

东方晨报

2012. 08. 16



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周三大盘小幅低开，开盘后在银行、有色、煤炭等权重板块杀跌拖累下一路震荡下行，盘中军工、商贸、苹果概念等板块均出现过逆市上扬走势，但难改大盘颓势，最终大盘以中阴线报收，成交量出现大幅萎缩。

截至收盘，上证综指跌 23.58 点或 1.1%，报 2118.95 点；深证成指跌 41.01 点或 0.45%，报 9048.61 点。两市全日共成交约 965 亿元。

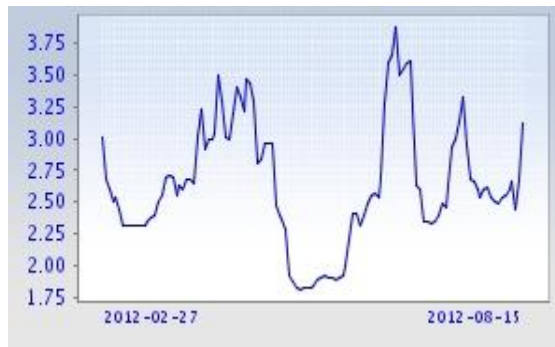
恒指报 20052.29 点，跌 239.39 点或 1.18%。

➤ 股指期货

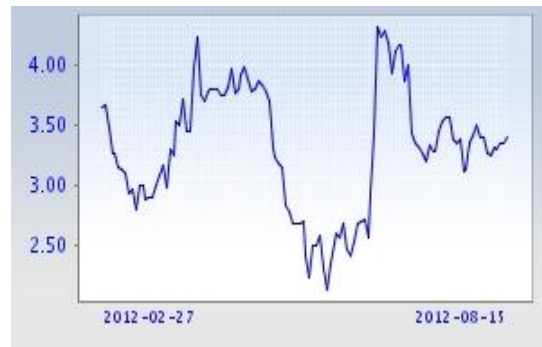
周三，期指跳空低开，随后全天呈现单边下行走势，最终全线收绿，IF1209 正式成为主力合约。主力合约 IF1209 收报 2339.60 点，下跌 0.81%，成交 197333 手，持仓 52735 手，IF1208、IF1212 和 IF1303 分别下跌 0.78%、0.74% 和 0.69%，四合约总成交 376490 手，总持仓 89544 手，成交量减少 47327 手，持仓量减少 599 手。从持仓来看，IF1209 前 20 会员多单增加 8241 手，其中国泰君安空单增持 964 手，光大期货多单增持 1100 手，空单持仓增加 8335 手，其中中证期货空单增持 2137 手，光大期货空单增持 1064 手，净空单增加 94 手。

➤ 货币市场

周三上海银行间同业拆放利率（Shibor）延续多走高，其中隔夜品种涨 43.67 个基点，2 周品种涨 35 个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周三全球股指多数收低。美国方面，道琼斯工业平均指数跌 7.36 点或 0.06%，收于 13164.78 点；纳斯达克综合指数涨 13.95 点或 0.46%，收于 3030.93 点；标准普尔 500 指数涨 1.60 点或 0.11%，收于 1405.53 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 31.74 点或 0.54%，收报 5833.04 点；法国 CAC 40 指数跌 1.07 点或 0.03%，收报 3449.20 点；德国 DAX 30 指数跌 27.59 点或 0.40%，收报 6946.80 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上涨 4.20 美元或 0.3%，报收于每盎司 1606.60 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上涨 0.90 美元或 0.96%，报收于 94.33 美元/桶。

【热点资讯】

◆ 温家宝：经济困难可能还会持续一段时间

8 月 14 日至 15 日，国务院总理温家宝在浙江杭州等地调研时指出，当前我国经济发展的基本面是好的，但经济趋稳的基础还不牢固，经济困难可能还会持续一段时间。

温家宝指出，近几个月，特别是 7 月以来，经济运行正在出现一些积极变化，物价涨幅继续回落，货币政策运用空间增大。

◆ 转融资业务或下周率先推出初期资金规模约 300 亿

《中国证券报》8 月 16 日报道，转融通业务将在下周率先推出转融资业务，初期预计资金规模约 300 亿元，证金公司将每天公布利率，预计利率将在 5%-6% 之间。国泰君安相关负责人 8 月 15 日表示，转融资业务将提供 7 天、14 天、28 天三个品种。业内人士透露，沪深交易所 8 月 18 日将参与第二次通关测试。

《证券时报》8 月 15 日报道称，转融通机制最快有望于 8 月下旬推出。监管层综合考虑后将首批试点券商初步定为 11 家，主要以前两批两融业务试点券商为主，第三批两融业务试点券商中的中信建投证券亦有望获试点资格。11 家券商分别为海通证券、国泰君安证券、中信证券、华泰证券、申银万国证券、银河证券、招商证券、广发证券、光大证券、国信证券和中信建投证券。

《证券日报》报道称多家券商人士 8 月 14 日透露，证券金融公司、证券交易所、证券登记结算公司上周分别就转融通业务向 25 家券商下发了相关制度的征求意见稿。

中国证券金融公司相关负责人 8 月 7 日表示，公司 75 亿元注册资本已经全部到位，未来将进一步增资扩股 45 亿元至 120 亿元规模。意味着证券金融公司用于转融通的资金规模将超过 1200 亿元。

【股票市场评论】

盘面上看，板块几乎全线下挫，受大股东增持消息提振，苏宁电器强势涨停，带动商贸板块收红；吉林、辽宁区域部分个股因中朝两个经济区启动开发而出现大涨；银行、有色等权重板块在前日上涨之后重回弱势，对近期走势极为不利。技术上看，大盘明显受制于 20 日均线，目前仍处于上周五下跌形成的下降通道内，同时伴随着量能的快速萎缩，短期下跌概率较大，2100 点关口能否形成有效支撑对后市较为关键。消息面，前 7 月全国国企利润总额 1.2 万亿，同比下降 13.2%，下滑趋势明显；7 月外汇占款再度出现负增长，降准预期增加。总体看，近期在流动性不足未见改善背景下，市场缺乏做多动能，板块炒作多是一日行情，如果近期货币政策不放松，那么市场有破位下跌风险。

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。