

东方晨报

2012. 08. 03



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周四大盘小幅低开，之后钢铁、医药、电子板块相继直线上扬，但受到地产、煤炭、有色等权重板块低迷拖累，早盘呈反复震荡走势；上午临近收盘，地产板块大幅跳水拖累大盘快速下行，失守5日线。午后，地产板块继续下挫拖累大盘跌至2100点附近，之后银行板块出手护盘，大盘最终收出十字阴线，成交量与前期基本持平。

截至收盘，上证综指跌12.18点或0.57%，报2111.18点；深证成指跌170.36点或1.86%，报8995.62点。两市共成交841.58亿元

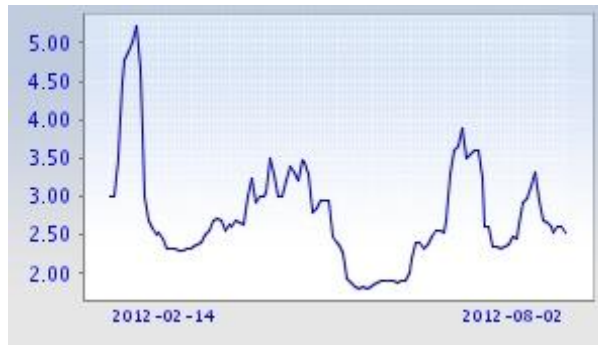
恒指报19690.20点，跌130.18点或0.66%。

➤ 股指期货

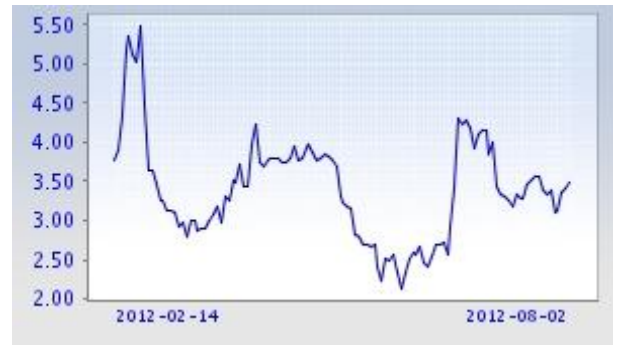
周四期指全线下跌，主力合约IF1208收报2351.20点，下跌0.73%，成交308900手，持仓65373手，其余三合约分别下跌0.73%、0.69%和0.70%，四合约总成交320906手，总持仓91402手，成交量减少32235手，持仓量增加2089手。从持仓来看，主力合约IF1208前20会员多单增加819手，其中光大期货大幅增持多单938手，空单增加174手，净空单增加829手。

➤ 货币市场

周四上海银行间同业拆放利率（Shibor）跌多涨少，隔夜品种跌逾8个基点，周品种上扬，其中，1周品种涨逾8个基点。1个月及其以上期限品种均有不同程度下跌。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

欧央行行长德拉吉仅提出有条件解决欧洲债务危机的方案，令美国股市承压，美国三大股指收盘应声下跌。道琼斯工业平均指数下跌 92.18 点，跌幅 0.71%，报 12878.88 点；纳斯达克综合指数下跌 10.44 点，跌幅 0.36%，报 2909.77 点；标准普尔 500 指数下跌 10.14 点，跌幅 0.74%，报 1365.00 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 50.52 点或 0.88%，收报 5662.30 点；法国 CAC 40 指数跌 89.10 点或 2.68%，收报 3232.46 点；德国 DAX 30 指数跌 148.37 点或 2.20%，收报 6606.09 点。

► 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 16.60 美元或 1%，报收于每盎司 1590.70 美元。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 8 月份交割的轻质原油期货价格上涨下跌 1.78 美元或 2.00%，报收于 87.13 美元/桶。

【热点资讯】

◆ 证券期货市场相关收费标准再度大幅降低

8 月 2 日，继年内先后两次较大幅度降低交易手续费和市场监管费后，沪、深证券交易所、中国证券登记结算公司和四家期货交易所联手，再次大幅度降低 A 股交易经手费、过户费和期货交易手续费。调整后的收费标准将从 9 月 1 日起实施。

沪、深证券交易所 A 股交易经手费将按成交金额的 0.0696‰ 双向收取，降幅为 20%；中登公司上海分公司 A 股交易过户费将按成交面额的 0.3‰ 双向收取，降幅为 20%；四家期货交易所分品种交易手续费降幅从 6.25% 到 50% 不等，其中上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所期货交易手续费整体降幅分别为 26%、17%、15.5%，中国金融期货交易所股指期货交易手续费将按成交金额的 0.025‰ 收取，降幅为 28.57%。

证券市场这次收费调整，在今年剩余的四个个月内预计降低 A 股交易相关收费 6 亿元，加上 6 月 1 日起实施的上次降费和市场监管费下调，七个月内合计降费 42 亿元，三次降费按 2011 年市场成交量测算，全年可降低证券市场交易成本 67 亿元。期货市场这次收费调整，在今年剩余的四个个月内预计降低期货交易手续费 10 亿元，加上 6 月 1 日起实施的上次降费和市场监管费下调，七个月内合计降费 45 亿元，三次降费按 2011 年市场成交量测算，全年可降低期货市场交易成本 88 亿元。证券、期货市场合计可减轻投资者交易成本 155 亿元。

【市场评论】

盘面上看，板块多数下跌，地产板块因百城房价连续两月环比上涨引发调控加码担忧而出现大幅下跌，板块整体跌幅近 5%；ST 板块仍有部分个股跌停，但数量明显减少；医药板块再次逆市上涨，成为近期资金的避风港；另外，三沙、苹果等概念股出现大幅上涨，资金炒作热情不减。技术上看，大盘连续三日徘徊于 2100 点上方，且量能维持低迷，近期仍有破位下跌风险，但鉴于日线已出现背离，下跌空间将较为有限。消息面，证监会有关部门负责人昨日回答中国证券报记者提问时表示正积极协调有关部门研究降低印花税，有利于恢复市场信心；昨日传言北京将取消商品房预售制度，如属实的话对地产开发商将造成严重打击。总体看，近期市场在经济下行趋势放缓背景下仍出现连续下跌，市场人气极度低迷，究其原因在于政策面缺乏实质性利好，政策力度和空间受到地产调控目标的制约，这一矛盾如不能解决，则市场弱势难以扭转。

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。