

东方晨报

2012. 08. 14



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周一大盘小幅低开，开盘后在券商、保险、地产等权重板块拖累下小幅下探失守 30 日线，之后随着农林、医药、酿酒等板块强势反弹，大盘止跌启稳，早盘在 20 日线上方维持窄幅震荡走势。午后大盘继续震荡整理，一小时之后，券商、保险板块突然跳水拖累大盘一路下挫，相继失守 20 日、10 日线，最终收出长阴线，成交量较前日略放大。

截至收盘，上证综指跌 32.73 点或 1.51%，报 2136.08 点；深证成指跌 198.98 点或 2.15%，报 9039.22 点。两市全日共成交约 1239 亿元。

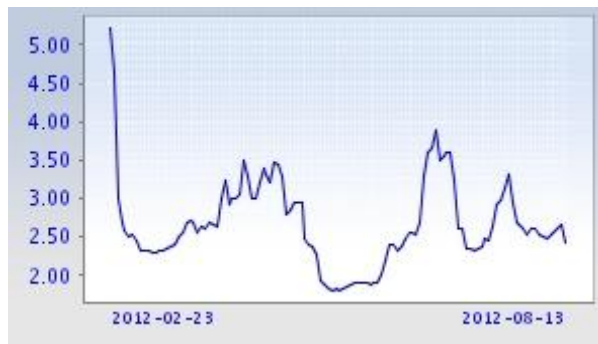
恒指报 20081.36 点，跌 54.76 点或 0.27%。

➤ 股指期货

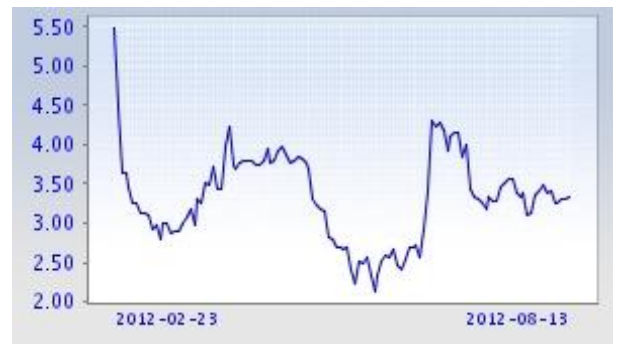
周一股指期货市场全线下挫。截至收盘，主力合约 IF1208 报 2367.8 点，跌 1.74%；IF1209 报 2378.2 点，跌 1.80%；IF1212 报 2413.0 点，跌 1.65%；IF1303 报 2441.2 点，跌 1.71%。本周五为 1208 合约交割日，位居 1208 合约空头前两名的中证期货、国泰君安席位持空单总量分别高达 8557 手和 7250 手，其中国泰君安新增 473 手空单。

➤ 货币市场

周一上海银行间同业拆放利率（Shibor）延续多数走低态势，其中隔夜品种跌 22.5 个基点，跌幅居首；1 周、2 周以及 1 个月品种上行，分别涨 3.83、3.50、0.67 个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周一，全球股指多数收跌。美国方面，道琼斯工业平均指数跌 38.52 点或 0.29%，收于 13169.43 点；纳斯达克综合指数上涨 1.66 点或 0.05%，收于 3022.52 点；标准普尔 500 指数跌 1.76 点或 0.13%，收于 1404.11 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 15.23 点或 0.26%，收报 5831.88 点；法国 CAC 40 指数跌 9.21 点或 0.27%，收报 3426.41 点；德国 DAX 30 指数跌 34.88 点或 0.50%，收报 6909.68 点。

► 大宗商品

黄金：纽约商业交易所 (NYMEX) 下属商品交易所 (COMEX) 12 月份交割的黄金期货价格下跌 10.20 美元或 0.6%，报收于每盎司 1612.60 美元。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 9 月份交割的轻质原油期货价格下跌 0.14 美元或 0.15%，报收于 92.73 美元/桶。

【热点资讯】

◆ 央行连续七周滚动开展逆回购累计交易量 7760 亿元

截至 8 月 9 日，央行于 6 月底启动的逆回购操作已连续滚动七周，累计交易量 7760 亿元。上周四（8 月 9 日）央行开展了 500 亿 7 天期逆回购操作，上周央行公开市场进行逆回购操作规模共计 1000 亿元，未进行正回购操作，且未发行央票。上周央票到期资金仅 20 亿元，无正回购到期，另有 580 亿元逆回购到期，央行上周实现净投放 440 亿元。

另据东方网报道称，宏源证券研究员表示，上周开展 1000 亿元逆回购比前一周显著增加，短期央行或无意降准，可能倾向于通过进一步降息实现稳增长。尽管滚动逆回购可令市场流动性得到缓解，但操作利率偏高，制约市场利率下行。除非将逆回购利率进一步向下引导，以此来实现变相降息效果。

【市场评论】

盘面上看，两市板块尽墨，个股普跌；券商板块整体跌幅超 7%，为近年所罕见，对市场形成严重打压；农林、医药、酿酒板块明显强于大市，再度成为资金避风港；银行板块走势稳健对大盘支撑作用明显。技术上看，大盘日 K 线形成一阴穿四线之势，短期技术指标恶化，KDJ 指标即将形成高位死叉，近期仍有下跌风险。消息面，7 月财政数据不佳，增值税仅增加 0.7%，而工业增加值增长 9.2%，再创新低，显示出当前经济仍处于衰退过程；业内传闻中信证券海外投资巨亏，造成券商板块地震。总体看，在经济见底与政策放松预期双双落空背景下，市场恐重回下跌通道，近期需关注 2132 点支撑力度，如被击穿，则需减仓规避风险。

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。