

东方晨报

2012. 07. 19



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周三大盘小幅低开，之后受地产、食品、医药板块下跌拖累继续下探，早盘电力、家电板块一度冲高带动大盘快速翻红，但因缺乏持续性强势板块，大盘随后出现回落并围绕开盘点位反复震荡，盘面略显沉闷；上午临近收盘，军工、钢铁板块逆势飙升，但未能扭转盘面弱势。午后，地产、白酒、医药等板块大幅下挫拖累大盘快速跳水，盘中创出新低 2138 点，之后大量资金介入推动大盘快速翻红，最终收出长下影小阳线，成交量较前日明显放大。截至收盘，上证综合指数报 2169.10 点，涨 7.91 点或 0.37%。深证成份指数报 9514.17 点，下跌 45.86 点或 0.48%。两市共成交约 1161.61 亿元。

行业板块方面，表现较好的是农林牧渔、纺织服装和采掘，涨幅分别为 2.05%、1.29% 和 1.26%；表现较差的是房地产、食品饮料和医药生物。

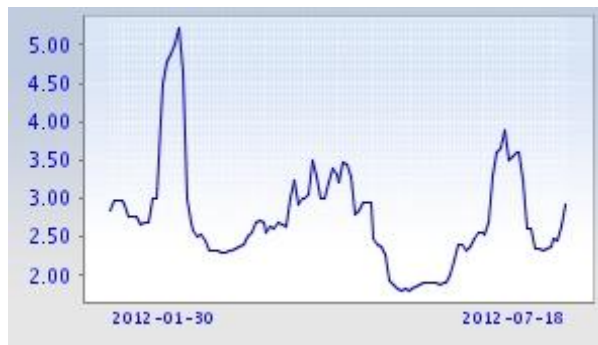
恒指报 19239.88 点，跌 215.45 点或 1.11%。

➤ 股指期货

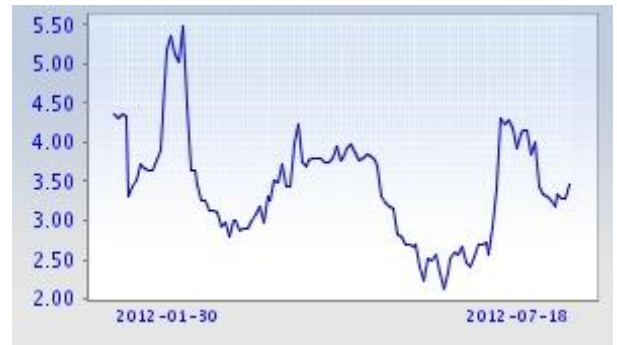
周三期指宽幅震荡，IF1208 晋升为主力合约。主力合约 IF1208 收报 2427.60 点，上涨 0.04%，成交 357223 手，持仓 44031 手，IF1207 和 IF1212 分别上涨 0.01%、0.11%，IF1209 下跌 0.01%，四合约总成交 538879 手，总持仓 87707 手，成交量增加 193255 手，持仓量减少 587 手。

➤ 货币市场

周三上海银行间同业拆放利率（Shibor）涨跌互现，短端品种均上扬，其中，隔夜品种涨逾 30 个基点，涨幅居首，1 周品种涨逾 17 个基点，2 周品种涨逾 15 个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周三欧美股市全线走强，美国三大股指全线上扬。道琼斯工业平均指数涨 103.16 点或 0.81%，收报 12908.70 点；纳斯达克综合指数涨 32.56 点或 1.12%，收报 2942.60 点；标准普尔 500 指数涨 9.11 点或 0.67%，收报 1372.78 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数涨 56.68 点或 1.01%，收报 5685.77 点；法国 CAC 40 指数涨 58.43 点或 1.84%，收报 3235.40 点；德国 DAX 30 指数涨 106.78 点或 1.62%，收报 6684.42 点。

► 大宗商品

黄金：纽约商业交易所 (NYMEX) 下属商品交易所 (COMEX) 8 月份交割的黄金期货价格下跌 18.70 美元或 1.2%，报收于每盎司 1570.80 美元。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 8 月份交割的轻质原油期货价格上涨 65 美分或 0.7%，报收于每桶 89.87 美元。

【热点资讯】

◆ 报道称 7 月上半月四大行新增贷款 500 亿左右

知情人士透露，7 月前半月四大行新增人民币贷款 500 亿左右，这一投放量基本是上月同期的两倍。7 月前半月投放节奏的加快得益于部分稳增长项目已进入放款期。此外，机构预计，7 月新增人民币贷款投放估计在 6500 亿左右。

6 月，四大行中，工、农、建三大行票据融资均呈现负增长，整个金融机构 6 月票据融资仅增加 340 亿元，由于票据增长受控，四大行 6 月新增人民币贷款不足 1900 亿，低于市场预期。

【市场点评】

盘面上看，两市 20 余只个股涨停，无个股跌停；农业板块受国际农产品价格上涨提振领涨大盘；钢铁、煤炭、券商等权重板块企稳走强；医药、白酒等前期强势板块则继续补跌；另外，地产板块因统计局公布 6 月房价数据引发调控加码担忧而出现大幅下跌，对市场形成严重打压。技术上看，沪指两日来的反弹均出现在创新低之后，且盘中并未挑战 5 日线以及下降通道上沿压力位，目前仍判断为技术性反抽；同时，深证日线 MACD、KDJ 指标持续走坏，仍有进一步补跌风险。消息面，统计局公布数据显示，6 月 70 个大城市中有 25 个新建住宅价格环比上涨，地产调控短期难言放松。总体看，尽管目前市场估值已接近历史低位，但业绩地雷不断出现，下跌风险并未消除，且市场流动性严重不足，弱势格局短期恐难以扭转。

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。

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。