

# 东方晨报

2012. 09. 03



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

上周五大盘小幅低开，开盘后在保险、地产等权重板块走强带动下小幅回升，但有色、煤炭、券商等板块表现低迷拖累大盘小幅下挫，早盘大盘维持窄幅震荡，盘面较沉闷；午后大盘维持震荡走势，尾盘在资金推动下出现直线上扬，盘中突破5日线，但随后出现快速回落，最终收出倒T型假阳线，成交量较前日明显萎缩。

截止收盘，上证综指跌5.07点或0.25%，报2047.52点；深证成指跌9.09点或0.11%，报8210.99点。两市全天成交约742.26亿元。本周，上证综指跌2.13%，连跌三周；8月，该指数累计下跌2.67%，连跌四个月。深证成指本周跌4.29%，连跌三周；8月该指数累计下挫9.36%，连跌四个月。

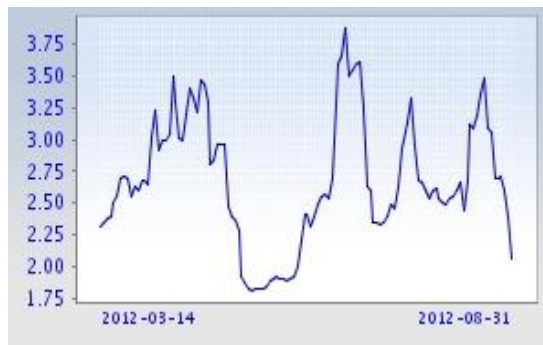
恒指报19482.57点，跌70.34点或0.36%，周跌2%，8月跌1.59%。

#### ➤ 股指期货

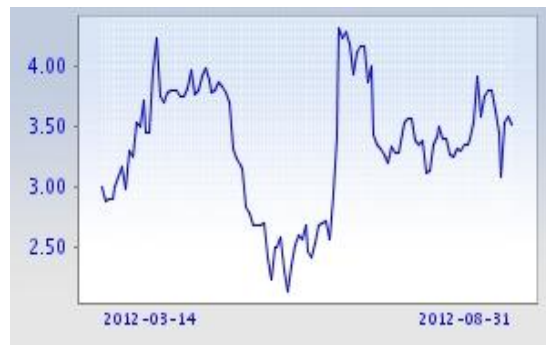
上周五，期指低位震荡。主力合约IF1209收报2216.00点，下跌0.40%，成交356770手，持仓77719手，其余三合约分别下跌0.39%、0.34%和0.32%，四合约总成交363800手，总持仓92676手，成交量减少66935手，持仓量减少1089手。持仓来看IF1209前20会员多单减少1795手，空单减少1349手，净空单增加446手，仍有下行压力。

#### ➤ 货币市场

9月份公开市场将有160亿元央票到期，400亿元正回购到期，共计到期资金560亿元，较上个月到期资金1020亿元下降逾四成。此外，当月还有3000亿元逆回购到期，据此计算，在不进行任何操作下，9月公开市场将由自然到期释放560亿元转为回笼2440亿元。上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数品种继续下行，其中隔夜品种跌近32个基点，跌幅居首；2周品种跌逾15个基点；1周品种跌7.34个基点，仅3个月品种略涨0.11个基点。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ► 股票市场

8月全球股指多数上涨，欧美股指全线上涨。美国方面，上周五道琼斯工业平均指数上涨90.13点或0.69%，收于13090.84点，周跌0.51%，月涨0.63%；纳斯达克综合指数上涨18.25点或0.6%，收于3066.96点，周跌0.09%，月涨4.34%；标准普尔500指数上涨7.01点或0.51%，收于1406.58点，周跌0.32%，月涨1.98%。

欧洲三大股指方面，上周五英国富时100指数跌7.97点或0.14%，收报5711.48点，周跌1.13%，月涨1.35%；法国CAC 40指数涨33.96点或1%，收报3413.07点，周跌0.59%，月涨3.69%；德国DAX 30指数涨75.3点或1.09%，收报6970.79点，本周较前一周持平，月涨2.93%。

### ► 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30.5美元，报收于每盎司1687.6美元，涨1.84%，周涨0.88%，月涨4.19%，创3月中旬以来最高收盘价。

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1.85美元或1.96%，报收于96.47美元/桶，周涨0.33%，月涨9.55%。

## 【热点资讯】

### ◆ 8月中国制造业PMI为49.2%创9个月来新低

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心9月1日发布的8月份中国制造业PMI为49.2%，比上月下降0.9个百分点，且创9个月来新低，显示当前经济仍在下行过程中。但结合主要分项指数变化来看，当前经济在下行中逐渐筑底。8月，新订单指数为48.7%，比上月下降0.3个百分点；生产指数为50.9%，比上月下降0.9个百分点，两者也均创9个月来新低。

## 【股票市场评论】

盘面上看，板块个股涨跌参半，热点较散乱；保险板块则受大病保险新政消息提振领涨大市；前日强势的券商、3D打印等板块则出现调整，近期强势板块缺乏持续性成为制约反弹的重要因素。技术上看，大盘近期连创新低，盘中显示5日线有明显压力，月线出现罕见四连阴，上次出现是在2004年，且两市成交量也创出年内新低，盘面弱势远超预期，后市跌破2000点概率较大。消息面，8月中采PMI49.2，跌破荣枯线，显示经济总体仍处下滑趋势。总体看，经济面悲观预期不改，政策面维持谨慎以及投资者信心的缺失决定了市场短期难以出现明显改观，后市维持震荡筑底走势概率较大。

#### 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。