

东方晨报

2012. 12. 19



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周二（12月18日），A股多空分歧加剧，虽然上证综指盘中一度升至近5个月新高，但缺乏量能配合，午后回吐了所有涨幅。分析认为，连创新高后短期市场涨幅过大，需震荡整固，以等待下方各均线上移。

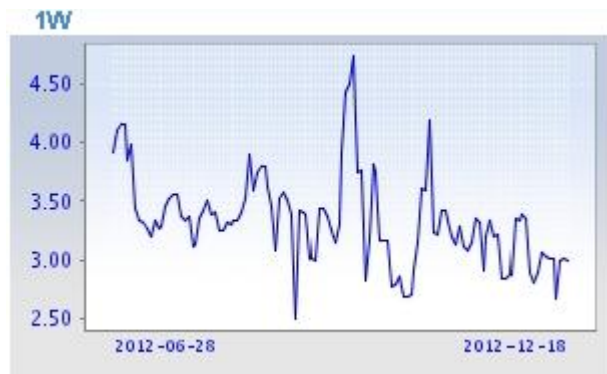
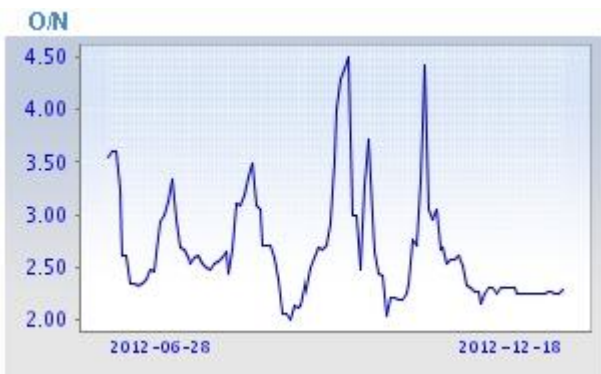
当日沪深两市低开，上证综指最低下探至2155.86点，在有色、银行等权重板块的带动下快速拉升，最高摸至2183.71点，尾盘在地产股的打压下回落。上证综指报收于2162.46点，涨0.10%；深证成指报收于8592.63点，跌0.09%。两市成交约1766亿元人民币，较上一交易日缩减近一成。

➤ 股指期货

周二，股指期货市场走势大起大落，早间期指小幅低开随后震荡盘整，午前期指多头发力上攻，股指快速反至红盘。午后期指多头后劲明显不足，期指随后快速下滑。最终截至下午收盘，期指主力合约IF1301下跌2.8点，跌幅0.12%。

➤ 货币市场

近来资金面宽松，在央行顺势减少逆回购操作规模背景下，本周公开市场逆回购到期规模大幅降至1020亿元，创今年8月20日当周以来新低。此外，本周公开市场还有260亿元央票到期，无正回购到期，共计到期资金260亿元；当周有400亿元3个月国库定存到期。



二、国际市场

➤ 股票市场

周二（12月18日），美国三大股指集体走高，道指盘中创近2个月新高；欧洲主要股指普涨，德国股指再刷近五年来新高；亚太主要股指集体收高，日经股指连续第二日上涨。

美国方面：针对化解“财政悬崖”方案，奥巴马将作足够让步。道琼斯工业平均指数涨115.57点或0.87%，报13350.96点，盘中创2012年10月28日以来新高；纳斯达克综合指数涨43.93点或1.46%，报3054.53点；标准普尔500指数涨16.43点或1.15%，报1446.79点。

欧洲方面：欧债危机似乎已经可以确认渡过了最危险的时期，而美国财政悬崖问题的解决亦显出曙光。英国富时100指数涨23.75点或0.40%，报5935.90点；法国CAC 40指数

涨 10.53 点或 0.29%，报 3648.63 点；德国 DAX 30 指数上涨 48.64 点或 0.64%，报 7653.58 点，连续第二个交易日上行，盘中高见 7667.91 点，创 2008 年 1 月 18 日以来新高。西班牙 IBEX 35 指数上涨 128.50 点或 1.60%，收报 8168.80 点；意大利 MIB 30 指数上涨 150.41 点或 0.94%，收报 16155.14 点；希腊 ASE 通用指数下跌 6.38 点或 0.76%，收报 838.08 点。

► 大宗商品

黄金：周二（12 月 18 日），纽约黄金期货价格收盘走软，不过盘中突破每盎司 1700 美元关口。纽约商业交易所（NYMEX）下属商品交易所（COMEX）2013 年 2 月份交割的黄金期货下跌 27.50 美元或 1.6%，报收于每盎司 1670.70 美元，为 8 月 30 日以来最低，盘中曾触及每盎司 1704.40 美元的高位。

原油：纽约商业交易所（NYMEX）2013 年 1 月份交割的轻质原油期货结算价格报收于每桶 87.93 美元，涨 0.73 美元或 0.8%，连续三日上扬，盘中一度站上 88 美元。自 12 月 4 日收在 88 美元上方以来，油价一直未突破这一关口。

【热点资讯】

◆ 楼市调控国土部重申从严从紧拟推 4 措施稳定后市

国家多个部委工作会议 12 月 18 日起陆续召开。围绕刚刚结束的中央经济工作会议中的改革主旋律，纷纷确定改革的具体任务和步骤。其中，发改委会议要求，2013 年要着力解决制约持续健康发展的重大结构问题，大力深化改革开放，力争在重要领域的改革取得新突破。人保部则明确，明年要深入推进人事制度与工资制度改革。

【股票市场评论】

经济工作会议、企业补库存、美联储 QE4 形成短期共振，但考虑 12 月底至明年 1 月经济、货币和政策周期的考验，未来两周重点在于调仓换股。成长回归价值的趋势仍未改变，继续看好地产、汽车、建筑建材等产能周期先导行业，以及悲观预期见底的金融股，主题关注军工、环保、农业；建议坚决减持四类公司。

短期市场最好还是当作反弹来理解，反转最好还是需要等待春节后的验证。节前可能还会有新的买点。

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。