

东方晨报

2012. 08. 24



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周四大盘小幅低开，之后煤炭、有色等资源板块走强带动股指一度走高，但是由于缺乏资金介入，开盘不久大盘即出现回落，失守5日均线并一度下探2100点关口。午后大盘在券商、保险、石油等权重股的带动下出现探底回升走势，成功修复5日线，最终收出十字星阳线，成交量与前日基本持平。

截止收盘，上证综指涨5.36点或0.25%，报2113.07点；深证成指涨4.53点或0.05%，报8730.55点。两市全天成交约1107.59亿元。

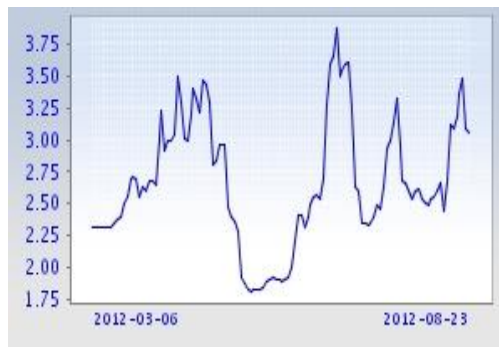
恒指报20132.24点，涨244.46点或1.23%。

➤ 股指期货

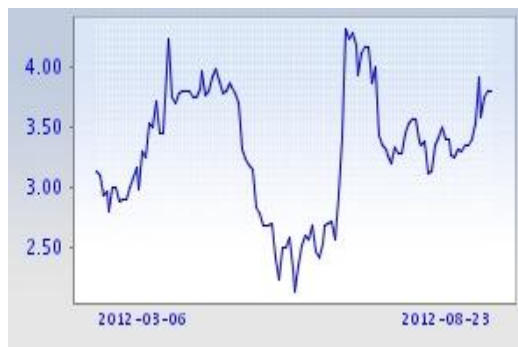
周四，期指震荡反弹，主力合约IF1209收报2323.60点，上涨0.70%，成交440746手，持仓79772手，其余三合约分别上涨0.73%、0.74%和0.65%，四合约总成交449426手，总持仓92060手，成交量增加145972手，持仓量增加2167手。从持仓看，主力合约IF1209前20会员多单增加1578手，空单增加1711手，净空单增加133手，四合约总持仓创历史次高水平，多空分歧加大。

➤ 货币市场

周四上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数品种继续走软，其中2周品种跌逾55个基点，跌幅居首；隔夜品种略跌2.5个基点，跌幅居次。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周四，全球股指多数下跌，欧洲主要股指仅英国股指微涨 0.04%；美股三大股指全线下跌。美国三大股指涨跌不一。道琼斯工业平均指数下跌 115.3 点或 0.88%，收于 13057.46 点；纳斯达克综合指数下跌 20.27 点或 0.66%，收于 3053.4 点；标准普尔 500 指数下跌 11.41 点或 0.81%，收于 1402.08 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数涨 2.4 点或 0.04%，收报 5776.6 点；法国 CAC 40 指数跌 29.09 点或 0.84%，收报 3432.56 点；德国 DAX 30 指数跌 68.18 点或 0.97%，收报 6949.57 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上涨 32.3 美元，报收于每盎司 1672.8 美元，涨 2%。

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 0.99 美元或 1.02%，报收于 96.27 美元/桶。

【热点资讯】

◆ 央行巨量逆回购注入流动性降准预期出现分歧

道琼斯报道，本周中国央行公开市场实施逆回购操作规模共计 3650 亿元，巨量逆回购操作作为市场注入流动性，令市场对后续降准预期产生了巨大分歧。大部分机构预期短期内降准基本无望，也有部分机构坚信降准步伐逐步接近。

央行公开市场连续三周实现净投放，有机构表示，即便面临月末因素影响，预计市场流动性较难出现进一步恶化的情形，加之中央考虑到房地产调控，因此央行实施降准的可能基本无望。

但也有机构称，考虑到 9 月份公开市场到期资金处于地量及外汇占款增量持续低迷等因素，央行通过逆回购操作来平滑到期资金的政策操作将越来越困难，只有通过降准才能有效解决流动性紧张的问题，预计降准步伐将越来越近。

此前，中国央行行长周小川表示，中国央行不能排除任何货币政策工具的使用。对此，有交易员表示，上述表态暗示近期仍有进一步降准的可能。

◆ 全球多个主要经济体 8 月制造业 PMI 初值低于 50

8 月 23 日美国数据编撰机构 Markit 公布了多个国家和地区的 8 月制造业 PMI 初值，其中，美国、德国、法国及欧元区数值均出现上升，但除美国外，欧元区、德国、法国数据均处荣枯分水岭 50 之下。同一天公布的中国 8 月汇丰制造业 PMI 初值则跌至近 9 个月来低点。

【股票市场评论】

盘面上看，个股涨多跌少，两市共 20 余个个股涨停；受美国 QE3 预期提升影响，大宗商品出现反弹带动有色金属等资源类个股大幅上涨；酿酒板块则延续疲弱走势，板块内个股整体跌幅较大；ST 板块则因近期多家公司相继“摘帽”而出现炒作行情，板块内多只个股涨停。技术上看，大盘近期在 2100 点上下横盘整理已达 6 个交易日，多空双方暂时处于平衡状态，但上方面临 10 日、20 日线较强阻力，近期量能如不出现明显放大，则市场弱势难以转变。消息面，最新公布的 8 月汇丰 PMI 初值为 47.8，创 9 个月来新低，显示目前国内经济仍处于下行通道；本周央行已通过逆回购向银行体系投放流动性 3650 亿元，力度空前，资金面得到较大缓解。总体看，经过权重股轮番下挫，强势股纷纷补跌，市场整体估值已较为合理，市场做多动能逐渐累积，近期概念股炒作不断正体现了这一点，但市场目前缺乏基本面以及政策面的积极信号，在此背景下，近期市场延续震荡走势可能性较大。

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。

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。