

东方晨报

2012. 08. 06



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

上周五大盘小幅高开，之后受汽车、金融板块下跌拖累快速下探并翻绿；开盘不久，有色板块异军突起带动大盘上行突破5日线，但因量能不足，大盘随后维持窄幅震荡；上午临近收盘，石化板块强势拉升，大盘快速上行逼近10日线。午后，传媒直线上行带动大盘上触10日线后震荡回落；临近收盘，板块全线上扬，大盘突破10日线，最终收出中阳线，两市成交量较前日略放大。

截至收盘，上证综指涨21.62点或1.02%，报2132.80点；深证成指涨81点或0.90%，报9076.62点。两市共成交926.1亿元，较上日放量逾一成。上证综指周涨0.19%，结束6周连跌；深证成指周跌0.12%，连跌3周。

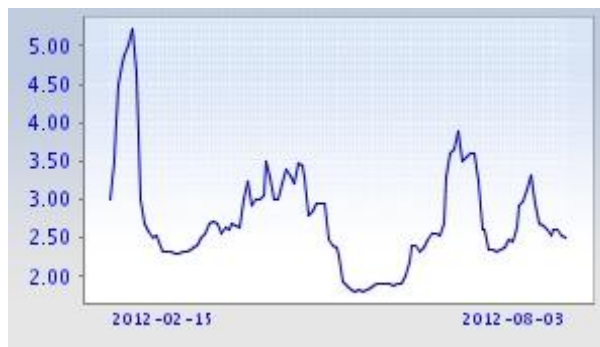
恒指报19666.18点，跌24.02点或0.12%，当周累计上涨2.03%。

➤ 股指期货

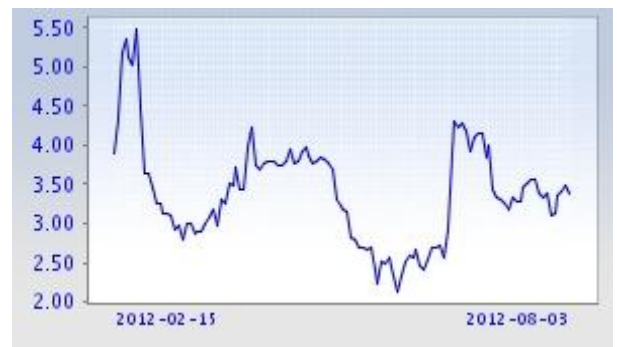
上周五期指主力合约IF1208收报2367.80点，上涨0.85%，成交303837手，持仓66599手，其余三合约分别上涨0.84%、0.89%和0.79%，四合约总成交316772手，总持仓93422手，成交量减少4134手，持仓量增加2020手。从持仓来看主力合约IF1208前20会员多单增加951手，空单减少563手，净空单减少388手。

➤ 货币市场

周五上海银行间同业拆放利率（Shibor）普遍下跌，隔夜品种跌逾3个基点，1周品种跌逾10个基点，仅2周品种涨逾6个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

因美国7月非农就业增加16.3万远好于预期，ISM制造业数据也好于预期，提振了市场情绪，美国股市大幅收高，早前欧洲主要股指收盘亦大幅收高。美国方面，道琼斯工业平均指数上涨217.29点，收于13096.17点，涨幅为1.69%，当周累计上涨0.14%；纳斯达克综合指数上涨58.13点，收于2967.90点，涨幅为2.0%，当周上涨0.36%；标准普尔500指数上涨25.99点，收于1390.99点，涨幅为1.90%，当周累计上涨0.37%。

欧洲三大股指方面，英国富时100指数涨124.98点或2.21%，收报5787.28点，当周累计上涨2.84%；法国CAC 40指数涨141.73点或4.38%，收报3374.19点，当周累计上涨2.87%；德国DAX 30指数涨259.57点或3.93%，收报6865.66点，当周累计上涨2.63%。

► 大宗商品

黄金：纽约商业交易所(NYMEX)下属商品交易所(COMEX)12月份交割的黄金期货价格上涨18.60美元或1.2%，报收于每盎司1609.30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4.27美元或4.90%，报收于每桶91.40美元。当周纽约原油期货价格上涨1.41%。

【热点资讯】

◆ 央行：下半年要继续加强货币政策预调微调

8月3日至4日，2012年中国人民银行分支行行长座谈会上确定，下半年，要继续加强货币政策预调微调，发挥货币政策的逆周期调节作用，改进和完善信贷政策，大力支持实体经济发展。扩大人民币跨境使用，加快发展银行间债券市场。

会议还要求，在保持货币政策连续性和稳定性的同时，进一步加强对国内外形势的分析研究，增强前瞻性；做好政策储备，准确把握政策的方向、力度和节奏，适时适度进行调控，增强针对性；提高政策的精细化水平，增强有效性；加强与其他政策的协调配合，形成政策合力，促进经济平稳较快发展。

会议指出，继续深化金融改革发展。进一步促进贸易投资便利化，有序推动资本项目可兑换。积极推进国际和港澳台金融合作。深度参与全球经济金融治理工作。扎实提升金融服务与管理水平。

会议强调，把防范化解金融风险作为当前的一项重要工作来抓，坚决守住不发生系统性、区域性金融风险的底线。

【市场评论】

盘面上看，两市个股普涨，30 余个个股涨停，小盘股表现强于大盘股；汽车板块受西安限购消息影响领跌市场；金融、地产、有色等权重走势偏弱制约了反弹空间。技术上看，大盘日线强势收复 10 日线，周 K 线在六连阴之后收出十字星阳线，市场出现一定转机，但能否延续还需观察量能变化以及 20 日线与 2155 点跳空缺口压力。消息面，证监会有关负责人在新闻通气会上表示，有关部门正在研究印花税相关问题，但近期没有推出的安排。总体看，市场在技术上超跌，管理层喊话作用下出现反弹，但近期地产调控力度趋紧，受此制约，后市恐难有持续性反弹行情。

名词注释：

国际板：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。

本资讯产品所有数据均来自万得资讯

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。