

东方晨报

2012. 07. 27



【市场回顾】

一、国内市场

► 股票市场

周四大盘略微低开，之后在酿酒、通信板块带动下小幅上冲，但受地产、农林等板块下跌拖累，大盘快速翻绿并逼近前期低点，随后钢铁板块逆市飙升带动大盘震荡上行，在临近5日线后，地产板块大幅跳水拖累指数再创新低；开盘一小时后，有色、煤炭板块异军突起带动大盘快速翻红并上触5日线。午后，券商、保险板块直线上攻带动大盘冲破5日线，但随后板块全线回落，大盘一路下行，尾盘创出年内新低2124点，最终收出中阴线，成交量较前日略放大。

截至收盘，上证综指跌10.15点或0.48%，报2126.00点；深证成指跌73.44点或0.80%，报9081.90点。

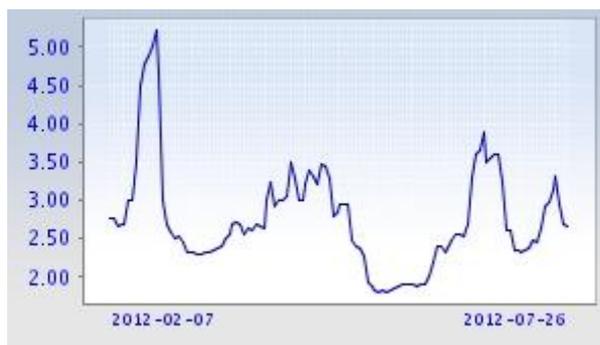
恒指报18892.79点，涨15.46点或0.08%。

► 股指期货

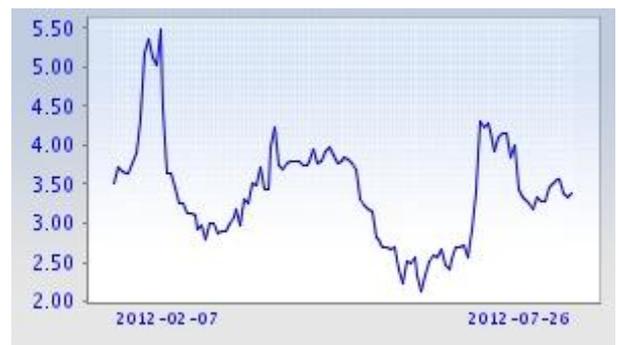
周四期指全线收阴。主力合约IF1208收报2365.00点，下跌0.45%，成交385129手，持仓64990手，其余三合约分别下跌0.39%、0.37%和0.42%，四合约总成交398290手，总持仓87110手，成交量增加37574手，持仓量增加3595手。从持仓来看，主力合约IF1208前20会员多单增加2184手，空单增加1445手，其中光大期货空单增持931手，净空单减少739手。

► 货币市场

周四上海银行间同业拆放利率（Shibor）普遍走低。其中，隔夜品种微跌2个基点，2周品种跌逾24个基点，独1周品种涨近4个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周四全球主要股指多数走高，欧洲三大股指和美国股指均大幅收高，涨幅均超过 1%。美国三大股指方面，道琼斯工业平均指数上涨 211.65 点或 1.67%，报 12887.70 点；纳斯达克综合指数上涨 39.01 点或 1.37%，报 2893.25 点；标普 500 指数上涨 22.13 点或 1.65%，报 1360.02 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数涨 74.84 点或 1.36%，收报 5573.16 点；法国 CAC 40 指数涨 125.38 点或 4.07%，收报 3207.12 点；德国 DAX 30 指数涨 176.44 点或 2.75%，收报 6582.96 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 7 美元或 0.4%，报收于每盎司 1615.10 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 0.42 美元或 0.47%，报收于 89.39 美元/桶。

【热点资讯】

◆ 谢旭人：下半年严格实施差异化住房税收政策

新华网报道，财政部部长谢旭人 7 月 26 日在部署下半年财政工作重点时提出，下半年要严格实施差异化住房税收政策，加强交易环节和持有环节相关税收征管，抑制投机投资性购房需求；要加快推进保障性住房建设、各类棚户区改造和农村危房改造，各级财政都要按规定落实资金来源，切实加大资金投入。

谢旭人强调，下半年要继续实施积极的财政政策，落实和完善结构性减税政策；要落实和完善结构性减税政策，加快和扩大营业税改征增值税试点，促进服务业发展。

谢旭人指出，下半年要推进节能减排综合示范工作，加快节能技术改造、淘汰落后产能，加快推进战略性新兴产业发展。

【市场点评】

盘面上看，除钢铁板块外，其余板块全线下跌；钢铁、有色、煤炭等低估值板块因前期调整充分出现整体回稳；农林、医药、酿酒等前期强势板块则集体补跌；地产板块再度大幅下跌，严重打压市场人气。技术上看，大盘连创新低，目前已跌破年初以来形成的 M 头形态低点，按照 M 头顶点 2478 点和颈线位 2242 点分析，理论下跌目标直指 2006 点，市场近期或将出现加速下跌走势。消息面，昨日央行在公开市场进行了 500 亿元 7 天期逆回购操作，降准窗口再度延后；英国媒体称希腊需在不到一个月内，为数以十亿计欧元的国债进行再融资，否则将面临破产。总体看，近期欧债危机对市场冲击加大，同时国内经济企稳还有待观察，而政策面则缺乏行之有效的针对市场的新政出台，在诸多不利因素制约下，市场弱势短期恐难扭转。

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。