

东方晨报

2012. 07. 18



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周二大盘小幅低开，之后在地产、煤炭等权重板块带动下快速冲高，但受食品、医药板块下跌拖累，大盘随后出现震荡回落，在接近开盘点位后，券商、保险板块放量飙升带动大盘快速攀升，午盘冲至5日线下方遇阻回落。午后强势板块集体调整拖累大盘一路下行，盘中一度逼近前日收盘点位，之后，板块全线上扬带动大盘稳步上行，最终收出小阳线，成交量较前日明显萎缩。截至收盘，上证综合指数报2161.19点，涨13.23点或0.62%；深证成份指数报9560.03点，上涨19.14点或0.20%。两市共成交约1029.41亿元。

行业板块方面，表现较好的是金融服务、房地产和采掘，涨幅分别为1.45%、1.42%和1.25%；表现较差的是食品饮料、医药生物和农林牧渔。

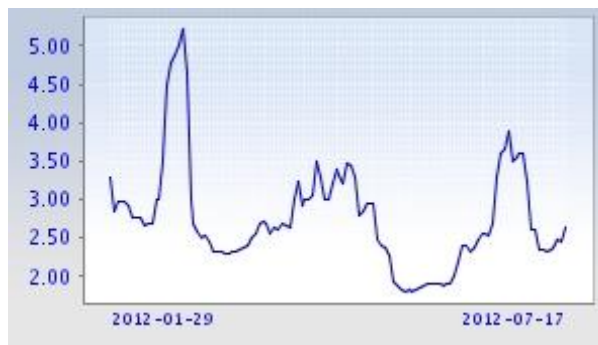
恒指收报19455.33点，涨1.75%。

➤ 股指期货

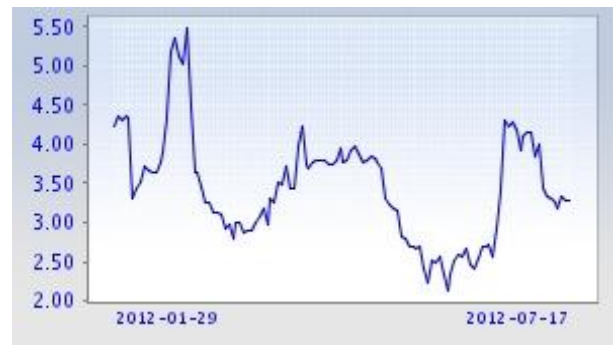
周二期指小幅收红。主力合约IF1207收报2422.40点，上涨0.26%，成交269322手，持仓37084手，其余三合约分别上涨0.22%、0.16%、0.15%，四合约总成交345624手，总持仓88294手，成交量减少65303手，持仓量减少2108手。从持仓来看，主力合约IF1207前20会员多单减少6053手，空单减少5956手，净空单增加97手，IF1208前20会员多单增加4997手，空单增加4545手，净空单减少452手。

➤ 货币市场

周二上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数走低，短端品种上扬，其中，隔夜品种涨逾17个基点，1周品种微升0.25个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周二全球股指多数上涨，美国三大股指全线上扬。道琼斯工业平均指数涨 78.33 点或 0.62%，收报 12805.54 点；纳斯达克综合指数涨 13.10 点或 0.45%，收报 2910.04 点；标准普尔 500 指数涨 10.03 点或 0.74%，收报 1363.67 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 33.34 点或 0.59%，收报 5629.09 点；法国 CAC 40 指数跌 2.93 点或 0.09%，收报 3176.97 点；德国 DAX 30 指数涨 11.92 点或 0.18%，收报 6577.64 点。

► 大宗商品

黄金：纽约商业交易所 (NYMEX) 下属商品交易所 (COMEX) 8 月份交割的黄金期货价格下跌 2.10 美元或 0.1%，报收于每盎司 1589.50 美元。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 8 月份交割的轻质原油期货价格上涨 79 美分或 0.9%，报收于每桶 89.22 美元，创自 5 月底以来的最高收盘价。

【热点资讯】

◆ 市场预期中国央行本周有望降准

《21 世纪经济报道》7 月 18 日报道，中金公司发布报告指出，市场预期本周中国央行或降准，若本周不宣布降准，则 7 月下旬执行的可能性已不大。逆回购虽可在短期内缓解流动性紧张，但无法像法定准备金率那样能有效降低回购利率中枢。

7 月 17 日，中国央行进行 200 亿 7 天逆回购操作，中标利率持平于 3.3%，正回购依然缺席。从本周资金面状况看，到期逆回购规模达 2050 亿元，而可供对冲的到期央票和正回购只有 450 亿元。

◆ 八一钢铁等多家制造业公司中期业绩现大幅下滑或亏损

《中国证券报》报道，沪深两市多家上市公司 7 月 18 日公布 2012 年中期业绩快报，八一钢铁、亚星化学等传统制造业公司业绩出现大幅下滑或亏损；而包括家电、商业在内的一些消费领域公司则继续保持增长。

八一钢铁上半年实现营业收入 141.42 亿元，同比增长 0.83%；净利润为 1.9 亿元，同比下滑 51.13%。亚星化学实现营业收入 8.9 亿元，同比下滑 24.92%；医药制造行业的健康元净利润 1.02 亿元，同比下滑 58.41%。不过，高端装备制造业公司理工监测则实现逆势增长。

消费领域的三江购物上半年实现营业收入 27.06 亿元，同比增长 2.18%，净利润和扣除非经常性损益后的净利润分别增长 15.40% 和 24.75%。兆驰股份实现归属于上市公司股东的净利润 2.28 亿元，比去年同期增长 51.18%。

【市场点评】

盘面上看，两市大部分板块上涨，且共有 20 只个股涨停，市场一改前日颓势，赚钱效应显现；券商板块以及新三板、三沙、金改概念股走强，而农林、白酒、医药等近期强势板块则出现补跌行情，对市场打压明显。技术上看，大盘目前运行于 6 月 19 日以来的下降通道中，5 日、10 日线处压力明显，且半年线重新出现拐头向下迹象，后市如没有成交量的配合，则短期弱势难以扭转。总体看，经过周一大幅杀跌，做空动能得到部分释放，市场短期抛压减弱，且权重板块整体企稳对市场形成一定支撑，但市场资金仍趋谨慎，领涨板块缺乏持续性，大盘整体仍偏弱势，在没有量能配合的情况下，短线反弹只能看作是技术性反抽，下跌趋势尚难扭转。

本资讯产品所有数据均来自万得资讯

名词注释：

国际版：国际板指境外企业在中国 A 股发行上市的板块。这些境外企业在 A 股上市后，因其“境外”性质将被划分为“国际板”。

BDI 指数：该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，是反映国际间贸易情况的领先指数。如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。

发行央票 (Central Bank Bill)：即发行央行票据、中央银行票据，是中央银行为调节商业银行超额准备金而向商业银行发行的短期发行的债务凭证，其实质是中央银行债券。

PMI 指数：英文全称 Purchase Management Index，中文翻译为采购经理指数。PMI 是一套月度发布的、综合性的经济监测指标体系，分为制造业 PMI、服务业 PMI，PMI 指数 50 为荣枯分界线。当 PMI 大于 50 时，

说明经济在发展，PMI 指数越大于 50 说明经济发展越强势；当 PMI 小于 50 时，说明经济在衰退，越小于 50 说明经济衰退越快。PMI 略大于 50，说明经济在缓慢前进，PMI 略小于 50 说明经济在慢慢走向衰退。

财政存款投放：每年的第四季度尤其是每年的 12 月，财政支出都会急剧放量。尽管政府逐渐加强防范“年末突击花钱”，但近年来每年 12 月份财政支出占全年财政支出的比重依然高达 20%以上，预计 2011 年“年末突击花钱”现象依然得不到根治。财政存款渠道将成为近期货币投放的主要渠道。

公开市场操作：公开市场业务是指中央银行通过买进或卖出有价证券，吞吐基础货币，调节货币供应量的活动。与一般金融机构所从事的证券买卖不同，中央银行买卖证券的目的不是为了盈利，而是为了调节货币供应量。根据经济形势的发展，当中央银行认为需要收缩银根时，便卖出证券，相应地收回一部分

基础货币，减少金融机构可用资金的数量；相反，当中央银行认为需要放松银根时，便买进证券，扩大基础货币供应，直接增加金融机构可用资金的数量。

外汇占款 (Funds outstanding for foreign exchange)：是指受资国中央银行收购外汇资产而相应投放的本国货币。由于人民币是非自由兑换货币，外资引入后需兑换成人民币才能进入流通使用，国家为了外资换汇要投入大量的资金增加了货币的需求量，形成了外汇占款。

RQFII (RMB Qualified Foreign Institutional Investors)：是指人民币合格境外投资者。起步金额 200 亿人民币。RQFII 境外机构投资者可将批准额度内的外汇结汇投资于境内的证券市场。对 RQFII 放开股市投资，是侧面加速人民币的国际化。

积极的财政政策：财政政策是指国家根据一定时期政治、经济、社会发展的任务而规定的财政工作的指导原则，通过财政支出与税收政策来调节总需求。积极的财政政策是指政府运用增加支出或减少税收的办法刺激经济增长，增加国民收入。

稳健的货币政策：指以币值稳定为目标，正确处理防范金融风险与支持经济增长的关系，在提高贷款质量的前提下，保持货币供应量适度增长，支持国民经济持续快速发展。

SHIBOR：全称是"上海银行间同业拆放利率" (Shanghai Interbank Offered Rate, SHIBOR)，被称为中国的LIBOR (London Interbank Offered Rate, 伦敦同业拆放利率)，是中国人民银行希望培养的基准利率体系。Shibor 是中国货币市场的基准利率，是以 16 家报价行的报价为基础，剔除一定比例的最高价和最低价格的算术平均值，自 2007 年 1 月 4 日正式运行。

正回购：正回购是一方以一定规模债券作抵押融入资金，并承诺在日后再购回所抵押债券的交易行为。也是央行经常使用的公开市场操作手段之一，央行利用正回购操作可以达到从市场回笼资金的效果。较央行票据，正回购将减少运作成本，同时锁定资金效果较强。

东方基金声明

本资料所有内容均来自公开信息，不构成任何投资建议或承诺。本材料并非基金宣传推介资料，亦不构成任何法律文件。有关数据仅供参考，本公司不对其中的任何错漏和疏忽承担法律责任。本公司承诺以诚实信用，勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金过往业绩不代表其未来表现，基金管理人管理的其他基金业绩不构成新基金业绩表现的保证。投资人购买东方基金管理有限责任公司旗下的产品时，应认真阅读相关法律文件。

本材料的版权归东方基金管理有限责任公司所有，未经我公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。