

东方晨报

2012. 09. 18



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周一（9月17日），沪深两市低开低走，全天净流出资金近95亿元，市场看空情绪升温，上证综指跌破20日均线（2086.41点），重回筑底区间。24个Wind二级行业全线低迷，房地产、建材、机械、券商板块领跌，银行、有色金属等板块跌幅较窄。截止收盘，上证综指跌45.35点或2.14%，报2078.50点，创7月9日以来最大跌幅；深证成指跌256.36点或2.93%，报8483.69点，创3月28日以来最大跌幅。两市全天成交1212亿元，较上一交易日同期缩减近两成。

行业方面，机械板块普跌，森远股份、科新机电跌停。房地产板块遭遇连续回调，招商地产跌近8%，保利地产跌近7%，金地集团跌逾4%，万科A跌逾3%。券商板块集体下挫，国金证券、光大证券跌逾5%，中信证券跌逾4%。此外，建材、煤炭、保险板块均跌幅靠前。银行板块跌幅最窄，此外，有色金属、餐饮旅游、家电板块均跑赢大盘。美国QE3利好延续，多只黄金股逆市造好，恒邦股份、贵州铂业涨逾3%，中金黄金涨逾2%。

截止收盘，Wind全A指数跌2.27%；中小板综指跌2.64%；创业板指数跌2.73%；上证B指跌2.51%；深证B指跌2.39%。

➤ 股指期货

周一，虽然外盘市场普遍走高，但国内股指期货市场走势却并不如人意。早盘期指小幅低开后变震荡走低，10:30后更加加速下滑，走出放量跳水行情，午后期指空头主动进攻意愿较为积极，期指增长下行。截至下午收盘，期指主力合约IF1209报2269.2点，下跌2.46%，下跌57.2点。

➤ 货币市场

央行公开市场净回笼资金80亿元，连续第三周净回笼资金，近三周合计净回笼1140亿元。央行上周四（9月6日）共进行550亿元逆回购操作，其中7天期逆回购中标利率中标利率持平于3.35%，28天期逆回购中标利率为3.60%，91天期品种询而未发；加上央行在上周二（9月4日）开展的770亿逆回购操作，上周央行公开市场实施逆回购操作规模共计1320亿元。此外，上周公开市场央票及正回购到期共计250亿元，另有1650亿元逆回购到期，据此估算，若不进行其他操作，上周央行净回笼80亿元。



二、国际市场

► 股票市场

周一（9月17日），全球主要股指多数下挫，其中美国主要股指在近期连创新高之后回调。

美国三大股指集体收跌，大盘在近期连创新高之后回落，此前道指已四连阳并创出近五年来新高。道琼斯工业平均指数下跌40.27点或0.30%，收于13553.10点；纳斯达克综合指数下跌5.28点或0.17%，收于3178.67点；标准普尔500指数下跌4.58点或0.31%，收于1461.19点。

欧洲斯托克600指数跌0.34%，收报275.01点。三大股指方面，英国富时100指数跌22.03点或0.37%，收报5893.52点；法国CAC40指数涨51.60点或1.47%，收报3553.69点；德国DAX30指数跌8.44点或0.11%，收报7403.69点。

► 大宗商品

黄金：周一（9月17日），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跌2.10美元或0.1%，报收于每盎司1770.60美元。当日金价下跌主要是因为投资者获利回吐，以消化美联储此前宣布推出的第三轮“定量宽松”措施。

原油：周一（9月17日），纽约商业交易所（NYMEX）10月份交割的轻质原油期货价格报收于每桶96.62美元，较前一交易日下跌2.38美分或2.4%。当日原油期货价格大幅下挫，主要由于市场上出现了有关原油储备释放的传言

【热点资讯】

◆ 央行：十二五金融服务业增加值占GDP比重保持在5%左右

央行9月17日发布《金融业发展和改革“十二五”规划》提出，十二五”时期，金融服务业增加值占中国国内生产总值（GDP）比重保持在5%左右。

规划提出，金融服务业增加值占中国国内生产总值比重在上世纪90年代和本世纪前10年平均分别为4.46%、4.42%；“十二五”时期，预期中国金融服务业增加值增速将高于国内生产总值增速，金融服务业增加值占国内生产总值比重将保持在5%左右。到“十二五”期末，非金融企业直接融资占社会融资规模比重提高至15%以上。

规划指出，“十二五”时期，建立健全存款保险制度，加快存款保险立法进程，择机出台《存款保险条例》，明确存款保险制度的基本功能和组织模式。

【股票市场评论】

深股指反弹尚可延续，但上证指数2132点的压力尚需消化，操作中不宜追涨，回调可少量参与，期望值不要高。

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。