

东方晨报

2012. 09. 12



【市场回顾】

一、国内市场

► 股票市场

周二（9月11日），资金做多热情锐减，沪深两市全天呈现弱势震荡格局，伴随着成交量下滑，上证综指终结三日连涨。24个Wind二级行业多数低迷。建材、券商、石化板块领跌，传媒、军工、医药板块逆市造好。截止收盘，上证综指跌14.34点或0.67%，报2120.55点；深证成指跌30.07点或0.34%，报8739.47点。两市全天成交近1400亿元，较上日缩减逾两成。

行业方面，国防军工板块、传媒板块表现强势。分析表示，传媒行业将充分受益于即将出台的产业发展、金融、财税等政策。此外，医药和零售板块也双双造好。此前连涨三日的建材板块遭遇资金获利了结施压，跌幅居首，博闻科技、四川双马、方大集团领跌。此外，保险、券商、石化板块均跌幅明显。

概念方面，航母概念股表现抢眼，北方导航、亚星锚链强势涨停，中船股份、中国船舶大涨逾6%，广船国际涨4%。南沙新区规划已获批，南沙新区将成为全国第六个国家级新区，受此消息刺激，三沙概念股午后飙升。石墨烯概念股再度迎来游资青睐，涨幅靠前。新疆区域振兴、苹果、页岩气、新三板等近期热点板块均遭遇回调，跌幅靠前。

截止收盘，Wind全A指数跌0.60%；中小板综指跌0.25%；创业板指数跌0.08%；上证B股跌0.48%；深证B股跌0.85%。沪深两市A股超六成个股飘绿，除去ST股，通微富电、天津磁卡等超15只个股涨停，国瓷材料跌停。两新股登陆中小板，N博实涨逾40%，N美盛涨逾18%。

► 股指期货

周二，股指期货市场呈探底回升格局，主力合约低开后一度大幅走弱，最低下探至2302.2点，尾盘震荡盘升，跌幅收窄。截止收盘IF1209报2323.6点，跌幅0.51%，减仓3886手，1210合约增仓3508手，移仓迹象初显；沪深300(2311.890, -14.78, -0.64%)现指报2311.89点，跌幅0.64%。

► 货币市场

周二（9月11日），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770亿元，即公开市场投放资金770亿元，当日逆回购到期回笼资金1150亿元。

央行当日开展的450亿元7天期逆回购中标利率持平于3.35%；14天期交易量为320亿元，中标利率下行5个基点，至3.45%。当日总操作量较上周四进行的400亿逆回购规模扩大近一倍。此外，央行当日未开展正回购操作，且未发行央票。

上周央行公开市场实现净回笼资金520亿元，连续第二周净回笼资金，近两周合计净回笼1060亿元。



二、国际市场

► 股票市场

全球主要股指多数上扬，欧美股市大多收升，道指创 2007 年 12 月以来收盘新高，德股升逾 1%，英股微跌 0.02%。

美国三大股指集体收涨。道琼斯工业平均指数上涨 69.07 点或 0.52%，收于 13323.36 点；纳斯达克综合指数上涨 0.51 点或 0.02%，收于 3104.53 点；标准普尔 500 指数上涨 4.48 点或 0.31%，收于 1433.56 点。

欧洲主要股指多数上扬。欧洲斯托克 600 指数涨 0.89 点或 0.33%，收报 272.58 点。三大股指方面，英国富时 100 指数跌 1.01 点或 0.02%，收报 5792.19 点；法国 CAC 40 指数涨 31.25 点或 0.89%，收报 3537.30 点；德国 DAX 30 指数涨 96.41 点或 1.34%，收报 7310.11 点。

亚太主要股指收盘涨跌不一。日本东京日经 225 指数收报 8807.38 点，跌 61.99 或 0.70%。韩国综合指数收报 1920 点，跌 4.70 点或 0.24%。澳大利亚标普 200 指数收报 4325.70 点，跌 7.97 点或 0.18%。新西兰 NZ50 指数收报 3744.96 点，涨 18.05 点或 0.48%。中国台湾加权指数收报 7485.13 点，涨 2.39 点或 0.03%。

► 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涨 3.1 美元或 0.18%，报收于每盎司 1734.90 美元。当日期金收涨主因投资者继续预期美联储将于货币政策制定会议以后宣布推出进一步的经济刺激性措施。纽约现货黄金当日上涨 0.36%，收报每盎司 1731.66 美元。伦敦现货黄金下午定盘价为每盎司 1736.75 美元，前一交易日为 1732 美元。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 10 月份交割的轻质原油期货价格报收于每桶 97.17 美元，较前一交易日上涨 63 美分或 0.65%，已连升五日。

【热点资讯】

◆ 温家宝：万亿财政资金将适时用于预调微调措施

中国国务院总理温家宝9月11日在达沃斯论坛致辞时表示，中国政府即使财政收入近两个月大幅下降，但到7月底收支相比还有一万亿余额，历年结余的还有一千多亿的稳定调节资金，中国将适时地把它作为预调微调的措施，以推动经济稳定增长。

【股票市场评论】

短期大盘仍然处于相对强势的格局中，但从基本面以及市场推动因素的演进过程看，短期股指仍然存在调整的内在需要，后市或将以震荡格局消化市场短期卖压。

在经济转型的长期背景下，新兴产业仍然存在更多的投资空间。在周期与非周期、大盘股与小盘股等风格轮动中，注意市场运行的节奏和热点。在经历短期周期性行业领涨后，关注市场热点向新兴产业倾斜，对于业绩稳定，估值合理的小盘股仍然适宜在相对低位逐步介入。

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，是中央银行为了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境外机构投资者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。