

东方晨报

2012. 08. 29



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

昨日大盘平开，之后在钢铁板块上涨带动下小幅上行，但因成交量极度低迷，早盘大盘围绕开盘点位持续横盘整理，盘面异常沉闷。午后石化双雄率先直线拉升，接着券商、保险、银行等板块大盘蓝筹股相继走强带动大盘一路走，涨幅一度超过1%，但随后遇阻5日线，尾盘出现小幅回落，最终收出中阳线，成交量较前日萎缩。

截止收盘，上证综指涨17.44点或0.85%，报2073.15点，深证成指跌1.79点或0.02%，报8400.36点。两市全天成交约891亿元。

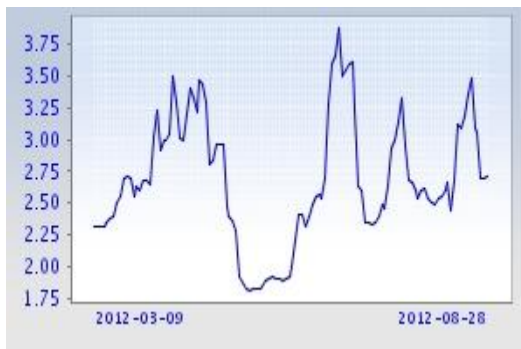
恒指报19811.80点，涨13.13点或0.07%。

➤ 股指期货

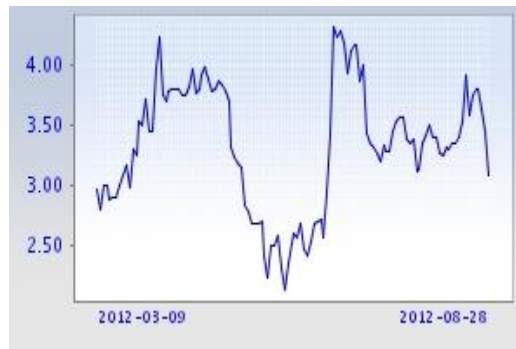
周二，期指小幅收红。主力合约IF1209收报2248.00点，下跌0.26%，成交331909手，持仓82277手，其余三合约分别下跌0.21%、0.21%和0.32%，四合约总成交341606手，总持仓95737手，成交量增加15440手，持仓量减少188手，依然维持在历史最高位。主力合约IF1209前20会员多单减少520手，空单增加43手，净空单增加563手。

➤ 货币市场

周二央行开展了两期限逆回购操作，包括7天与14天期，交易量共计1250亿元，即公开市场投放资金1250亿元，当日逆回购到期回笼资金1500亿元。上海银行间同业拆放利率（Shibor）多走弱，1周品种跌近37个基点，跌幅继续居首，隔夜品种略涨0.26个基点，3个月品种略涨近1个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

全球股指多数下跌，欧洲主要股指全线下跌；美股三大股指涨跌不一。因经济数据好坏参半，投资者反应冷淡。在本周末的美联储年会召开之前，市场情绪谨慎。美国方面，道琼斯工业平均指数下跌 21.68 点或 0.17%，收于 13102.99 点；纳斯达克综合指数上涨 3.95 点或 0.13%，收于 3077.14 点；标准普尔 500 指数下跌 1.14 点或 0.08%，收于 1409.3 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 0.89 点或 0.02%，收报 5775.71 点；法国 CAC 40 指数跌 31.28 点或 0.9%，收报 3431.55 点；德国 DAX 30 指数跌 44.77 点或 0.64%，收报 7002.68 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 5.9 美元，报收于每盎司 1675.6 美元，跌 0.4%

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 9 月份交割的轻质原油期货价格上涨 0.86 美元或 0.9%，报收于 96.33 美元/桶。

【热点资讯】

◆ 发改委 1 天批 27 项目中央加速推进基础设施建设

国家土地督察广州局局长束伟星 8 月 27 日透露，5 月份以来，中央对基础设施和重点项目有加快推进趋势，水利、交通运输等基础设施的项目投资都出现了较快增长。仅 8 月 1 日一天，国家发改委就批准了 27 个项目，大多与基础设施建设相关。

束伟星是在 27 日于广西钦州召开的华南地区“双保工程”2012 年行动推进会上披露上述信息的。

【股票市场评论】

盘面上看，行业板块普涨，沪深股指分化严重，深成指再创 41 月新低；钢铁、石油、券商等板块涨幅居前成为做多的绝对主力，其中受到宝钢回购股份消息刺激，钢铁板块大涨超 4%，宝钢股份强势涨停；酿酒、医药、有色板块领跌市场；沉寂许久的“两桶油”突然发力，中国石化收盘大涨 5.41%。技术上看，沪指强势上涨，但在上方缺口处压力明显，且上涨主要由两桶油推动，更像是多方在资金不足情况下的无奈之举，而深成指再创新低也体现了市场弱势格局并未改变。消息面，中国人民银行昨日再度进行 7 天期和 14 天期逆回购操作，规模共计 1250 亿元，这是自 6 月下旬以来连续第十周进行逆回购操作，货币政策仍维持谨慎。总体看，昨日超跌反弹并未改变向下的趋势，虽然目前市场已处于估值底部，大盘蓝筹向下空间有限，但国内经济形势不容乐观，且货币政策受地产调控及农产品价格反弹制约迟迟未出现实质性放松，我们判断近期难有趋势性机会，后市仍将以震荡筑底为主。

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。

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。