

东方晨报

2013. 05. 07



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周一（5月6日），A股小幅高开后震荡走高，上证综指连续两日收涨，逼近30日均线。

上证综指收报2231.17点，涨1.16%；深证成指收报8997.08点，涨1.69%。创业板指强势依旧，收盘升2%，创两年来新高。两市全天成交1753亿元人民币，较上个交易日放大近一成。

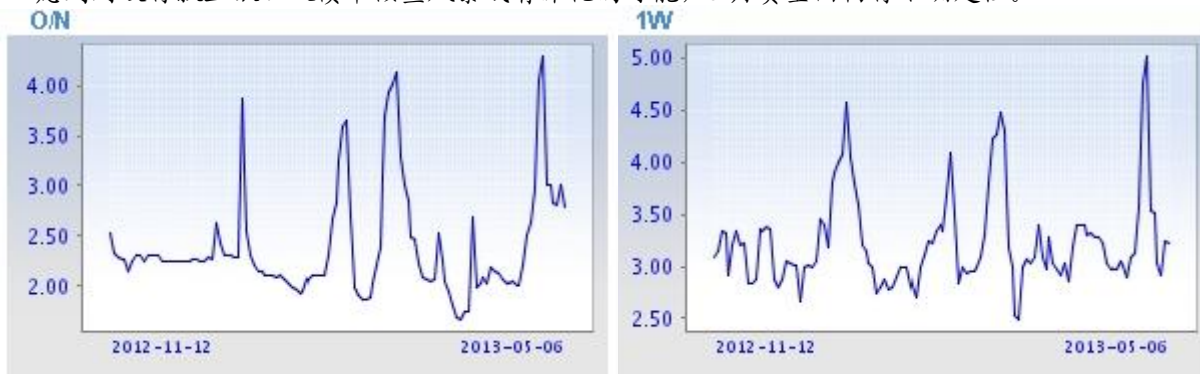
行业板块普涨，移动互联网大会7日召开刺激相关概念股现涨停潮；锂电池概念股延续强势，巴菲特称三年调整期将结束，不会抛售比亚迪，比亚迪午后涨停。此外，文化传媒、稀土、酿酒等股涨幅居前。

➤ 股指期货

周一，股指期货市场延续温和反弹格局，主力合约在10:00以后一度大幅拉升，最高上冲至2527.8点，涨幅接近2%；午后，市场以高位窄幅震荡为主。截止收盘，IF1305报2509.2点，涨幅1.02%，该合约增仓1005手；沪深300现指报2525.98点，涨幅1.33%。

➤ 货币市场

本周（5月4日-5月10日）央行公开市场将有760亿元正回购到期，1100亿元央票到期，到期资金共计1860亿元。上周公开市场到期资金仅300亿元。公开市场近两月均无逆回购到期。分析师指出，由于经济回暖根基不稳，央行货币政策近期将继续保持中性，而考虑到财政存款上缴以及债市核查风暴或有深化的可能，5月资金面仍存不确定性。



二、国际市场

➤ 股票市场

美国股市三大股指涨跌互现。标普指数再创历史收盘与盘中新高。道琼斯工业平均指数跌5.07点或0.03%，收于14968.89点；纳斯达克综合指数涨14.34点或0.42%，收于3392.97点；标准普尔500指数涨3.08点或0.19%，收于1617.50点，盘中创下1619.77点的新高。

欧洲主要股指集体下跌，英国股市因适逢五月节而休市，希腊股市因东正教复活节而休市。德国DAX指数收盘跌10.21点或0.13%，报8112.08点；法国CAC40指数收盘跌5.91

点或 0.15%，报 3907.04 点。此外，意大利指数跌 46.57 点或 0.26%，报 17919.10 点；西班牙 IBEX 35 指数跌 41.00 点或 0.48%，报 8503.80 点。

► 大宗商品

黄金：约商业交易所 (NYMEX) 下属商品交易所 (COMEX) 6 月份交割的黄金期货价格上涨 3.80 美元，报收于每盎司 1468 美元，涨幅为 0.3%。现货金跌 0.1%，至每盎司 1468.70 美元。

原油：周一纽约商业交易所 (NYMEX) 6 月份交割的轻质原油期货价格上涨 55 美分，报收于每桶 96.16 美元，涨幅为 0.6%。

【热点资讯】

◆ 城镇化发展规划纲要或在 6 月底前完成制订

据悉，按照国土资源部的要求，近期各省（区、市）已启动主题为“促进城镇协调发展的土地差别化政策”的调研，对象以“重点、特色小镇”为主，目的在于为促进城镇化协调发展提供决策依据。

知情人士透露，由发改委牵头、国土部等部委参与编制的《城镇化发展规划纲要（2012-2020）》将在 6 月底前完成，今年 12 月底前，多部委还会出台城镇化配套政策。分析人士认为，旨在规范不同城市、不同产业用地的土地差别化政策将首当其冲，为城镇化“护航”。

知情人士透露，从现阶段来看，要助力城镇化进程，国土部将率先从土地集约节约利用、差别化用地政策等层面来做文章。针对前者，国土部已于去年 9 月出台相关文件。后者虽也有文件，但作为此次各地调研的重点，有望推出新的举措。

【股票市场评论】

二季度宏观环境向好，A 股震荡上行有支撑。成长股初显回调态势，蓝筹股配置价值突出。金融地产业绩高增，可选消费温和复苏，工业服务经营稳健。把握系统性机会，增配低估值蓝筹。

基于二季度经济预期改善、流动性适度宽松、价值蓝筹的业绩和相对估值优势，以及过往几年在二季度大概率发生中小盘股阶段性跑输大盘股的历史经验等原因，判断低估值蓝筹板块在后市的配置价值将日渐突出。在 A 股“红五月”的前提判断下，低估值蓝筹板块的系统性机会将被触发。

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。