

# 东方晨报

2012. 10. 15



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

上周五大盘早盘小幅高开，之后在传媒、券商板块带动下直线上扬，大盘涨幅一度超1%，但不久券商板块出现跳水，传媒股也出现分化走势，大盘受此拖累一路下行翻绿，盘中失守2100点、60日线及5日线，上午临近收盘，大盘企稳回升。午后，大盘围绕60日均线附近窄幅震荡，最终收出阳十字星，成交量较前日略有萎缩。

截止收盘，上证综指涨2.06点或0.1%，报2104.93点，当周涨0.9%，连涨两周；深证成指跌14.9点或0.17%，报8650.19点，当周跌0.33%。两市成交约1034.36亿元。

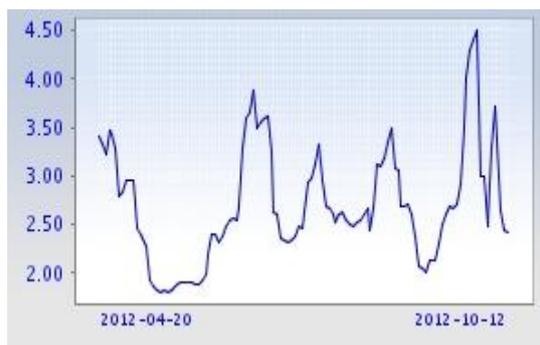
恒指收盘涨0.65%，当周累计上扬0.59%，连涨六周。

#### ➤ 股指期货

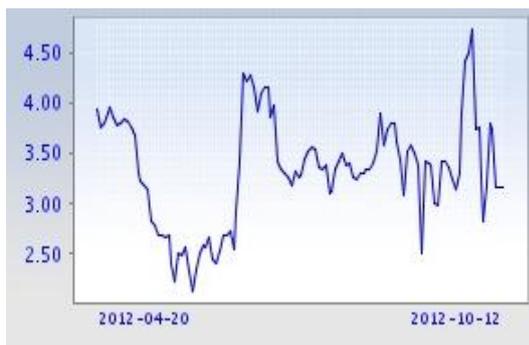
上周五，期指微跌。主力合约IF1210收报2307.20点，下跌0.27%，成交616579手，持仓57024手，其余三合约分别下跌0.32%、0.23%和0.27%，四合约总成交662601手，总持仓87372手，总成交量增加127811手，总持仓量减少2884手。从持仓来看，上周五主力合约IF1210前20会员多单减少2956手，空单减少3497手，净空单减少541手，IF1211前20会员净空单增加789手，IF1212前20会员净空单减少134手，本周为IF1210交割周。

#### ➤ 货币市场

统计显示，本周（10月15日-10月19日）公开市场将有100亿元央票到期，无正回购到期，共计到期资金100亿元；此外，还有3370亿元逆回购到期，据此计算，在不进行任何操作下，本周公开市场将自然回笼3270亿元。上周五上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数回升，其中2周品种涨逾22个基点，涨幅居首，利率报3.5992%；隔夜品种继续下跌，但跌幅缩小，略跌近3个基点，利率报2.4228%；1周品种略升1个基点，利率报3.1725%。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ➤ 股票市场

上周五，全球主要股指涨跌不一，欧股普遍收低。当周行情方面，全球主要股指全部下挫，德指跌逾 2%，纳指跌近 3%。

美国方面道琼斯工业平均指数上涨 2.46 点或 0.02%，收报 13328.85 点，当周累跌 2.07%；纳斯达克综合指数下跌 5.30 点或 0.17%，收报 3044.11 点，当周累跌 2.94%；标准普尔 500 指数下跌 4.25 点或 0.30%，收报 1428.59 点，当周累跌 2.21%。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数下跌 36.43 点或 0.62%，收报 5793.32 点，当周累跌 1.32%。法国 CAC 40 指数下跌 24.64 点或 0.72%，收报 3389.08 点，当周累跌 1.97%。德国 DAX 30 指数下跌 49.21 点或 0.68%，收报 7232.49 点，当周累跌 2.24%。

### ➤ 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价格下跌 10.90 美元或 0.62%，报收于每盎司 1759.70 美元。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 11 月份交割的轻质原油期货价格下跌 21 美分或 0.2%，报收于每桶 91.86 美元。

## 【热点资讯】

### ◆ 央行：9 月末 M2 余额 94.37 万亿元同比增长 14.8%

人民银行日前发布的数据显示，截至 9 月末，我国广义货币 (M2) 同比增长 14.8%，狭义货币 (M1) 同比增长 7.3%，均高于市场预期，并创出年内新高。不过，9 月份人民币贷款增加 6232 亿元，低于此前市场普遍预期的 7000 亿元中值。

### ◆ 9 月经济数据今公布 降息预期升温

今日，国家统计局将公布今年 9 月份居民消费价格指数 (简称 CPI)、工业生产者价格指数两项经济数据。此前，多家机构对 CPI 涨幅的预测分歧加大，预测数据分布在 1.8% 至 3% 之间。

### ◆ 上证报：市场呼唤交易制度改革 蓝筹 T+0 可先试

近日有消息传出，包括沪深 300ETF 在内的 ETF 基金场内交易正在酝酿采用 T+0 机制。据了解，有关部门正抓紧研究、落实改进这一交易制度的各项准备工作。

## 【股票市场评论】

盘面上看，个股涨跌参半，传媒板块受诺贝尔奖消息刺激出现集体大涨，带动了市场做多人气，但遭爆炒后出现大幅回落也导致大盘剧烈震荡；有色、水泥等权重股则领跌市场，对指数打压明显。技术上看，大盘5日线上触60日线，多空在此区域争夺激烈，尾盘大盘顽强收复60日线显示出多方略占上风，但量能的再度萎缩对多方较为不利，后市有再度回落的风险。消息面，9月M2同比增长14.8%，分别比上月末和上年末高1.3个和1.2个百分点，货币投放有加速趋势；据证监会消息，目前有超过30家境外机构计划申请或增加对A股的投资额度，总计超过100亿美元；本周9月CPI、固定资产投资以及GDP等重要宏观经济数据将陆续公布，这些数据将对近期走势形成重要影响。总体看，管理层不断推出改善A股资金供求关系的维稳措施，成为近期反弹的基础，如果后续经济数据出现好转，则反弹仍有望延续一段时间。

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，其本质是中央银行债券。

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 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。