子公司) 宣布, 就将冰箱和洗衣机业务出售给海尔集团一事已经基本达成协议。该公司将出售约 10 家在日本及东南亚开展冰箱和洗衣机业务的子公司, 而海尔集团则可于一定期间内在日本和东南亚使用“SANYO”商标。经过此次出售, SANYO Electric Co., Ltd 清理了与 Panasonic Corporation 重复的业务。（7 月 28 日）。

【东京证券交易所】

- ◆ TOKYO AIM 交易所公布了 Mebiopharm Co.,Ltd. (总部: 东京都港区, 行政总裁: 藤泽忠司, 证券代号: 4580) 新上市的消息。这是第一家在该交易所上市的企业 (7 月 15 日)。
- ◆ 东交所宣布, 将从今年 7 月 25 日开始公布部分 ETF 的投资组合成份股信息 (PCF 信息)。东交所已于今年 4 月 11 日开始进行 iNAV (参考性资产净值) 的实时计算和发布, 通过此次的 PCF 信息发布, 预计将进一步提高便利性和市场流动性 (7 月 20 日)。

【计算对象等详情请参考以下内容】

http://www.tse.or.jp/english/news/17/110720_b.html

- ◆ 东交所宣布, 可通过新式专用网站服务“TSE Data Download Service”在线购买东交所上市商品的股价信息及指数信息、市场统计数据等。不但可以使用信用卡结算, 还引进了面向个人的新费用体系 (7 月 25 日)。

【服务等详情请参考以下内容】

http://ec.tse.or.jp/?_lang=en&

- ◆ 东交所批准了以英国 Barclays Bank PLC 发行的 ETN (交易所交易票据) 为信托财产的信托受益凭证 (JDR) 的上市。这是日本首次实现 ETN 上市, 也是外国证券第一次利用 JDR 形式上市。8 月 23 日和 9 月 6 日将分别有 2 只和 7 只 JDR 上市, 这样在东交所的 ETF

ETN 市场上将共有 112 种产品（7 月 29 日）。

（计划于 8 月 23 日上市的 ETN）

代号	名称
2021	iPath® S&P GSCI® Total Return Index JDR
2029	iPath® S&P 500 VIX Mid-Term Futures™ JDR

（计划于 9 月 6 日上市的 ETN）

代号	名称
2022	iPath® S&P GSCI® Precious Metals Index Total Return JDR
2023	iPath® S&P GSCI® Industrial Metals Index Total Return JDR
2024	iPath® S&P GSCI® Energy Index Total Return JDR
2025	iPath® S&P GSCI® Agricultural Index Total Return JDR
2026	iPath® S&P GSCI® Grain Index Total Return JDR
2027	iPath® S&P GSCI® Softs Index Total Return JDR
2028	iPath® S&P GSCI® Livestock Index Total Return JDR

【产品等详情请参考以下内容】

http://www.tse.or.jp/english/news/08/110729_a.html

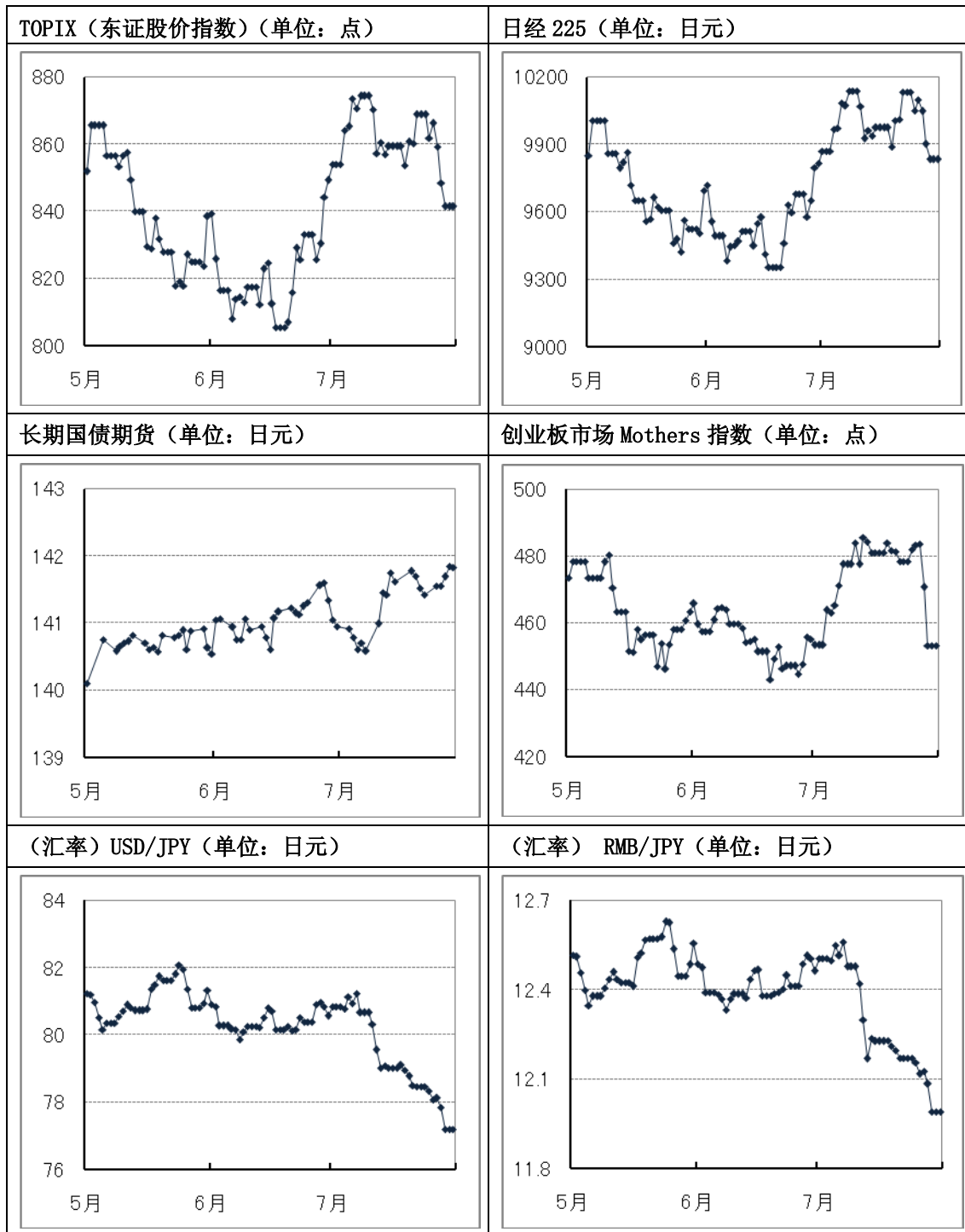
ETN 是「Exchange Traded Note」的简称。

从其价格是追踪股价指数及商品价格等“特定指标”的特点来说，ETN 与 ETF 是同样的商品。但是，ETF 的赎回价格是与追踪的实际持有现货资产的标的指标相联动，而 ETN 是发行人能确保其赎回价格与追踪的标的指标相联动的债券，无需持有实际现货资产。

综上所述，ETN 与 ETF 有如下区别：

- 1、即使是实际交易中不方便投资或持有的指标，也可组成 ETN 产品。
- 2、除去交易手续费，ETN 的赎回金额与追踪的标的指标之间不会发生跟踪误差(Tracking error)
- 3、ETN 投资人追踪的是发行人的信用风险评级。ETF 管理的是现货资产，即使发行公司破产，投资者的资产也能得到保全；而 ETN 会受到发行人破产或财务状况恶化等因素影响，导致价格下跌或收益为负值。

市场动向 (2011年5月~2011年7月)



从以下 URL 可以通过 PDF 文件形式阅览东京证券交易所月报的最新一期和以往各期。
<http://www.tse.or.jp/cn/market/index.html>

《免责声明》

本资料的目的是, 是以中文翻译的方式提供来株式会社东京证券交易所的主要简讯, 不以指导投资为目的。另外, 也不保证本资料内容的完整性和正确性。株式会社东京证券交易所对于因利用本资料内容而产生的任何损失概不负责, 敬请注意。本资料内容的著作权属于株式会社东京证券交易所, 未经许可禁止转载。