

东方晨报

2012. 09. 14



【市场回顾】

一、国内市场

► 股票市场

周四沪深两市弱势震荡，尾盘出现一波小幅跳水，双双以全天最低点位收盘。24个Wind二级行业几乎全军覆没，建材、有色金属、电子、化工板块纷纷遭遇回调，航天军工板块一枝独秀。

截止收盘，上证综指跌16.17点或0.76%，报2110.38点；深证成指跌95.73点或1.09%，报8691.0点。两市全天成交1335.13亿元，较上日略有缩减。

行业方面，有色金属板块跌幅最大，中金岭南、怡球资源、鑫科材料跌幅靠前。建筑建材表现疲软，开尔新材、祁连山、海南瑞泽领跌。此外，电子及化工板块同样表现不振。交运设备板块逆势上涨，为唯一红盘板块。

概念方面，航母指数表现抢眼，北方导航、亚星锚链、海兰信、北斗星通涨停。通用航空、卫星导航指数走势亦较强，相关概念股多数上扬。三沙、石墨烯、新疆区域振兴等近期热点概念板块跌幅靠前。苹果公司正式推出 iPhone 5，苹果概念板块盘中冲高回落，收跌1.51%。

恒指报20047.63点，跌27.76点或0.14%，成交额472.36亿元。较前一交易日减30.9亿港元。

► 股指期货

沪深300股指期货合约集体下跌。主力合约IF1209收盘跌23点或0.99%，报2300.8点；当日交投区间2295.60-2336.4点；成交518900手，持仓5.235万手，减仓4188手。

其他合约方面，IF1210合约收报2315.6点，跌0.99%；IF1212收报2341点，跌1.06%；IF1303收报2381.2点，跌1.04%。

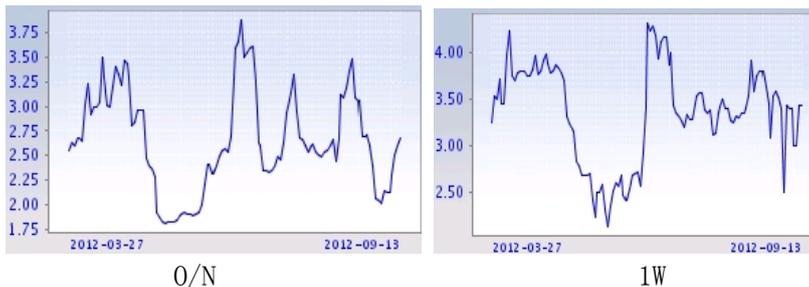
现货方面，沪深300指数收报2298.46点，跌0.93%。

► 货币市场

本周（9月10日-16日）央行公开市场净回笼资金80亿元，连续第三周净回笼资金，近三周合计净回笼1140亿元。

央行周四共进行550亿元逆回购操作，其中7天期逆回购中标利率持平于3.35%，28天期逆回购中标利率为3.60%，91天期品种询而未发；加上央行在周二（9月4日）开展的770亿逆回购操作，本周央行公开市场实施逆回购操作规模共计1320亿元。

此外，本周公开市场央票及正回购到期共计250亿元，另有1650亿元逆回购到期，据此估算，若不进行其他操作，本周央行净回笼80亿元。



二、国际市场

► 股票市场

美联储麾下联邦公开市场委员会(FOMC)在结束为期两天的会议后宣布, 0-0.25%的超低利率的维持期限将延长到2015年中, 将从15日开始推出进一步量化宽松政策(QE3), 每月采购400亿美元的抵押贷款支持证券(MBS), 现有扭曲操作(OT)等维持不变。

受此消息影响, 美股直线拉升, 尾盘时开始小幅回落。截止收盘, 道琼斯工业平均指数上涨206.51点, 报13539.86点, 涨幅为1.55%; 纳斯达克综合指数上涨41.52点, 报3155.83点, 涨幅为1.33%; 标准普尔500指数上涨23.43点, 报1459.99点, 涨幅为1.63%。美三股指在盘中均创出数年来新高。

欧洲斯托克600指数跌0.49点或0.18%, 收报272.42点。三大股指方面, 英国富时100指数涨37.84点或0.65%, 收报5819.92点; 法国CAC 40指数跌41.70点或1.18%, 收报3502.09点; 德国DAX 30指数跌33.21点或0.45%, 收报7310.32点。

其他股指方面, 意大利MIB指数跌175.51点或1.07%, 收报16244.28点; 西班牙IBEX 35指数跌56.20点或0.70%, 收报7935.90点; 希腊ASE通用指数跌28.77点或3.73%, 收报741.76点。

► 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38.4美元或2.21%, 报收于每盎司1772.10美元, 创下自2012年2月底以来的最高收盘价, 当日涨幅亦为6月底以来最高水平。

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98.31美元, 较前一交易日上涨1.30美元或1.34%, 创2012年5月初以来的最高收盘价。

【热点资讯】

◆ 美联储维持基准利率在0.25%不变并推出QE3

北京时间周五(9月14日)00:30 美联储最新利率决议维持联邦基金利率在0.25%不变, 从周五起每月购买400亿美元抵押贷款支持证券(MBS), 延长利率指引至2015年中。

以下为美联储公开市场委员会(FOMC)政策声明的全文:

根据美联储公开市场委员会今年8月政策会议后获得的信息, 美国经济在近几个月持续以温和的速度扩张, 就业增长近几个月放缓, 失业率仍然高企。家庭支出继续处于扩张势头, 但设备和软件的商业投资出现放缓。与此同时, 尽管出现改善, 但房产市场依然疲惫不堪。此外, 近几个月通胀有所下滑, 主要原因是原油和汽油价格回落, 同时较长期通胀预期则保持稳定。

委员会将依照法定的目标, 寻求促进就业最大化和物价稳定。委员会担心如果没有进一步的宽松政策, 经济成长可能不够强劲而无法令就业市场状况持续改善。而且全球金融市场压力继续对经济前景构成重大下滑风险。委员会还预期中期通胀率可能处于或低于2%的目标。

为促进经济更强劲复苏, 并帮助确保通胀随着时间的进展达致符合目标水准, 委员会决定维持联邦基金利率在0-0.25%的区间不变, 并预计在包括较低的资源使用率, 通胀趋势受到抑压和通胀预期稳定的经济状况影响下, 联邦基金利率将在至少至2015年中处于极低水

准。并将以每月 400 亿美元的进度进一步购买抵押贷款支持证券 (MBS)。委员会将继续采取适宜政策行动，直至就业市场及整体经济形势改善。

委员会还决定维持目前的将抵押贷款支持债券到期本金再投资到 MBS，以及到期国债回笼资金再投资的现有政策。美联储还将例行检讨所持证券仓位规模和组成，准备在适当的情况下作出调整。委员会将根据未来所得的信息继续评估经济前景，并准备在适当时候使用其政策工具，在物价稳定前提下促进经济更强劲复苏。

赞成 FOMC 政策决定投票的委员是：美联储主席伯南克 (Ben S. Bernanke)、副主席耶伦 (Janet L. Yellen)、理事杜克 (Elizabeth A. Duke)、理事拉斯金 (Sarah Bloom Raskin)、理事塔鲁洛 (Daniel Tarullo)、纽约联储主席杜德利 (William C. Dudley)、克利夫兰联储主席皮纳尔托 (Sandra Pianalto)、亚特兰大联储主席洛克哈特 (Dennis Lockhart)、旧金山联储主席威廉姆斯 (John Williams)、Jerome H. Powell、Jeremy C. Stein。

另有 1 名美联储委员对声明持异议，里奇蒙德联储主席莱克 (Jeffrey Lacker) 反对进一步购买资产和延长低利率承诺。

【股票市场评论】

大盘近期蓄势整固，反弹尚可延续，上证综指短期可能消化 2132 点附近的压力。在操作中不追涨，回调可少量参与，期望值不宜过高。上证综指在 2012 年 1 月 6 日的低点 2132 点反弹后，回落破位此点，近期反弹时 2132 点区域可能形成一定的阻力，需要一些时间消化。

目前上证综指的 20 日均线在 2087 点左右，深成指 20 日均线在 8561 点附近。如果收盘时低于 20 日均线，反弹行情可能再遇挫折。多空分歧较大，反弹行情不会风顺，初步判断此波上涨行情属于超跌反弹，尚无走牛市的迹象。

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。