

东方晨报

2012. 10. 08



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

节前最后一个交易日大盘大幅低开，开盘小幅向下回踩5日线后在家电、水泥、机械等板块带动下一路上行，快速翻红；临近中午，有色板块大幅上扬带动大盘一路攀升，相继突破10日、20日及30日线。午后，大盘小幅调整至20日线附近，随后各板块出现同步上涨，大盘再度快速上扬，最终收出长阳线，成交量较前日略放大。

截止收盘，上证综指涨29.85点或1.45%，报2086.17点；深证成指涨192.95点或2.27%，报8679.22点。两市成交约1186.55亿元。9月，沪指累计升1.89%；深成指累计升5.7%。

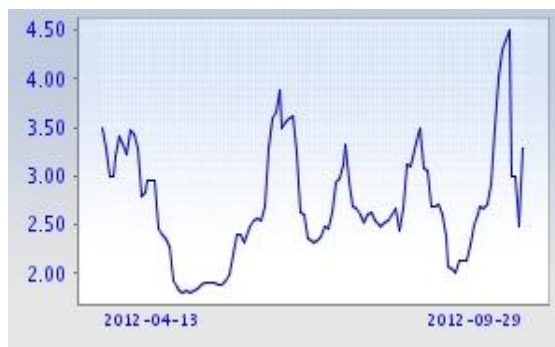
截至上周五恒指收报21012.38点，涨104.43点或0.5%，该指数当周累计上涨0.83%

➤ 股指期货

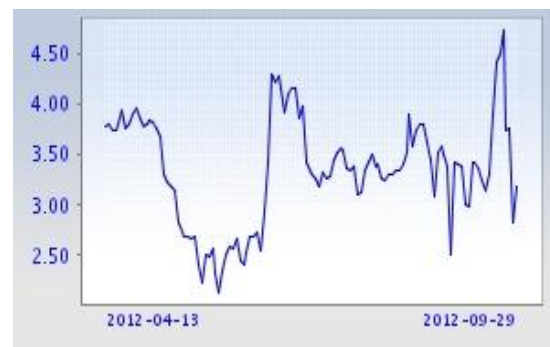
节前最后一个交易日期指主力合约IF1210收报2315.60点，上涨2.28%，成交726322手，持仓61433手，其余三合约分别上涨2.34%、2.32%和2.36%，四合约总成交752956手，总持仓80495手，总成交量减少3513手，总持仓量减少6719手。从持仓来看，主力合约IF1210前20会员多单减少3487手，空单减少7099手，其中中证期货空单减持1282手，光大期货空单减持1650手，净空单总体减3612手。

➤ 货币市场

本月公开市场将有390亿元央票到期，无正回购到期，共计到期资金390亿元。此外，本月还有6500亿元逆回购到期，据此计算，在不进行任何操作下，本月公开市场将自然回笼6110亿元。央行公开市场操作此前已连续4个月净投放。9月28日，上海银行间同业拆放利率（Shibor）全线下挫，1周品种报2.8275%，跌逾94个基点，跌幅居首；隔夜品种报2.4758%，跌逾52个基点，跌幅居次；2周品种跌逾42个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

上周五（10月5日），全球主要股指多数收涨，美国三大股指涨跌不一，欧股表现强劲，指数悉数走高。当周，全球股指多数上扬，希腊 ASE 综指累计上涨 12.29%，涨幅居首。

美国 9 月季调后非农就业人口增长 11.4 万人好于预期，当月失业率意外大降至 7.8%，创 2009 年 1 月以来最低水平。道琼斯工业平均指数收盘上涨 34.79 点或 0.26%，报 13610.15 点，当周累计上涨 1.29%；纳斯达克综合指数下跌 13.27 点或 0.42%，收于 3136.19 点，当周累计上涨 0.64%；标准普尔 500 指数下跌 0.47 点或 0.03%，收于 1460.93 点，结束此前三日上涨，当周累计升幅为 1.41%。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数上涨 0.74%，收报 5871.02 点，当周累计上涨 2.25%。法国 CAC 40 指数上涨 1.64%，收报 3457.04 点，当周累计上涨 3.05%。德国 DAX 30 指数上涨 1.27%，收报 7397.87 点，当周累计上涨 2.52%。

► 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收报每盎司 1784.40 美元，跌 12.10 美元或 0.67%。当周，纽约期金累计上涨 0.59%。

原油：纽约商业交易所（NYMEX）11 月份交割的轻质原油期货价格下跌 1.83 美元或 2%，收盘报每桶 89.88 美元。当周，纽约原油期货价格累计下挫 2.51%。

【热点资讯】

◆ 全球主要国家及地区 9 月制造业 PMI 值一览

截至 10 月 3 日，全球主要国家及地区陆续发布了 9 月制造业采购经理指数（PMI）。

具体来看，9 月汇丰中国制造业 PMI 终值 47.9，初值 47.8，较 8 月份 47.6 的 41 个月最低点有所改善。8 月中国官方制造业 PMI 为 49.2，创 9 个月来新低。

美国供应管理协会（ISM）发布报告，美国 9 月 ISM 制造业 PMI 为 51.5，好于预期的 49.8，前值为 49.6。美国 9 月 Markit 制造业 PMI 终值为 51.1，创 2009 年 9 月以来最低；预期为 51.5，初值为 51.5。美国 9 月芝加哥采购经理人指数（PMI）降至 49.7，为三年来首次呈现萎缩态势。

日本 9 月经季调后 Markit/JMMA 制造业采购经理人指数（PMI）略微升至 48.0，为连续第四个月低于 50 水平，此前 8 月为 47.7。

汇丰 10 月 1 日公布的数据显示，中国台湾 9 月制造业 PMI 创 10 个月新低，过去四个月以来，台湾制造业景气状况持续转弱。台湾 9 月汇丰制造业 PMI 为 45.6，前值为 46.1。

欧元区 9 月 Markit 制造业 PMI 终值 46.1，预期和初值均为 46.0。

意大利 9 月 Markit/ADACI 制造业 PMI 为 45.7，创 3 月以来最高，预期 44.2。

法国 9 月 Markit/CDAF 制造业 PMI 为 42.7，创 41 个月最低，预期 42.6。

德国 9 月 Markit/BME 制造业 PMI 为 47.4，预期 47.3。

希腊 9 月制造业 PMI 为 42.2，前值 42.1。

【股票市场评论】

节前最后一个交易日板块个股全线上涨，15 只个股涨停，市场整体延续强势。有色、地产、机械、水泥等周期性板块出现同步上扬，较大的推动了指数的上攻，激活了市场做多人气；商贸、家电、白酒等消费板块也有不错的表现，处于板块涨幅榜前列；另外，尾市国金证券急拉涨停带动了券商股的走高，助推了指数的上攻。技术上看，大盘周线收阳，月线结束四连阴，中期企稳迹象明显。消息面，证监会指出将明确 QFII 所得税政策，放宽投资额度，另外公告主板发行审核将在节后重启；贵阳规定首次购房后可享本市户籍待遇；上海放宽经适房申请标准，2 人家庭可购两居室；我国 9 月 PMI 为 49.8%，自 5 月以来首现回升；本周沪深股市限售股解禁规模大幅上升，预计将达到 178.7 亿元；外围市场，受就业数据好于预期提振，道琼斯指数创出 5 年来新高。总体看，节日期间消息面利好偏多，市场延续节前反弹行情可能性较大，但同时受到 IPO 重启以及解禁压力影响，反弹持续性仍需观察。

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。