

东方晨报

2012. 07. 25



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

受隔夜外围股市大跌影响，周二大盘大幅低开，开盘瞬间创出年内新低 2131 点，随后地产、钢铁、券商等板块直线上攻带动大盘快速翻红，在接近 6.19 日以来下降通道上轨处遇阻快速回落，之后大盘围绕前日收盘点位窄幅震荡，成交低迷。下午开盘半小时后量能迅速放大，酿酒、服装板块大幅上扬带动大盘快速上行，盘中一度逼近 5 日线，但随后遇阻回落，最终收出小阳线。

截至收盘，上证综指涨 5.19 点或 0.24%，报 2146.59 点；深证成指涨 76.75 点或 0.84%，报 9262.77 点。两市共成交 920.25 亿元，较上日略有缩减。

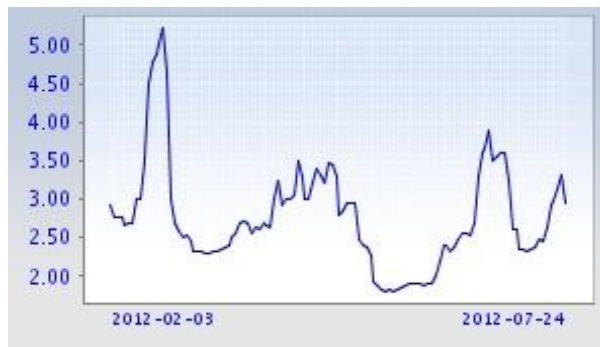
恒指因八号台风影响，午后开市，高开低走，最低跌至 18854.32 点。截至收盘，恒指报 18903.2 点，跌 150.27 点或 0.79%。

➤ 股指期货

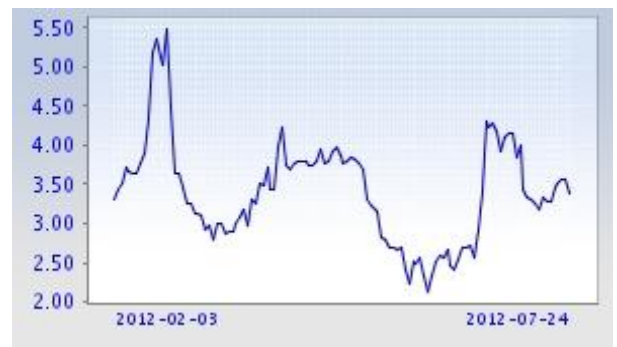
周二期指主力合约 IF1208 收报 2382.40 点，上涨 0.11%，成交 372651 手，持仓 59682 手，其余三合约分别上涨 0.07%、0.17%和 0.11%，四合约总成交 382759 手，总持仓 80525 手，成交量增加 59148 手，持仓量减少 403 手。从持仓来看，主力合约 IF1208 前 20 会员多单减少 502 手，空单减少 139 手，净空单增加 363 手。

➤ 货币市场

周二上海银行间同业拆放利率（Shibor）普遍走低。其中，隔夜品种跌逾 37 个基点，跌幅居首，1 周品种跌逾 18 个基点，1 个月品种独涨逾 8 个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

周二全球主要股指多数下挫,美国股指和欧洲三大主要股指全部收低。有欧盟官员表示,虽然已经接受两次救助,但希腊可能仍然无法达到欧盟和国际货币基金组织(IMF)的要求,无力偿还债务,可能需要进一步进行债务重组。市场担心西班牙可能需要财政援助,令全球脆弱经济进一步承压。

美国三大股指走弱,道琼斯工业平均指数跌 103.91 点或 0.82%,收报 12617.55 点;纳斯达克综合指数跌 27.16 点或 0.94%,收报 2862.99 点;标准普尔 500 指数跌 12.21 点或 0.90%,收报 1338.31 点。

欧洲三大股指方面,英国富时 100 指数跌 34.64 点或 0.63%,收报 5499.23 点;法国 CAC 40 指数跌 26.85 点或 0.87%,收报 3074.68 点;德国 DAX 30 指数跌 28.92 点或 0.45%,收报 6390.41 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 1.20 美元或 0.1%,报收于每盎司 1576.20 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 36 美分或 0.4%,报收于 88.50 美元/桶。

【热点资讯】

◆ 7月汇丰制造业 PMI 初值创 5 个月新高

新浪财经:7月24日,汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)7月初值升至 49.5,为五个月来最高;其中产出指数升至 51.2,是 9 个月以来最高。汇丰上月 PMI 仅为 48.2,本月初值则显著上升至 49.5,创下过去 5 个月来的最高。在 PMI 细分项目中,对拉升指数最为明显的是产出,该方面指数升至 51.2,不仅是 9 个月以来最高,也是四个月来首次回升到 50 的荣枯分水岭上方。

【市场点评】

盘面上看,板块多数上涨,涨停个股有 20 只,板块分化依然严重,地产板块受南京楼市新政提振出现集体大涨;银行板块表现仍疲弱严重制约市场反弹动力。技术上看,年初低点 2132 重要支撑被打破,而前一低点是 08 年的 1664 点,大盘下行空间或被打开。消息面,中国 7 月汇丰制造业 PMI 预览值为 49.5,创五个月以来新高,部分缓解了经济硬着陆担忧,但经济增长动力仍不足。总体看,近期市场每次创新低后即出现短暂反弹,反弹之后则快速杀跌再创新低,说明场内资金出于对后市的担忧而选择逐渐离场,在政策面难超预期的情况下,市场继续下探概率较大。

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。