

东方晨报

2012. 09. 25



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周一（9月24日），沪深两市低开高走，上证综指早盘最低探至2005.26点，续创43个月以来新低，2000点关口一度告急，午盘止跌翻红，随后震荡上扬，资金大举入驻。24个Wind二级行业多数走强，建材、券商、煤炭板块领涨，黄金板块回调明显，深成指表现好于沪指。截止收盘，上证综指涨6.5点或0.32%，报2033.19点；深证成指涨109.41点或1.33%，报8310.94点。两市成交约872.36亿元，较上一交易日小幅缩减；两市全天净流入资金逾12亿元。

行业方面，建材板块涨幅居首，秦岭水泥、四川双马录得涨停，宁夏建材涨逾7%。券商板块集体走强，西山煤电涨逾5%，百花村、盘江股份涨逾4%。新闻出版总署署长柳斌杰9月23日表示，经营性出版单位要启动第二步改革。受此消息刺激，传媒板块表现抢眼，出版传媒强势封涨停。券商板块造好，国金证券领涨。港口股全线下滑，北海港、锦州港、日照港、大连港、天津港均录得下跌。交通部日前称，8月份港口吞吐量增速创年内新低。钢铁板块表现不振，宝钢股份领跌。

概念方面，高铁概念指数迎来久违强势，鼎汉技术、新筑股份、太原重工涨停。此外，触摸屏、新疆区域振兴、页岩气、石墨烯等热门概念板块涨幅靠前。游资获利了结施压，黄金股跌幅最大，老凤祥跌逾3%，紫金矿业、山东黄金跌近2%。乙醇汽油、三沙等指数均走低。目前来看，沪指2000点获强力支撑。

截止收盘，Wind全A指数涨0.44%；中小板综指涨0.80%；创业板指数跌0.12%；上证B指涨0.53%；深证B指涨0.24%。沪深两市A股超六成个股上涨，除去ST股，新华锦15只个股涨停，无个股跌停。次新股新疆浩源跌逾7%，跌幅居首。

➤ 股指期货

周一（9月24日）沪深300指数和期指四合约均呈低开高走态势，午间市场出现少见的大幅拉升行情，午后再度陷入高位震荡。截至收盘，沪深300指数上涨16.45点，涨幅0.75%，成交量上股指全天共成交336.09亿元，较前一交易日稍有缩量。期指主力合约IF1210上涨5.2点，涨幅0.23%，成交量上期指全天成交651513手，比前一交易日有所放量。

➤ 货币市场

中国央行公开市场一级交易商周一（9月24日）可同时上报正/逆回购需求，其中逆回购期限包括14天和28天，而7天期逆回购未出现；正回购期限为28天和91天。上周中国央行开展了7天期逆回购操作，中标利率持稳于3.35%。另外，上周14天逆回购缺席，主要因其到期日却恰逢国庆长假，实际使用期限等于21天，因而央行用28天逆回购来代替。Wind资讯统计显示，本周公开市场将有20亿元央票到期，无正回购到期，共计到期资金20亿元，另有1070亿元逆回购到期；分析称，季末前流动性状况依然脆弱，料本周央行将继续大规模开展逆回购操作。



二、国际市场

► 股票市场

周一（9月24日），全球主要股指多数收低，法股跌0.95%，希腊跌近2.8%，标准普尔500指数连续三日下跌。

美国三大股指集体走软，道琼斯工业平均指数跌20.55点或0.15%，收于13558.92点；纳斯达克综合指数跌19.18点或0.60%，收于3160.78点；标准普尔500指数跌3.26点或0.22%，收于1456.89点，连续第三个交易日下跌。

欧洲主要股指多下挫，欧洲斯托克600指数跌1.08点或0.39%，收报274.70点。三大股指方面，英国富时100指数跌13.78点或0.24%，收报5838.84点；法国CAC 40指数跌33.50点或0.95%，收报3497.22点；德国DAX 30指数跌38.46点或0.52%，收报7413.16点。

► 大宗商品

黄金：周一（9月24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13.40美元或0.8%，报收于每盎司1764.60美元。纽约现货黄金下跌10.24美元或0.6%，收报每盎司1762.20美元。伦敦现货黄金下午定盘价为每盎司1762.50美元，前一交易日下午定盘价为1784.50美元。

原油：周一（9月24日），纽约商业交易所（NYMEX）11月份交割的轻质原油期货价格报收于每桶91.93美元，创七周新低，较前一交易日下跌0.96美元或1%。

【热点资讯】

◆ 三季度业绩预亏或预减上市公司已达489家

Wind资讯报道，截至9月24日，沪深两市共有965家上市公司披露三季度业绩预告，业绩预亏或预减的公司达到489家，其中预计亏损的企业达141家。多数上市公司认为，受经济增速放缓、成本上升以及产能过剩等因素影响，与二季度相比，上市公司业绩未见明显改善。

在三季报业绩预亏的公司中，钢铁业上市公司普遍预亏。韶钢松山、首钢股份、三钢闽光、安阳钢铁、凌钢股份、马钢股份、新港股份以及重庆钢铁等公司均预告三季度业绩将存在不同程度的亏损。

【股票市场评论】

本周将是“两节”前的最后一周，除了中长期因素外，时点因素或将在短期内更为凸显。经济改善前景的隐约不明、市场利率的显著提升都令被持续下跌压制的投资者颇多疑虑，这显然已成为市场弱势震荡的核心所在，然而指数持续回落后形成的超反动能能为投资者的博弈提供了可能，特别是在本周后半段，该博弈可能促成指数的脉冲上行。

名词注释：

国际版：国际版指境外企业在中国 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“国际版”。

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。