

东方晨报

2012. 08. 15



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

大盘微幅高开，开盘后在石化、煤炭等资源板块带动下震荡回升，盘中触及20日线后遇阻回落；之后在券商、保险、有色等板块跳水拖累下，大盘快速下探，盘中沪指最低下探至2119点，深成指更是创下本轮调整以来新低；上午临近收盘，地产、煤炭板块快速上扬带动大盘小幅回升。午后，石化、地产、TMT等板块上扬带动大盘震荡回升，最终收出长下影小阳线，成交量较前日基本持平。

截至收盘，上证综指涨6.45点或0.3%，报2142.53点；深证成指涨50.40点或0.56%，报9089.62点。两市全日共成交约1219亿元。

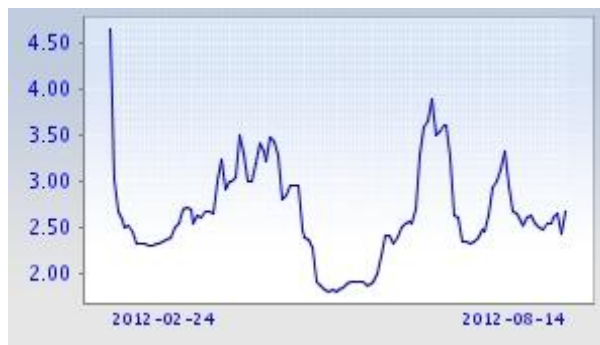
恒指报20291.68点，涨210.32点或1.05%。

➤ 股指期货

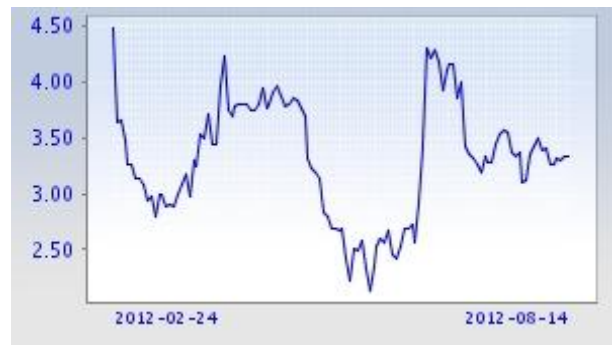
周二期指全线收涨。主力合约IF1208收报2357.60点，下跌0.65%，成交334001手，持仓42509手，其余三合约分别下跌0.60%、0.58%和0.61%，四合约总成交423817手，总持仓90143手，成交量增加119925手，持仓量减少828手。从持仓来看，主力合约IF1208前20会员多单减少6456手，其中国泰君安多单减持1080手，空单减少5945手，其中证期货空单减持872手，净空单增加511手，IF1209前20会员多单增加4994手，空单持仓增加6133手，净空单增加1139手。

➤ 货币市场

周二上海银行间同业拆放利率（Shibor）多走高，其中隔夜品种涨24.08个基点，涨幅居首；1个月品种涨14.8个基点，涨幅居次。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周三全球股指普涨。美国方面，道琼斯工业平均指数涨 2.71 点或 0.02%，收于 13172.14 点；纳斯达克综合指数跌 5.54 点或 0.18%，收于 3016.98 点；标准普尔 500 指数跌 0.18 点或 0.01%，收于 1403.93 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数涨 32.90 点或 0.56%，收报 5864.78 点；法国 CAC 40 指数涨 23.86 点或 0.70%，收报 3450.27 点；德国 DAX 30 指数涨 64.71 点或 0.94%，收报 6974.39 点。

► 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下跌 10.20 美元或 0.6%，报收于每盎司 1602.40 美元。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 9 月份交割的轻质原油期货价格涨 0.70 美元或 0.75%，报收于 93.43 美元/桶。

【热点资讯】

◆ 中国 7 月外汇占款 25.6575 万亿元环比减 38 亿元

央行金融机构人民币信贷收支表显示，7 月末中国外汇占款余额为人民币 25.6575 万亿元，较 6 月末的余额 25.6613 万亿元减少 38 亿元。

◆ 中报显示企业坏账准备增加已下行传导至银行

目前，中报显示，近七成上市公司坏账准备增加，而企业经营状况已下行传导到银行，兴业银行、华夏银行以及浦发银行不良贷款余额均现增长，随着银行中报逐渐披露，估计还会有更多的坏账暴露。

Wind 资讯统计显示，已公布中报的 516 家上市公司中，占比 69% 的公司坏账准备有所升高，共达 356 家，而坏账准备减少公司占比仅为 25%，另有 33 家公司坏账准备持平。同时，企业的应收账款正在走高，今年上半年，纳入统计的 410 家企业的应收账款为 1423 亿，较去年末增加 37%，有 323 家企业的应收账款增加，占比 79%。

截至 6 月末，兴业银行不良贷款余额 42.12 亿元，较去年年底增加 4.97 亿元。华夏银行不良贷款余额 56.84 亿元，较年初增加 0.84 亿元。浦发银行不良贷款余额为 76.88 亿元，较去年年底增加 18.60 亿元。央行数据显示，7 月末本外币贷款余额 63.88 万亿元，同比增长 15.9%。

◆ 美国 7 月 PPI 环比增 0.3% 高于预期

美国劳工部 8 月 14 日公布的数据显示，受轻卡、医药和香烟成本上涨推动，7 月生产者价格指数 (PPI) 环比增长 0.3%，增速为 5 个月来最快。

数据还显示，美国 7 月核心 PPI 环比上升 0.4% 预期升 0.2%，7 月核心 PPI 同比上升 2.5% 预期升 2.3%。7 月 PPI 同比上升 0.5%。

【股票市场评论】

盘面上看，个股多数上涨，两市 20 余只个股涨停；受无锡国家传感网发展纲要获批消息影响，物联网板块强势上涨，板块内多只个股涨停；而券商、保险、有色等权重板块则继续走弱，领跌大市；另外，地产板块结束连续下跌，成为反弹主力。技术上看，昨日下午虽然出现强势反弹，但仅修复前日跌幅不足 1/4，指数尚未摆脱下跌通道制约，后市 2100 点支撑力度仍面临考验。总体看，目前市场仍处弱势格局，一日的反弹尚不能带来信心的修复，而成交量近期始终难有突破也决定了市场仍处震荡寻底过程中。

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。

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。