

东方晨报

2012. 09. 07



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周四大盘小幅高开，随后在机械、建筑、水泥等基建板块带动下快速冲高，突破5日线后，酿酒、地产、医药等板块以及苹果概念股出现跳水拖累大盘震荡下行，临近午盘，大盘一度翻绿。午后，大盘稍作整理后再次快速上冲，但在临近5日线后小幅回落，随后维持震荡走势，尾盘在资金推动下大盘快速上行，最终收出中阳线，成交量较前日基本持平。

截止收盘，上证综指涨14.24点或0.7%，报2051.92点；深证成指涨45.68点或0.55%，报8288.27点。两市全天成交927亿元。

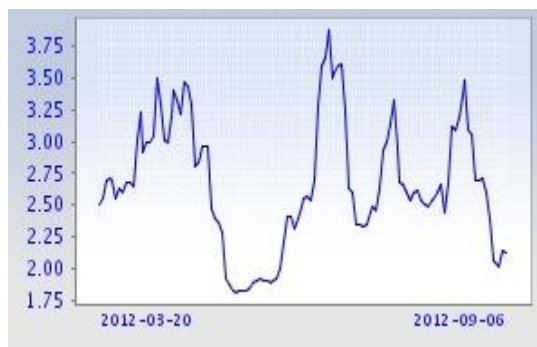
恒指报19209.30点，涨64.23点或0.34%。

➤ 股指期货

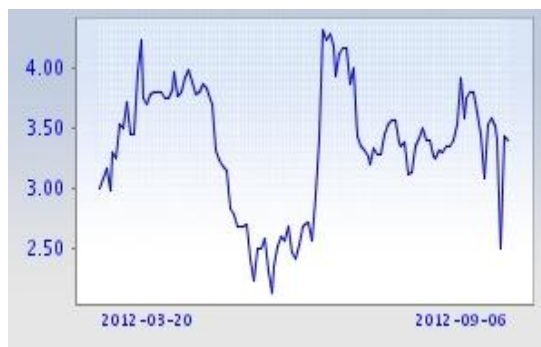
周四，期指小幅反弹。主力合约IF1209收报2241.20点，上涨1.65%，成交454892手，持仓72286手，其余三合约分别上涨1.66%、1.60%和1.48%，四合约总成交468734手，总持仓90110手，成交量增加99314手，持仓量增加1582手。从持仓来看，主力合约IF1209前20会员多单增加606手，空单减少276手，净空单减少882手，其中中证期货、海通期货空单减少相对较大，市场做空动能有所减弱。

➤ 货币市场

央行于周四以利率招标方式开展了7天和14天期逆回购操作，交易量共计400亿元。其中7天逆回购交易量为200亿元，中标利率较上次的3.40%下降5BP，至3.35%；14天逆回购交易量为200亿元，中标利率持平于3.50%。上海银行间同业拆放利率（Shibor）周四多走弱，仅2周品种涨逾21个基点。其中，1周品种跌2.58个基点，跌幅居首；隔夜品种跌1.38个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周四全球股指多数上扬，仅中国台湾加权指数下挫。欧美主要股指全线收涨，欧洲三大股指均升逾 2%，意大利、西班牙均升逾 4%；纳指更是创 12 年来新高。欧洲央行表示将启动无限制购买国债计划，以缓解某些国家借贷成本不断攀升的压力。美国 ADP 就业数据令市场对 8 月非农就业数据抱有乐观预期。

美国道琼斯工业平均指数上涨 244.52 点，收于 13292.00 点，涨幅为 1.87%；纳斯达克综合指数上涨 66.54 点，收于 3135.81 点，涨幅为 2.17%；标准普尔 500 指数涨 28.68 点，收于 1432.12 点，涨幅为 2.14%。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数涨 119.48 点或 2.11%，收报 5777.34 点；法国 CAC 40 指数涨 104.09 点或 3.06%，收报 3509.88 点；德国 DAX 30 指数涨 202.64 点或 2.91%，收报 7167.33 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 11.60 美元或 0.68%，报收于每盎司 1705.60 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上涨 17 美分或 0.18%，报收于每桶 95.53 美元。

【热点资讯】

◆ 本周央行公开市场净回笼 520 亿元两周净回笼 1060 亿元

本周（9 月 3 日-7 日）央行公开市场净回笼资金 520 亿元，连续第二周净回笼资金，近两周合计净回笼 1060 亿元。

央行周四（9 月 6 日）共进行 400 亿元逆回购操作，其中 7 天期逆回购中标利率较上次的 3.40% 下降 5BP，至 3.35%，14 天期逆回购中标利率持平于 3.50%，91 天期品种询而未发；加上央行在周二（9 月 4 日）开展的 950 亿逆回购操作，本周央行公开市场实施逆回购操作规模共计 1350 亿元。

此外，本周公开市场央票及正回购到期共计 230 亿元，另有 2100 亿元逆回购到期，据此估算，若不进行其他操作，本周央行净回笼 520 亿元。

【股票市场评论】

盘面上看，板块全线上扬，涨停个股达到 25 只；高铁板块受发改委密集批准轨道交通建设项目消息提振出现大幅上涨，板块内多只个股涨停，同时带动相关基建板块走强，成为全天反弹的主力；物联网、节能环保、页岩气等概念板块盘中走势也较为强劲；酿酒板块走势低迷，位于跌幅榜前列，板块内个股半数下跌。技术上看，大盘突破 5 日线，短期指标有所修复，但目前面临下降通道上轨以及 10 日线制约，如量能不出现明显放大，则后市难有突破。总体看，大盘出现企稳反弹迹象，但市场长期低迷造成投资者信心缺失，成交量始终维持低位也证明了这一点，预计短期市场仍以低位震荡走势为主。

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 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。