

# 东方晨报

2012. 09. 05



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

周二大盘微幅高开，随后受银行、地产、机械等权重板块下跌拖累出现震荡回落，早盘TMT板块一度逆势上扬，但对大盘影响有限，大盘早盘围绕开盘点位反复震荡；上午临近收盘，大盘突然出现跳水，午盘收于低位。午后，大盘惯性下探失守5日线，之后煤炭、石化板块突然直线上扬带动大盘小幅反弹，但因缺乏资金跟进，大盘不久再次快速回落，此后大盘在机械、银行、地产等权重杀跌拖累下一路下行，盘中一度逼近低点2032点，最终收出中阴线，成交量较前日略萎缩。

截止收盘，上证综指跌15.5点或0.75%，报2043.65点，为2009年2月2日以来最低收盘价；深证成指跌117.84点或1.41%，报8243.83点。两市全天成交999.27亿元。

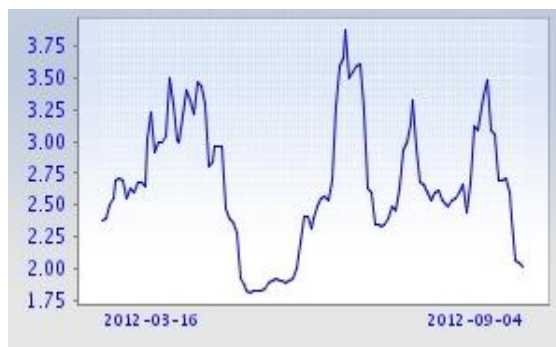
恒指报19429.91点，跌129.30点或0.66%。

#### ➤ 股指期货

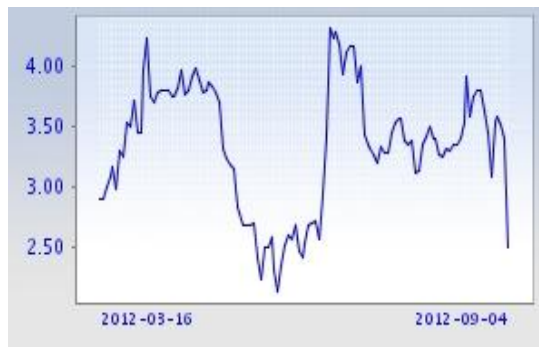
周二期指结算价创出历史新低。主力合约IF1209收报2210.80点，下跌1.07%，成交325284手，持仓73253手，其余三合约分别下跌1.04%、1.08%和1.02%，四合约总成交333756手，总持仓89947手，成交量减少122549手，持仓量减少2099手。从持仓来看主力合约IF1209前20会员多单减少1480手，空单减少4218手，其中海通期货空单减持1254手，净空单减少2738手。

#### ➤ 货币市场

周二，央行开展了两期限逆回购操作，包括7天与14天期，交易量共计950亿元，即公开市场投放资金950亿元，当日逆回购到期回笼资金1350亿元。上海银行间同业拆放利率（Shibor）周二普跌，其中1周品种跌近89个基点，跌幅居首；2周品种跌近19个基点；隔夜品种跌4.25个基点。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ➤ 股票市场

周二全球股指多数收跌。数据显示，美国 8 月制造业指数为 49.6，低于市场预期，创逾三年新低；美国 7 月营建开支下跌 0.9%。

美国道琼斯工业平均指数下跌 54.90 点或 0.42%，收于 13035.94 点；纳斯达克综合指数上涨 8.10 点或 0.26%，收于 3075.06 点；标准普尔 500 指数下跌 1.64 点或 0.12%，收于 1404.94 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 86.40 点或 1.50%，收报 5672.01 点；法国 CAC 40 指数跌 54.67 点或 1.58%，收报 3399.04 点；德国 DAX 30 指数跌 82.25 点或 1.17%，收报 6932.58 点。

### ➤ 大宗商品

黄金：纽约商业交易所下属商品交易所 12 月份交割的黄金期货价格上涨 8.4 美元或 0.50%，报收于每盎司 1696 美元。

原油：纽约商业交易所(NYMEX)10 月份交割的轻质原油期货价格下跌 1.17 美元或 1.2%，报收于每桶 95.30 美元。

## 【热点资讯】

### ◆ 工信部：中国制造业潜在增长率下降是大势所趋

工信部即将于 9 月 5 日发布的 2012 年中国工业经济运行上半年报告称，中国自去年下半年开始的工业生产下滑，目前已经出现“缓中趋稳”迹象，制造业潜在增长率下降是大势所趋。

报告指出，中国 2010 年规模以上工业增加值增速为 15.7%，2011 年增速为 13.9%，预计 2012 年增速在 10% 左右。年初时关于 2012 年增速的预期为 11%。

### ◆ 美国 8 月 ISM 制造业 PMI 降至 49.6 创逾三年新低

美国供应管理学会 (ISM) 周二 (9 月 4 日) 公布数据显示，美国 8 月 ISM 制造业采购经理人指数 (PMI) 降低至 49.6，为逾三年 (2009 年 7 月以来) 最低，预期 50.0，前值 49.8。

分项数据中，8 月 ISM 新订单指数 47.1，为 2009 年 4 月以来最低，前值 48.0；就业指数 51.6，为 2009 年 11 月以来最低，前值 52.0。

此外，8 月 ISM 产出指数 47.2，前值 51.3；库存指数 53.0，前值 49.0；物价支付指数 54.0，预期 46.0，前值 39.5。

## 【股票市场评论】

盘面上看，板块几乎全线下挫，个股多数下跌，热点较匮乏；智能手机相关个股走势强劲；受经济下行影响较大的机械、水泥、钢铁等周期性板块领跌，其中三一重工、柳工、江西水泥跌幅均超 5%。另外，前日领涨的地产、券商板块再度走弱，对反弹形成较大压制。技术上看，大盘在周一上涨后收出阴包阳，失守 5 日线，短期指标再度走坏，目前距离前低仅一步之遥，近期再创新低概率较大。总体看，昨日下午下跌印证了市场在缺乏基本面和政策面支持的情况下难以出现持续性反弹这一判断，在领涨板块接连出现一日行情后，市场做多动能逐渐萎缩，后市不排除再度破位下跌的可能性。

### 名词注释：

**国际板：**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 wind 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。