

# 东方晨报

2012. 07. 24



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

受上周五外围股市大跌影响，昨日大盘跳空低开，煤炭、地产、金融板块开盘领跌拖累大盘快速下行，盘中创出新低 2135 点后农林、医药板块直线上攻带动大盘小幅反弹，但随着量能的快速萎缩，大盘呈现弱势震荡走势，盘面异常沉闷。午后传媒板块一度逆市上扬带动大盘小幅上行，但在金融、地产、家电、汽车板块跳水拖累下，大盘再度逼近年内低点 2132 点，尾市大盘小幅反弹，最终收出中阴线

截至收盘，上证综指跌 27.24 点或 1.26%，报 2141.40 点，创三年多以来新低；深证成指跌 147.19 点或 1.58%，报 9186.02 点。两市共成交 953.04 亿元。

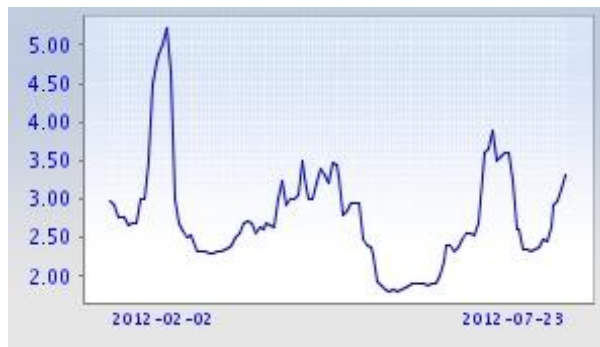
截至收盘，恒指报 19053.47 点，跌 587.33 点或 2.99%。

#### ➤ 股指期货

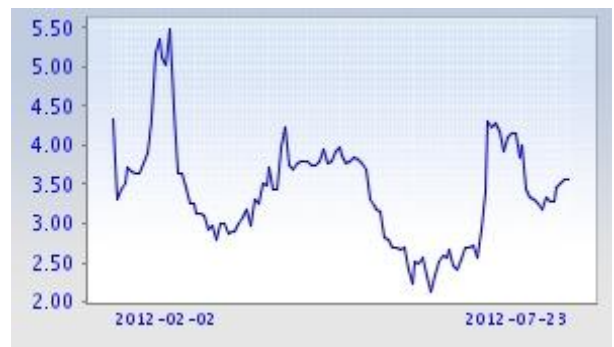
周一，期指跳空低开，全天在低位维持窄幅震荡整理态势，最终全线大跌，新合约 IF1303 顺利上市。主力合约 IF1208 收报 2365.43 点，下跌 1.38%，成交 313452 手，持仓 60091 手，IF1209、IF1212 和 IF1303 分别下跌 1.57%、1.60% 和 0.52%，四合约总成交 323611 手，总持仓 80928 手，成交量减少 69922 手，持仓量减少 421 手。从持仓来看，主力合约 IF1208 前 20 会员多单减少 527 手，空单减少 528 手。

#### ➤ 货币市场

周一，上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数走低，但短端品种多上扬，其中，隔夜品种涨逾 20 个基点，2 周品种涨逾 10 个基点，1 个月品种涨逾 22 个基点。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ► 股票市场

周一全球主要股指多数下挫。美国三大股指走弱，道琼斯工业平均指数跌 101.49 点或 0.79%，收报 12721.31 点；纳斯达克综合指数跌 35.15 点或 1.20%，收报 2890.15 点；标准普尔 500 指数跌 12.20 点或 0.90%，收报 1350.46 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 117.90 点或 2.09%，报 5533.87 点；法国 CAC 40 指数跌 92.36 点或 2.89%，报 3101.53 点；德国 DAX 30 指数跌 210.69 点或 3.18%，报 6419.33 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 5.4 美元或 0.3%，报收于每盎司 1577.40 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跌 3.69 美元或 4.02%，报收于每桶 88.14 美元。

## 【热点资讯】

### ◆ 保监会允许险金委托券商和基金公司进行投资管理

中国保监会近日发布《保险资金委托投资管理暂行办法》，允许保险资金委托证券公司和基金公司进行投资管理。

《委托办法》规定主要包括两个方面：一是在现行委托保险资产管理公司投资管理的基础上，增加证券公司和基金公司作为保险资金受托投资管理机构，并明确了相关资质条件；二是规定委托投资范围，主要是资本市场的债券、股票和基金等有价值证券，同时办法对保险公司资产配置、持续评估、利益保护和风险控制等提出了明确要求。

管理险资的基金公司最近一年管理非货币类证券投资基金余额不低于 100 亿元。管理险资的基金公司必须拥有不少于 15 名具有相关资质和投资经验的专业人员，其中具有 5 年以上投资经验的不少于 5 名，具有 3 年以上投资经验的不少于 5 名。

管理险资的证券公司或证券资产管理公司最近一年客户资产管理业务管理资产余额(含全国社保基金和企业年金)不低于 100 亿元，或者集合资产管理业务受托资金余额不低于 50 亿元。

### ◆ 西班牙 6 个地方政府准备向中央申请救助

道琼斯 7 月 23 日援引西班牙《国家报》报道称，在瓦伦西亚地方政府上周五率先向西班牙政府提出援助申请后，又有 6 个西班牙地区准备请求救助。

西班牙国债收益率在 7 月 23 日早盘突破 7.5%，创下欧元诞生以来最高水平后保持在此位附近。

## 【市场点评】

盘面上看，个股跌多涨少，但盘面不乏热点，三沙概念、宁波本地股以及受北京暴雨影响的水务管业板块多只个股大涨；同时，板块分化依然严重，农林、医药、传媒等强势板块再度走强；地产、金融、有色、煤炭等权重板块则弱势难改。技术上看，大盘失守5日线并创出6月份以来的第四个向下跳空缺口，短线技术指标再度恶化，近日惯性下破2132点概率大增。消息面，西班牙巴伦西亚政府申请金融援助使市场对欧债危机的担忧情绪升温，西班牙股市上周五跌幅达6%，昨日欧洲股市再度大跌，外围市场疲弱使国内市场雪上加霜。总体看，目前经济面内忧外患，政策面裹足不前，资金面面临投资者销户和IPO扩容双重压力，近期市场震荡筑底格局恐难以根本转变。

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。