

# 东方晨报

2012. 09. 21



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

周四（9月20日），谨慎情绪升温，沪深两市步入震荡探底通道，资金大举出逃，上证综指再度面临2000点考验。24个Wind二级行业全军覆没，煤炭、有色金属、电子板块领跌，金融板块跌幅较窄。截止收盘，上证综指跌42.99点或2.08%，报2024.84点，创2009年2月2日以来最低收盘点位；深证成指跌229.54点或2.72%，报8202.2点。两市成交约1078亿元，较上日放大逾两成；两市流出资金逾52亿元。

行业方面，电子板块表现最差，星星科技跌停，数十只个股跌逾5%。有色金属板块跌幅居次，稀土永磁概念股回调明显，厦门钨业跌逾5%，包钢稀土、广晟有色跌逾4%。煤炭板块集体下滑，山西焦化、黑化股份、金瑞矿业、国投新集均跌重挫逾6%。军工板块走势低迷，洪都航空、中航黑豹跌逾8%。此外，计算机、房地产、化工、汽车、机械、医药等板块均跑输大盘，金融、酒类、餐饮旅游板块相对抗跌。9月19日，消息称中国航母试验平台正式服役，受此支撑，船舶股逆市造好，中国船舶、亚星锚链、中船股份、广船国际均录得上扬。

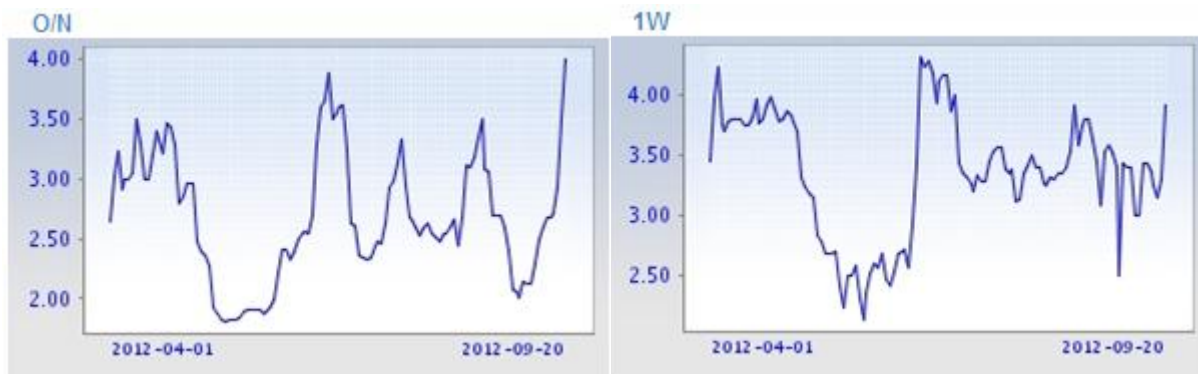
截止收盘，Wind全A指数跌2.29%；中小板综指跌3.04%；创业板指数跌2.96%；上证B指跌1.62%；深证B指跌1.62%。沪深两市A股逾九成个股下跌，除去ST股，吉峰农机等5只个股涨停，迪森股份等3只个股跌停。创业板两只新股走势分化，东华测试半日涨近38%，永贵电器跌逾10%。

#### ➤ 股指期货

周四，股指期货市场呈低开低走格局，主力合约低开后一度在低位窄幅震荡，14:00以后市场破位加速下行，跌幅扩大至2%以上，期价再创调整新低。截止收盘，IF1210报2211.4点，跌幅2.19%，沪深300现指报2195.95点，跌幅2.24%。

#### ➤ 货币市场

中国央行周四（9月20日）放量开展了1600亿逆回购操作，本周实现净投放1010亿元；分析称，央行此举利于缓解市场对季末资金面的担忧情绪，但季末前流动性状况依然脆弱，料下周央行将继续大规模开展逆回购操作。央行当日开展的逆回购操作规模较周二（9月18日）开展的总交易量750亿元增加逾一倍；两品种逆回购中标利率均持稳，在货币市场资金价格不断走升状况下，央行继续维持利率不变，表现出其维稳货币市场利率、稳定资金面预期的意图。Wind资讯统计显示，本周央行公开市场实施逆回购操作规模共计2350亿元，公开市场央票及正回购到期共计60亿元，另有1400亿元逆回购到期，据此计算，本周央行公开市场净投放资金1010亿元，结束了此前连续三周净回笼格局。



## 二、国际市场

### ► 股票市场

周四(9月20日),全球主要股指多数下跌,欧美股市大多走软,英股跌0.57%,法股跌逾0.6%,道指连续三日走高。欧洲、中国以及美国的多个宏观数据均欠佳,未能缓解投资者对全球经济增长前景的担心。

美国三大股指涨跌互现,道琼斯工业平均指数上涨18.97点或0.14%,收于13596.93点,连续三日上扬;纳斯达克综合指数跌6.66点或0.21%,收于3175.96点;标准普尔500指数跌0.79点或0.05%,收于1460.26点。

欧洲主要股指多数下挫,欧洲斯托克600指数跌0.4点或0.15%,收报274.50点。三大股指方面,英国富时100指数跌33.84点或0.57%,收报5854.64点;法国CAC 40指数跌21.90点或0.62%,收报3509.92点;德国DAX 30指数跌1.27点或0.02%,收报7389.49点。

### ► 大宗商品

黄金:周四(9月20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1.5美元或0.1%,报收于每盎司1770.20美元。纽约现货黄金当日下跌1.29美元或0.1%,收报每盎司1767.90美元。伦敦现货黄金下午定盘价为每盎司1758.50美元,前一交易日为1766.75美元。

原油:周四(9月20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91.87美元,较前一交易日下跌0.11美元或0.1%,连续四日下滑,且10月份合约于当日到期。

## 【热点资讯】

### ◆ 温家宝:随着政策措施发力中国经济将企稳

中国国务院总理温家宝周四(9月20日)表示,中国经济发展势头良好,随着政策措施的发力,中国经济将企稳。中国经济增速仍在目标区间之内,尽管有所放缓。

## 【股票市场评论】

近期 A 股市场再现疲弱格局，主要是货币政策面对新一轮量化宽松显得十分尴尬。中国政府不是不想加入全球量化宽松来拯救糟糕的中国经济。而管理层顾虑的是一旦放松就会再度面临输入性通货膨胀和房价上涨。短期 A 股还将维持震荡格局，但伴随全球放水拯救经济的世界大形势，A 股不会大跌。

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。