

东方晨报

2012. 08. 01



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周二昨日大盘平开，在小幅上冲之后受 B 股大幅下跌拖累出现快速跳水，早盘军工、煤炭及 ST 股成为杀跌主力，大盘在创出新低 2100 点之后，受金融、地产板块直线上扬带动出现快速翻红，但因受阻 5 日线，大盘随后快速回落，之后维持窄幅震荡；午后大盘稍作整理后在地产、家电板块带动下再度上冲，但再次遇阻 5 日线，大盘随后一路震荡下行，收出长上影阴线，成交量与前日基本持平。

截至收盘，上证综指跌 6.28 点或 0.30%，报 2103.63 点；深证成指跌 11.83 点或 0.13%，报 9059.23 点。两市共成交 839.48 亿元。

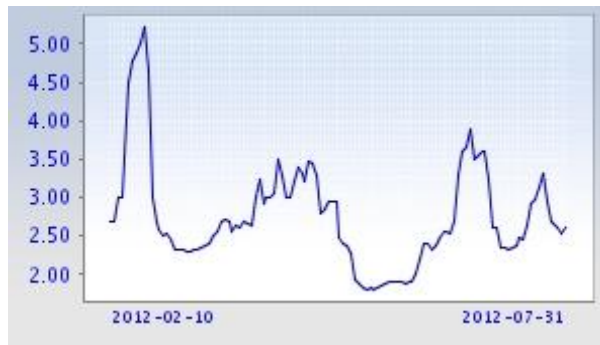
恒指报 19796.81 点，涨 211.41 点或 1.08%，当月累计涨 1.83%。

➤ 股指期货

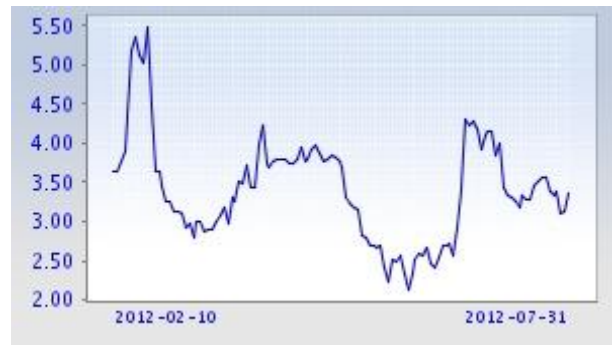
期指小幅低开，早盘围绕前日结算价反复震荡，午后冲高回落。主力合约 IF1208 收报 2363.20 点，下跌 0.04%，成交 273521 手，持仓 65249 手，IF1209 和 IF1303 分别下跌 0.06% 和 0.11%，IF1212 则微涨 0.02%，四合约总成交 281810 手，总持仓 89432 手，成交量减少 66573 手，持仓量减少 801 手。从持仓来看主力合约 IF1208 前 20 会员多单减少 952 手，空单增加 604 手，净空单增加 1556 手。

➤ 货币市场

上海银行间同业拆放利率（Shibor）跌多涨少，1 个月及其以上期限品种均有不同程度下跌，此外，隔夜品种涨 7 个基点，1 周品种涨近 23 个基点，2 周品种涨 2 个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

美国方面,美国三大股指全线下跌。道琼斯工业平均指数下跌 64.86 点,跌幅为 0.50%,报 13008.15 点,7 月涨 1.0%;纳斯达克综合指数下跌 7.43 点,跌幅为 0.25%,报 2938.41 点,7 月涨 0.2%;标准普尔 500 指数下跌 5.64 点,跌幅 0.41%,报 1379.66 点,7 月涨 1.3%。

欧洲三大股指方面,英国富时 100 指数跌 58.35 点或 1.02%,收报 5635.28 点,当月上涨 1.15%;法国 CAC 40 指数跌 29.05 点或 0.87%,收报 3291.66 点,当月上涨 2.97%;德国 DAX 30 指数跌 1.80 点或 0.03%,收报 6772.26 点,当月上涨 5.55%。

► 大宗商品

黄金:纽约商业交易所(NYMEX)下属商品交易所(COMEX)8 月份交割的黄金期货价格下跌 9.20 美元或 0.6%,报收于 1610.50 美元/盎司,7 月累计上涨 0.4%。

原油:纽约商业交易所(NYMEX)8 月份交割的轻质原油期货价格跌 1.72 美元,跌幅 1.92%,报 88.06 美元/桶,7 月累计上涨 3.10 美元,涨幅 3.65%。

【热点资讯】

◆ 债券之王格罗斯称股票投资将会死亡

美国太平洋投资管理公司(PIMCO)联合创始人兼联席首席投资官、素有“债券之王”之称的格罗斯(Bill Gross)称,众所周知,现在是为股票投资活动写“讣告”时候了。

格罗斯表示,随着股票投资回报下降,投资者将不得不工作更长时间来为退休储蓄资金,如果金融资产不再以高于创造实际财富的速度为投资者服务,那么人们就必须工作更长时间来赚钱。

他表示,股票崇拜正在消亡,投资者有关“股票是长线投资法宝”或任何投资法宝的观念已经变淡;西格尔有关股票资产能提供 6.6%实际回报率的观点已经成为历史,很可能在有生之年都再也无法看到。

【市场评论】

盘面上看,个股普跌,板块分化严重,中小市值个股表现明显弱于大盘股;金融、地产板块成为全天少有的亮点,护盘作用明显;ST 板块仍是下跌重灾区,跌停个股达到 96 只;另外,酿酒板块出现大幅调整,强势股补跌阵容在扩大。技术上看,大盘再次创出新低,目前已触及 2100 点关口,后市将考验 2000 点支撑力度;而从月 K 线看,大盘已现三连阴,根据近年经验,八月收红概率较大。总体看,市场再次无视周边市场上涨利好以及技术面调整需要,体现了投资者信心已跌至冰点,近期如果政策面仍没有实质利好出台,则市场下跌走势还将延续。

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。