

# 东方晨报

2012. 08. 27



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

受外围股市大跌影响，上周五大盘小幅低开，之后煤炭、有色、电子、农林等近期强势板块出现大幅调整拖累股指震荡下行，早盘军工、酿酒板块逆市上行，但难改大盘下行走势，早盘相继失守5日线和2100点关口，盘中几乎没有像样的反弹。午后金融、地产板块启稳反弹带动大盘重回2100点之上，但随后在煤炭、有色等板块拖累下出现跳水，指数一度下探至前期低点2089点，最终在2100点之下收出中阴线，成交量与前日基本持平。

截止收盘，上证综指跌20.97点或0.99%，报2092.10点；深证成指跌151.27点或1.73%，报8579.28点。两市全天成交约1070.7亿元。当周，上证综指累计下跌1.08%；深证成指累计下跌3.43%，连跌两周。

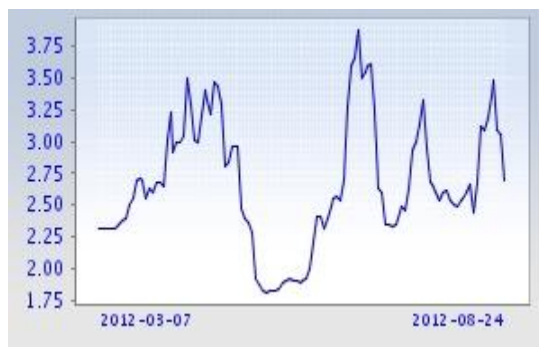
恒指报19880.03点，跌252.21点或1.25%，该指数当周累计下挫1.17%。

#### ➤ 股指期货

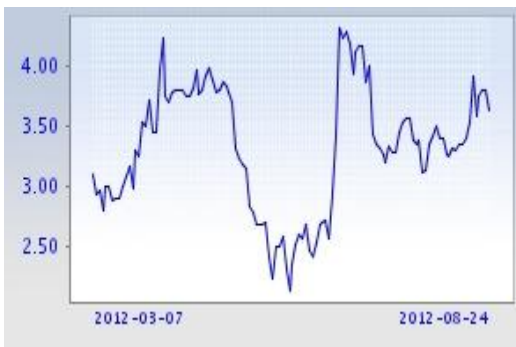
周五期指单边下跌。主力合约IF1209收报2295.00点，下跌1.01%，成交307985手，持仓76843手，其余三合约分别下跌1.02%、1.01%和1.04%，四合约总成交313130手，总持仓89012手，成交量减少136296手，持仓量减少3048手。从持仓来看，周五主力合约IF1209前20会员多单减少2515手，空单减少2424手，净空单增加91手，空头继续占优。

#### ➤ 货币市场

周五，上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数品种继续走软，仅3个月品种略涨0.05个基点。2周品种跌逾47个基点，跌幅继续居首；隔夜品种跌逾35个基点，跌幅居次。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ► 股票市场

上周全球股指多数下跌，欧洲主要股指仅希腊股指涨 0.75%；美股三大股指全线下跌。英国央行货币政策委员会(MPC)委员威尔 8 月 24 日表示，目前央行没有必要推出更多刺激经济的措施，但若确实需要，更倾向于降息而非量化宽松。美国方面，8 月 24 日道琼斯工业平均指数上涨 100.51 点或 0.77%，收于 13157.97 点，周跌 0.88%；纳斯达克综合指数上涨 16.39 点或 0.54%，收于 3069.79 点，周跌 0.22%；标准普尔 500 指数上涨 9.04 点或 0.64%，收于 1411.12 点，周跌 0.49%。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数较前一交易日持平，收报 5776.6 点，周跌 1.3%；法国 CAC 40 指数涨 0.65 点或 0.02%，收报 3433.21 点，周跌 1.58%；德国 DAX 30 指数涨 21.5 点或 0.31%，收报 6971.07 点，周跌 0.99%。

### ► 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 0.1 美元，报收于每盎司 1672.9 美元，涨 0.01%，周涨 3.43%，创四月中旬以来最高收盘价。

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 0.12 美元或 0.12%，报收于 96.15 美元/桶，周涨 0.15%。

## 【热点资讯】

### ◆ 温家宝：下一阶段出口仍将面临较多困难和不确定性

8 月 24 日至 25 日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝在广东省调研时指出，从新出口订单指数等先行指标看，下一阶段出口仍将面临较多困难和不确定性，对此要高度重视。三季度是实现全年出口增长目标的关键时期，要有针对性地采取推动出口稳定增长。

温家宝说，稳增长是中央确定的下半年经济工作的重点任务，是做好其他工作的重要基础，不仅对实现今年的发展目标有重要意义，也对明年的发展至关重要。要进一步加大宏观调控的力度，着力提高政策的针对性和有效性。

### ◆ 央行：7 月银行间债市现券累计成交 6.9 万亿环比增 10.1%

Wind 资讯报道，央行 8 月 24 日发布《2012 年 7 月份金融市场运行情况》显示，7 月份，银行间债券市场现券交易较为活跃，全月累计成交 6.9 万亿元，较上月增加 10.1%。

1-7 月，银行间债券市场现券成交 40.5 万亿元，同比增加 9.7%。7 月份，银行间债券指数和交易所国债指数均略微上升。7 月末，银行间债券指数为 144.33 点，较上月末上升 0.46 点，涨幅 0.32%；交易所国债指数月末收盘为 134.12 点，较上月末上升 0.41 点，涨幅 0.31%。

## 【股票市场评论】

盘面上看，板块全线下挫，个股普跌；ST 摘帽概念股领涨，成为全天亮点；煤炭、有色、水泥等周期性板块则领跌市场；中小板、创业板概念股也出现大幅杀跌；另外，地产、酿酒板块经过连续调整出现启稳迹象。技术上看，大盘收出 41 个月来新低 2092 点，2100 点支撑被彻底打破，短期将考验 2000 点支撑力度，后市前景堪忧。总体看，近期国内利空不断，而外围市场也出现高位调整走势，如近期政策面仍维持真空，则后市不排除出现强势股大幅回调拖累大盘再度下挫走势。

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。