

东方晨报

2012. 09. 10



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

上周五大盘大幅跳空高开，随后在水泥、机械、钢铁等基建板块带动下一路冲高，煤炭、有色、券商等权重板块同步大幅上扬，大盘冲高突破 20、30 日线，并突破 5 月 4 日以来的下降通道上轨压制，站上 2100 点关口。午后大盘继续强势上攻，在接近 60 日线后出现小幅回落，之后维持震荡走势，最终收出长阳线，成交量较前日巨幅放大。

截止收盘，上证综指涨 75.84 点或 3.70%，报 2127.76 点，创年内单日第二大涨幅；深证成指涨 420.80 点或 5.08%，报 8709.70 点，创 2009 年 10 月 9 日以来最大涨幅。两市全天成交 2172.08 亿元。

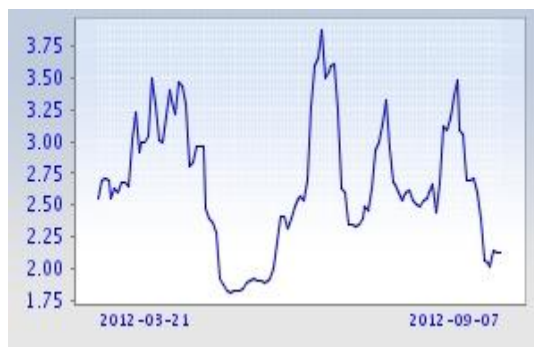
恒指报 19802.16 点，涨 592.86 点或 3.09%，周涨 1.64%。

➤ 股指期货

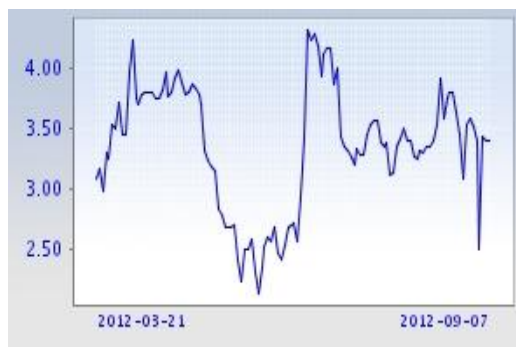
上周五期指收出年内最大涨幅。主力合约 IF1209 收报 2341.20 点，上涨 5.22%，成交 726823 手，持仓 71491 手，其余三合约分别上涨 5.17%、5.08% 和 5.18%，四合约总成交 764040 手，总持仓 91208 手，成交量增加 295306 手，持仓量增加 1098 手。从持仓看，上周五主力合约 IF1209 前 20 会员多单增加 1072 手，空单增加 1489 手，净空单增加 417 手。

➤ 货币市场

本周（9 月 10 日-9 月 16 日）公开市场将有 100 亿元央票到期，150 亿元正回购到期，共计到期资金 250 亿元，较本周到期资金 1580 亿元减少 1330 亿元。此外，本周还有 1650 亿元逆回购到期，据此计算，在不进行任何操作下，本周公开市场将由自然到期释放 250 亿元转为回笼 1400 亿元。上周五上海银行间同业拆放利率（Shibor）涨跌参半，其中，1 周品种继续下行，跌 1.09 个基点；隔夜和 2 周品种略走高，分别涨 0.16 个基点、0.08 个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

上周五全球股指全线上扬,欧央行上周四公布购买国债计划以及市场对更多货币刺激措施的预期促成股市普涨。

美国道琼斯工业平均指数上涨 14.64 点或 0.11%, 收于 13306.64 点, 周涨 1.65%; 纳斯达克综合指数上涨 0.61 点或 0.02%, 收于 3136.42 点, 周涨 2.26%; 标准普尔 500 指数上涨 5.80 点或 0.40%, 收于 1437.92 点, 周涨 2.23%。

欧洲三大股指方面,英国富时 100 指数涨 17.46 点或 0.30%, 收报 5794.80 点, 周涨 1.46%; 法国 CAC 40 指数涨 9.17 点或 0.26%, 收报 3519.05 点, 周涨 3.11%; 德国 DAX 30 指数涨 47.17 点或 0.66%, 收报 7214.50 点, 周涨 3.50%。

► 大宗商品

黄金: 纽约商业交易所下属商品交易所 12 月份交割的黄金期货价格上涨 34.90 美元或 2.05%, 报收于每盎司 1740.50 美元。当周累计上涨 52.9 美元或 3.13%。

原油: 纽约商业交易所(NYMEX)10 月份交割的轻质原油期货价格上涨 89 美分或 0.93%, 报收于每桶 96.42 美元, 周跌 0.05%。

【热点资讯】

◆ 中国 8 月份 CPI 同比增幅反弹至 2%PPI 降幅创 34 个月新低

国家统计局 9 月 9 日公布, 2012 年 8 月份, 全国居民消费价格指数(CPI)同比增幅反弹至 2.0%, 基本符合预期; 8 月份, 全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降 3.5%, 创 34 个月以来最大跌幅。

此前多家机构预测本轮居民消费价格指数 8 月份起触底反弹, 将重回“2”时代, 或在 2%-2.3%之间, 到年底回升至 3%左右。

机构还预测 8 月份 PPI 同比跌幅均值在 3.1%, 将刷新 34 个月最大同比跌幅, 也将连续六个月同比负增长。2008 年 12 月至 2009 年 11 月 PPI 曾出现连续 12 个月同比下滑, 期间最大同比跌幅达 8.2%。

◆ 美国 8 月非农就业人数增加 9.6 万低于预期失业率 8.1%

9 月 7 日公布的数据显示, 美国 8 月季调后非农就业人口增加 9.6 万人, 低于预期的增加 12.5 万人, 前值为增加 16.3 万人; 8 月美国失业率为 8.1%, 好于预期的 8.3%, 前值为 8.3%。数据还显示, 美国 8 月季调后制造业就业人口下降 1.5 万人, 预期增加 1.3 万人, 前值增加 2.5 万人; 当月政府部门就业人口减少 0.7 万人, 前值修正为减少 2.1 万人, 初值减少 0.9 万人; 8 月私营部门就业人口增加 10.3 万人, 预期增加 13.8 万人。

此外, 美国当月平均每周工时为 34.4 小时, 预期 34.5 小时, 前值 34.5 小时; 8 月劳动参与率为 63.5%, 创 1981 年 9 月以来最低, 前值 63.7%。

【股票市场评论】

盘面上看，板块个股全线大涨，近 70 只个股涨停，市场整体表现极为强势。水泥板块因受益发改委项目审批加速领涨大市，板块内个股几乎全部涨停，相关的机械、交运等板块涨幅均超过 5%；券商板块也较强势，其中广发证券、东吴证券率先涨停，带动板块个股大幅上涨。技术上看，大盘一阳穿三线，创出 3 年来最大单日涨幅，周 K 线阳包阴，近期疲弱走势得到扭转，但短期涨幅过大，近期面临回调压力。消息面，胡锦涛在 APEC 工商领导人峰会上表示要加大对基础设施建设的财政性资金支持，近期稳增长政策有加码趋势；8 月 CPI 同比上涨 2%，10 日成品油调价窗口将开启，通胀抬头压力增加；8 月 PPI 同比下降 3.5%，创下 34 个月新低，显示经济仍处探底过程。总体看，近期发改委大规模审批通过基建项目，政策维稳意图明显，但对于上市公司业绩的影响有限，目前来看，上周五的长阳使短期技术面发生根本改观，但市场中线趋势确立还有待确认，目前判断为政策托底带来的阶段性反弹行情。

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 wind 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。