

东方晨报

2012. 07. 23



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

沪深两市双双低开，呈现缩量回调走势，受煤炭、金融、地产等权重股打压，上证综指险守5日均线。盘面上，医药、纺织、信息服务板块领涨两市；金融、地产、农林牧渔、商业贸易、水泥、酿酒板块跌幅居前。

截至收盘，上证综指跌16.20点或0.74%，报2168.64点；深证成指跌176.28点或1.85%，报9333.21点。上证综指周跌0.79%，连跌五周；深证成指周跌4.69%，结束两周连涨；两市共成交1068.87亿元，较上日缩量近两成。

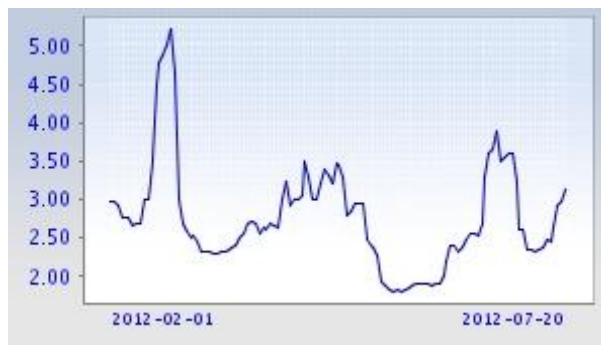
恒指周五全天高低位震荡，尾盘有所抬升。截止收盘，恒指收报19640.80点，涨81.75点或0.42%，当周累计上涨2.87%。

➤ 股指期货

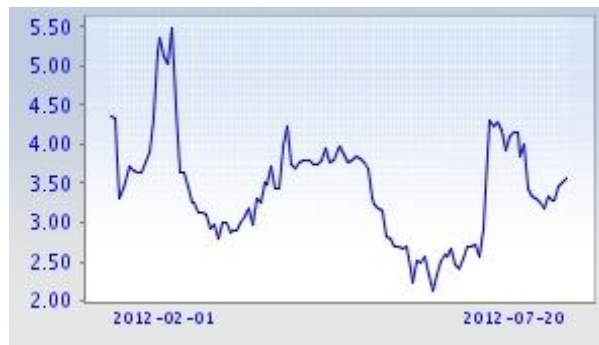
上周五，期指跳空低开，全天呈现震荡下行走势，最终全线收跌。主力合约IF1208收报2419.00点，下跌0.84%，成交362308手，持仓60270手，其余三合约分别下跌1.14、0.74%和0.83%，四合约总成交393533手，总持仓84335手，成交量减少116417手，持仓量增加129手。从持仓来看，主力合约IF1208前20会员多单增加5611手，空单增加6889手，其中国泰君安空单增持3195手，净空单增加1278手，IF1207顺利完成交割。

➤ 货币市场

周五上海银行间同业拆放利率（Shibor）涨跌互现，短端品种延续前一日升势，其中，隔夜品种涨逾14个基点，1周品种涨逾4个基点，2周品种涨逾20个基点，涨幅居首，1个月品种涨逾10个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

上周五欧美股市全线下挫，亚太主要股指多数收低。西班牙股指跌 5.82%，为 2010 年 5 月以来最大跌幅。西班牙巴伦西亚政府申请金援令市场对欧洲债务危机的担心情绪再度抬头。西班牙 10 年期国债收益率突破 7.3%，创下历史最高纪录。美国三大股指走弱，截至收盘，道琼斯工业平均指数跌 120.79 点或 0.93%，收报 12822.57 点，当周累计涨 0.36%；纳斯达克综合指数跌 40.60 点或 1.37%，收报 2925.30 点，当周累计涨 0.58%；标准普尔 500 指数跌 13.85 点或 1.01%，收报 1362.66 点，当周累计涨 0.43%。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 1.09%，至 5651.77 点，该指数当周累计跌 0.25%。法国 CAC 40 指数跌 2.14%，至 3193.89 点，该指数当周累计涨 0.41%。德国 DAX 30 指数跌 1.90%，至 6630.02 点，该指数当周累计涨 1.11%。

► 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上涨 2.40 美元或 0.15%，报收于每盎司 1582.80 美元。当周累计下跌 0.58%。

原油：纽约商业交易所(NYMEX)8 月份交割的轻质原油期货价格下跌 1.22 美元或 1.32%，报收于每桶 91.44 美元。当周纽约原油期货价格上涨 4.34 美元或 4.98%。

【热点资讯】

◆ 证监会将降降交易手续费约 20%

中国广播网：中国证监会对降低市场成本十分关注，自今年 6 月 1 日起，证券交易所整体降低了市场交易费用，降幅为 25%；期货交易所降低了所有期货交易品种的交易手续费，降幅达 30%左右。7 月 13 日，经国家发改委和财政部批准，监管手续费收费标准降低了 50%。今年内先后降低交易手续费和监管费就是为了减轻投资者负担，提振投资者信心。在此基础上，证监会将进一步降低交易手续费，整体降幅约为 20%，具体的实施方案正在研究制定中，预计 9 月 1 日前推出。降低费用要让投资者直接受益，使市场成本进一步下降。

【市场点评】

盘面上看，两市逾 30 只个股涨停，仅 1 只跌停，板块分化严重，宁波本地板块因地方政府出台清费减税 26 条新政而出现多只个股涨停；白酒、医药等前期强势板块再次出现集体调整；金融、地产等权重走势仍偏弱继续成为拖累市场的主因。技术上看，大盘周线 5 连阴，5 周线附近压力明显，周线 KDJ 指标出现一定背离，且日线对下降通道上沿进行了回踩确认，近期有超跌反弹需要。总体看，在经济面看淡的情况下，政策面逐渐成为影响市场的主要因素，但在房地产持续回暖背景下，政策放松空间和力度恐受到一定程度的限制，市场短期内难以形成持续性反弹动力，近期或将维持震荡筑底走势。

本资讯产品所有数据均来自万得资讯

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。