

东方晨报

2012. 08. 21



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周一大盘大幅低开，开盘后在地产、金融、家电等板块大幅下跌拖累下快速下行，失守2100点关口，随后酿酒、农林板块逆市上行，大盘受此支撑，早盘在2100点下方呈窄幅震荡走势；午后大盘受地产、金融等权重股打压继续小幅下探，创出3年来低点2089点，之后部分资金涌入推升大盘快速上行，最终收出十字星假阳线，成交量较前日略放大。

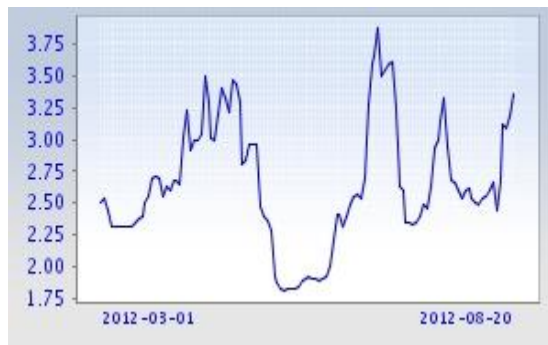
截至收盘，上证综指跌7.93点或0.37%，报2106.96点，深证成指跌44.98点或0.51%，报8838.63点。两市半日成交约830亿元。

➤ 股指期货

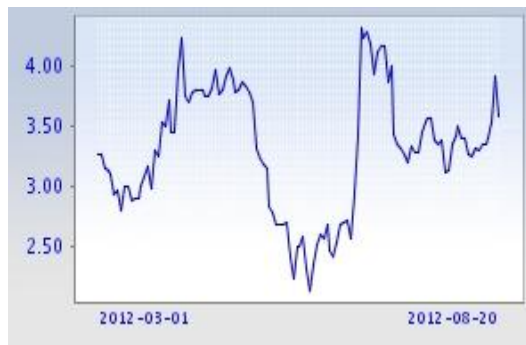
周一，期指早盘低开继续寻底，不过尾盘现货全线反弹，期指跌幅最终收窄。主力合约IF1209收报2316.40点，下跌0.58%，成交299462手，持仓77911手，IF1208、IF1212和IF1303分别下跌1.14%、0.38%和0.36%，四合约总成交305640手，总持仓88086手，成交量减少3760手，持仓量增加43手。从持仓看，主力合约IF1209前20会员多单减少824手，空单减少615手，净空单增加209手。市场做空动能仍需释放。

➤ 货币市场

周一上海银行间同业拆放利率(Shibor)多数继续走高，仅1周品种下跌31.75个基点。其中2周品种涨31.16个基点，涨幅居首；隔夜品种涨17.75个基点，涨幅居次。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周一全球股指多数下跌，欧洲主要股指悉数收低，希腊股指跌逾 2%；美股三大股指小幅收低。欧洲央行否认购债传闻，令欧美股市承压。美国方面，道琼斯工业平均指数下跌 3.56 点或 0.03%，收于 13271.64 点；纳斯达克综合指数下跌 0.38 点或 0.01%，收于 3076.21 点；标准普尔 500 指数下跌 0.03 点，收于 1418.13 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 28.05 点或 0.48%，收报 5824.37 点；法国 CAC 40 指数跌 7.8 点或 0.2%，收报 3480.58 点；德国 DAX 30 指数跌 7.2 点或 0.1%，收报 7033.68 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上涨 3.6 美元，报收于每盎司 1623 美元，涨 0.2%。

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 0.04 美元或 0.04%，报收于 95.97 美元/桶。

【热点资讯】

◆ 欧洲央行澄清购债传闻称德媒报道不实纯属误导

欧洲央行 8 月 20 日澄清购债传闻，其表示德国《明镜》周刊报道的欧洲央行暗示购债的传闻不实，报道涉及的决定未经管理委员会商讨，纯属误导，欧洲央行尚未做出任何决定。

欧洲央行表示，管理委员会将严格按照其章程采取行动，而外界不宜揣测欧洲央行未来的干预形式。

当日，在欧洲央行表态前，德国财政部也表示，不清楚任何有关欧洲央行设定债券息差的计划。

德国《明镜》周刊曾报道，欧洲央行近日考虑，为未来国债购买行动的每个目标国家设定一个收益率门槛。如果受到危机冲击国家的国债收益率，高出德国国债一定水平，欧央行将买进这些国家的国债。

◆ 铁道部发债 200 亿元，债券余额首破 40% 红线

新浪财经：8 月 20 日消息，铁道部今日公布，将于 8 月 22 日发行今年第四期 200 亿中国铁路建设债券。债券募集说明书首次显示，铁道部债券余额高达 6320 亿，正式突破 40% 的净资产红线。

按照我国《证券法》规定，累计公司公开发行债券余额不得超过最近一期末净资产额 40%，即所谓净资产 40% 红线。债券募集说明书显示，截至 2012 年 3 月 31 日，铁道部经审计的总资产为 40084.14 亿元，净资产 15785.78 亿元；据此测算，铁道部当前的公开发债余额不超过 6314 亿元。

【股票市场评论】

盘面上看，个股涨跌参半，板块分化严重，创业板、中小板整体走强，权重股则成为杀跌主力，其中地产板块因统计局公布7月房价环比上涨城市数量翻番而出现大幅下跌，对大盘打压明显。技术上看，沪指全天大部分时间运行于2100点之下，虽然尾盘收回，但并未摆脱下降通道制约；同时，成交维持地量，表明此点位仍不能吸引新增资金入场。消息面，国税总局相关人士透露，湖南、湖北两个最新试点区域的房产税改革征收细则正在制定中，房产税扩容范围包括个人已购的第二套存量房，利空地产板块。总体看，近期市场走势表现为存量资金在周期股与消费股之间的腾挪转换，目前经济面、政策面并不能支撑悲观预期的根本扭转，导致新增资金缺乏入场意愿。在此背景下，震荡筑底行情短期恐难转变。

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，是中央银行为了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。