

东方晨报

2012. 08. 13



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

大盘微幅低开，开盘后银行、钢铁板块走强，石化板块受成品油提价消息提振快速上行，大盘受此带动展开小幅上冲，但随后在 2175 点附近遇阻回落，此后大盘在酿酒、有色、煤炭等板块拖累下呈弱势震荡走势。午后大盘继续小幅下挫，在逼近 5 日线与 30 日线交接处后启稳，随着军工、电力板块逆势上扬大盘再度上冲，但因量能不足，指数始终难以冲破 2175 点阻力，最终收出小阴星，成交量较前日略萎缩。

截至收盘，上证综指跌 5.29 点或 0.24%，报 2168.81 点，终结此前连续五日上扬；深证成指跌 99.34 点或 1.06%，报 9238.20 点。两市全日共成交约 1223.6 亿元。周行情来看，上证综指累计上涨 1.69%，连升两周；深证成指涨 1.78%，结束三周连跌。

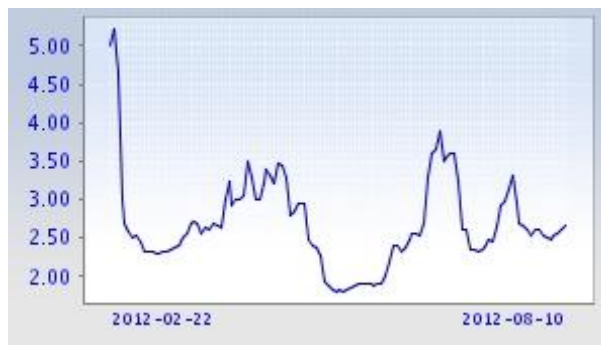
恒指报 20136.12 点，跌 133.35 点或 0.66%，该指数当周累计上涨 2.39%。

➤ 股指期货

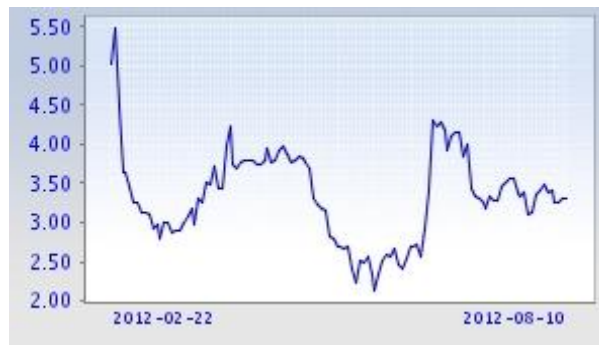
上周五主力合约 IF1208 收报 2411.60 点，下跌 0.15%，成交 246736 手，持仓 50221 手，其余三合约分别下跌 0.16%、0.14%和 0.01%，四合约总成交 269865 手，总持仓 84304 手，成交量减少 161302 手，持仓量减少 1915 手。从持仓来看，上周五主力合约 IF1208 前 20 会员多单减少 3607 手，空单减少 2783 手，净空单增加 824 手，IF1209 前 20 会员多单增加 1723 手，空单持仓增加 2150 手，其中中证期货空单增持 1475 手，净空单增加 427 手。

➤ 货币市场

上周五上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数走低，其中 2 周品种跌 11.75 个基点，跌幅继续居首；隔夜和 1 个月品种上行，分别涨 6、0.42 个基点。



O/N



1W

二、国际市场

➤ 股票市场

道琼斯工业平均指数上涨 42.76 点或 0.32%，收于 13207.95 点，上周累计涨 0.85%；纳斯达克综合指数上涨 2.22 点或 0.07%，收于 3020.86 点，上周累计涨 1.78%；标准普尔 500 指数上涨 3.06 点或 0.22%，收于 1405.86 点，上周累计涨 1.07%。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 4.40 点或 0.08%，收报 5847.11 点，上周累计涨 1.03%；法国 CAC 40 指数跌 21.09 点或 0.61%，收报 3435.62 点，上周累计涨 1.82%；德国 DAX 30 指数跌 20.43 点或 0.29%，收报 6944.56 点，上周累计涨 1.15%。

➤ 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 2.60 美元或 0.2%，报收于每盎司 1622.80 美元，上周累计涨 0.84%。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 9 月份交割的轻质原油期货价格下跌 0.49 美元或 0.52%，报收于 92.87 美元/桶，上周累计涨 1.47 美元或 1.61%。

【热点资讯】

◆ 国务院楼市督查组定调楼市调控从严

一位接近国务院督查组的人士 8 月 12 日表示，国务院督查组之行对地方一些不执行不到位的做法给予了明确警示，此次调查行动定调“从严调控”。此外，国务院督查组的报告还没有成文。

目前，国务院督查组对 16 个省市的楼市调控效果给予肯定，同时对湖南、湖北、河北、广东江门市四个省市存在的问题提出要求和建议。其中，督查组督促江门进行整改，落实调控政策出现的偏差与不到位之处；建议湖南省从严执行调控政策健全完善制度，确保调控目标落到实处；建议湖北省要严格执行调控政策。

【市场评论】

盘面上看，个股跌多涨少，热点板块较前几日明显减少，概念板块炒作出现集体退潮；权重方面，军工、钢铁板块明显强于大盘，有色、煤炭、地产板块则走势低迷，对大盘形成拖累；另外，酿酒板块受张裕农药超标消息影响出现深幅回调。技术上看，大盘日 K 线站稳 30 日线，5 日线有上穿 30 日线迹象；周 K 线收于 5 周线之上，且 KDJ 指标出现金叉，大盘中短期指标向好，如量能继续放大，后市有望在稍作整理后继续上冲。消息面，7 月新增信贷 5401 亿，创 10 个月来新低，低于市场预期，显示出投资需求仍未出现明显回暖。总体看，市场在五连阳之后出现小幅回撤，有助于夯实反弹动能，如近期量能有所突破并且货币政策利好兑现，则反弹有望延续。

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。