

东方晨报

2012. 10. 16



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

昨日大盘微幅高开，之后在有色、传媒板块走弱拖累下快速下探，失守 60 日均线，随后券商板块逆市飙升带动大盘快速翻红，但不久券商板块出现快速跳水，大盘此后一路震荡下行。午后大盘再现跳水，指数一度临近 20 日线；随后，大盘出现快速拉升，最终收出小阴星，成交量较前日明显萎缩。

截止收盘，上证综指跌 6.23 点或 0.3%，报 2098.7 点；深证成指跌 28.22 点或 0.33%，报 8621.97 点。两市成交约 915.7 亿元。

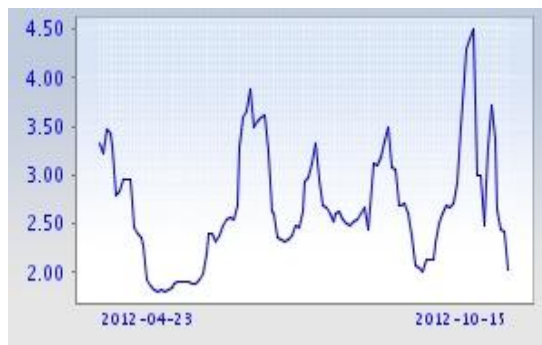
恒指报 21148.25 点，涨 11.82 点或 0.06%。

➤ 股指期货

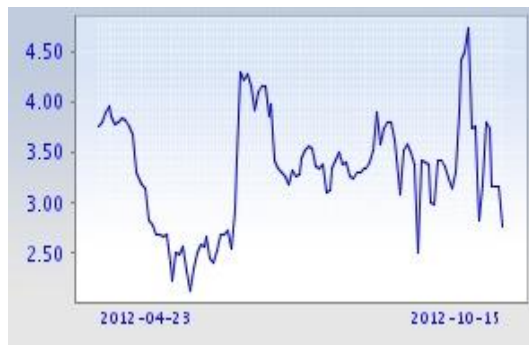
周一期指延续震荡走势。主力合约 IF1210 收报 2302.40 点，下跌 0.27%，成交 450914 手，持仓 53499 手，其余三合约分别下跌 0.28%、0.38%和 0.26%，四合约总成交 511266 手，总持仓 91103 手，总成交量减少 151335 手，总持仓量增加 3731 手。从持仓来看，主力合约 IF1210 前 20 会员多单减少 3720 手，空单减少 3040 手，净空单增加 680 手，IF1211 前 20 会员多单增加 4433 手，空单增加 5159 手，净空单增加 726 手，IF1212 前 20 会员净空单增加 153 手。

➤ 货币市场

周一上海银行间同业拆放利率（Shibor）多下挫，短期品种跌幅明显，1 周品种跌近 40 个基点，跌幅居首，利率报 2.7742%；隔夜品种跌逾 38 个基点，报 2.0408%；2 周品种跌近 37 个基点，利率报 3.2313%。



O/N



1W

二、国际市场

➤ 股票市场

周一（10月15日），全球主要股指普遍上扬，欧美全线收高。

美国方面道琼斯工业平均指数涨 95.38 点或 0.72%，收报 13424.23 点；纳斯达克综合指数涨 20.07 点或 0.66%，收报 3064.18 点；标准普尔 500 指数涨 11.54 点或 0.81%，收报 1440.13 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数涨 12.29 点或 0.21%，收报 5805.61 点；法国 CAC 40 指数涨 31.20 点或 0.92%，收报 3420.28 点；德国 DAX 30 指数涨 28.76 点或 0.40%，收报 7261.25 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下跌 22.10 美元或 1.3%，报收于每盎司 1737.60 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 1 美分，报收于每桶 91.85 美元。

【热点资讯】

◆ 机构名家点评 9 月 CPI 和 PPI 数据

10 月 15 日，国家统计局公布，2012 年 9 月份 CPI 同比上涨 1.9%，符合市场预期的同比升 1.9%，环比升 0.3%；9 月 PPI 同比降 3.6%，创 35 个月最大跌幅，环比降 0.1%。1-9 月，CPI 同比涨 2.8%，PPI 同比降 1.5%。

海通证券首席经济学家、副总裁李迅雷表示，9 月 CPI 和 PPI 数据符合市场预期，显示出经济在逐步复苏，今年四季度 CPI 的涨幅将因经济逐步复苏有所加快，但此复苏为周期性复苏，经济结构性问题依然存在，预计长期经济下降的趋势尚未改变。

国务院发展研究中心金融所研究员巴曙松表示，9 月 CPI 重回“一时代”，显示在经济回落探底趋势下通胀压力有限；PPI 持续回落显示企业盈利压力依然在加大，盈利回落还会持续一段时间，PPI 回落提升企业实际融资成本将成为支持降息的理由之一。

英大证券研究所所长李大霄表示，9 月 CPI 和 PPI 数据符合预期，随着投资力度的增加，货币政策继续保持适度宽松，经济增速的过快下滑会趋缓，对证券市场起到支持作用。

澳新银行经济学家周皓表示，中国 9 月通胀数据略显意外，仍然存在进一步放宽货币政策的空间；他认为中国出口已表现出持稳迹象，但经济仍需宽松货币政策的支持，相信中国央行仍将下调存款准备金率。

【股票市场评论】

盘面上看，板块个股多数下跌，市场呈现弱势震荡走势；个股分化加剧，涨停跌停个股均为十余只，其中涨停个股多为南风化工、大族激光等三季报预增个股，跌停股则包括中兴通讯等业绩预告大幅亏损个股；食品、酿酒、医药板块因有业绩支撑再度成为上涨主力。技术上看，大盘失守5日、60日线，量能继续萎缩，短线形势较为不利，继续杀跌风险较大。消息面，9月份CPI同比上涨1.9%，通胀压力有所缓解。总体看，近期在维稳政策背景下权重股的企稳起到了稳定市场的作用，但部分中小盘成长股业绩地雷不断出现将会对市场极为不利。

名词注释：

国际版：国际版指境外企业在中国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“国际版”。

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 为荣枯分界线。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 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。