

东方晨报

2012. 07. 26



【市场回顾】

一、国内市场

► 股票市场

受隔夜外围股市下跌影响，昨日大盘小幅低开，随后在酿酒、银行板块带动下快速上行，但受累于地产、煤炭等权重板块的整体低迷，开盘不久即出现回落，在接近前期低点后，传媒、酿酒板块逆市大涨带动大盘震荡上行，早盘维持震荡走势，盘中多次在临近5日线附近遇阻回落。午后，地产、煤炭、钢铁等权重板块大幅下挫，传媒等强势板块也纷纷回落，大盘受此拖累逐波下探，盘中一度逼近前期低点2131点，尾市小幅反弹，最终收出十字星阴线，成交量较前日略萎缩。

截至收盘，上证综指跌10.44点或0.49%，报2136.15点，再次刷新三年多以来新低；深证成指跌107.34点或1.16%，报9155.34点。两市共成交885.66亿元。

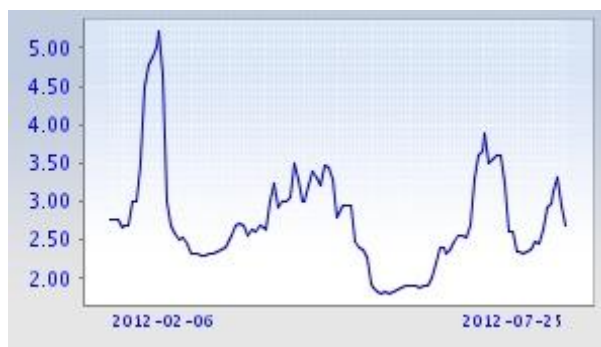
恒指低开，全天维持震荡，尾盘曾翻红。截至收盘，恒指报18877.33点，跌25.87点或0.14%。

► 股指期货

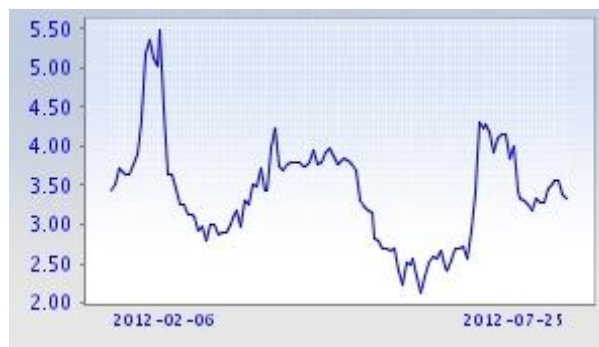
周三期指跳空低开后，震荡下挫，最终收阴。主力合约IF1208收报2374.00点，下跌0.48%，成交351569手，持仓62166手，其余三合约分别下跌0.45%、0.36%和0.27%，四合约总成交360716手，总持仓83515手，成交量减少22043手，持仓量增加2990手。从持仓来看，主力合约IF1208前20会员多单增加1503手，空单增加1726手，净空单增加223手。

► 货币市场

周三上海银行间同业拆放利率（Shibor）普遍走低。其中，隔夜品种跌逾27个基点，跌幅居首，2周品种跌逾18个基点，1个月品种跌近21个基点。



0/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周二全球主要股指涨跌互现。美国三大股指方面，道琼斯工业平均指数上涨 58.73 点，涨幅 0.47%，报 12676.05 点；纳斯达克综合指数下跌 8.75 点，跌幅 0.31%，报 2854.24 点；标普 500 指数下跌 0.42 点，跌幅 0.03%，报 1337.89 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 0.91 点或 0.02%，收报 5498.32 点；法国 CAC 40 指数涨 7.06 点或 0.23%，收报 3081.74 点；德国 DAX 30 指数涨 16.11 点或 0.25%，收报 6406.52 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 31.90 美元或 2%，报收于每盎司 1608.10 美元，创 7 月 5 日以来的最高收盘价。

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 0.47 美元或 0.53%，报收于 88.97 美元/桶。

【热点资讯】

◆ 营改增试点将扩至北京等 10 省市

中国政府网：25 日，温家宝主持召开国务院常务会议。会议决定，自 2012 年 8 月 1 日起至年底，将交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点范围，由上海市分批扩大至北京、天津、江苏、浙江、安徽、福建、湖北、广东和厦门、深圳 10 个省市。明年继续扩大试点地区，并选择部分行业在全国范围试点。我们认为扩大营改增试点的意义是减轻企业税负，促进第三产业的发展。营业税对企业的税负水平要高于增值税，改征增值税可以避免重复征税，有利于减轻企业税负，促进第三产业的发展，从而有利于产业结构的调整。

【市场点评】

盘面上看，两市多数板块下跌，医药、酿酒等防御性板块继续强于大盘；受益城市排水系统建设的管业题材股继续走强；地产板块则受国务院督察 16 省市地产市场消息影响出现大幅下跌，成为昨日杀跌主力。技术上看，大盘周一跳空缺口目前仍未回补，周二创出年内新低，且两市成交量也连续三日不足千亿，表现异常疲弱，近期仍有下跌风险。总体看，近期市场连续下跌体现了投资者对于下半年国内经济能否见底以及政策面能否超预期充满担忧，而欧债危机再度出现不确定性因素则无异于雪上加霜，展望后市，悲观预期一旦被验证，则前景堪忧。

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。