

东方晨报

2012. 07. 20



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周四大盘小幅低开，随后在保险、上海本地股等板块大涨带动下震荡攀升，盘中接连突破5日、10日线；临近午盘，大盘一度逼近2200点整数关口，随后遇阻小幅回落。午后，大盘维持高位震荡，盘中两度上攻至2200点附近即出现回落，尾市强势板块获利回吐拖累大盘震荡回落，最终收出中阳线。截至收盘，上证综指涨15.74点或0.73%，报2184.84点，连续3个交易日上扬；深证成指跌4.68点或0.05%，报9509.49点。两市共成交1324.89亿元。

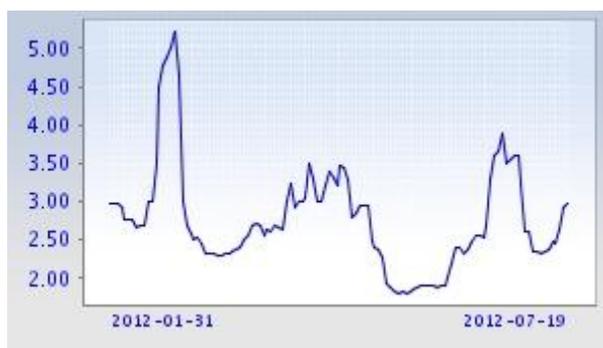
恒指高开高走，收复60日均线。截至收盘，恒指报19559.05点，涨319.17点或1.66%。

➤ 股指期货

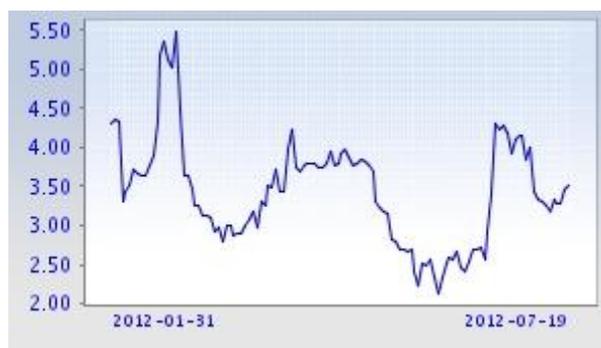
周三期指全线收涨。主力合约IF1208收报2433.60点，上涨0.57%，成交442827手，持仓52723手，其余三合约分别上涨0.47%、0.61%和0.51%，四合约总成交509950手，总持仓84206手，成交量减少28929手，持仓量减少3501手。从持仓来看，主力合约IF1208前20会员多单增加5758手，空单增加7155手，其中中证期货空单增持2419手，国泰君安空单增持1663手，净空单增加1397手。

➤ 货币市场

周四上海银行间同业拆放利率（Shibor）涨跌互现，短端品种延续前一日升势，其中，隔夜品种涨逾5个基点，1周品种涨逾7个基点，2周品种涨逾15个基点，1个月品种涨近30个基点，涨幅居首。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周四全球主要股指集体收涨。美国三大股指方面，道琼斯工业平均指数涨 34.66 点或 0.27%，收报 12943.36 点；纳斯达克综合指数涨 23.30 点或 0.79%，收报 2965.90 点；标准普尔 500 指数涨 3.73 点或 0.27%，收报 1376.51 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数涨 28.42 点或 0.50%，收报 5714.19 点；法国 CAC 40 指数涨 28.24 点或 0.87%，收报 3263.64 点；德国 DAX 30 指数涨 73.97 点或 1.11%，收报 6758.39 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上涨 9.60 美元或 0.6%，报收于每盎司 1580.40 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 2.79 美元或 3.1%，报收于每桶 92.66 美元。

【热点资讯】

◆ 国土部住建部紧急通知：坚决防止房价反弹

国土资源部 7 月 19 日就国土部、住建部联合下发的《关于进一步严格房地产用地管理巩固房地产市场调控成果的紧急通知》进行部署，要求坚持房地产市场调控不放松，密切配合做好各项工作，不断巩固调控成果，坚决防止房价反弹。

通知指出，近期房地产和土地市场出现的一些波动，虽并未改变市场整体格局，但市场运行的复杂性和不稳定性在增加，房地产市场调控仍然处在关键时期，任务还很艰巨。对此，各级国土资源主管部门、住房城乡建设（房地产、城乡规划）主管部门要有清醒认识，坚持房地产市场调控不放松，密切配合做好各项工作，不断巩固调控成果，坚决防止房价反弹。

【市场点评】

盘面上看，两市 46 只个股涨停，仅 1 只个股跌停；保险板块受保险投资新政消息影响出现大幅上涨，上海本地股则受上海国资委“加快证券化步伐”表态提振出现多只个股涨停；另外，银行、地产等权重表现仍偏弱，成为拖累市场的主因。技术上看，沪指一阳穿两线，且突破下降通道上沿，短线继续向上概率较大，但深证连续三日收出十字星，短线指标持续走坏，下跌风险较大。消息面，央行昨日扩大 7 天期逆回购规模至 800 亿，中标利率 3.35%，较上期上涨 5 个基点，降准预期增加。总体看，近日周期类品种持续反弹，消费板块强势股连续补跌，是对前期担忧经济下滑资金过度防御的合理修正，也预示着阶段性底部或已临近，但在经济面及政策面短期难超预期的情况下，底部还需要一段时间确认，且未来行情的空间也比较有限。

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 为荣枯分水线。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 境外机构投资人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。