

# 东方晨报

2012. 07. 30



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

受外围市场大涨提振，上周五大盘小幅高开，开盘之后继续冲高，但受医药、地产等板块拖累大盘出现震荡回落；开盘近一小时后，银行、煤炭板块相继大涨带动大盘快速上行，盘中突破5日线；上午临近收盘，医药、券商、保险板块集体跳水，大盘快速回落回吐半日涨幅。午后，大盘继续下跌，盘中再创新低，通信板块一度逆市上扬带动大盘小幅反弹，随后大盘维持震荡，最终收出十字星阴线，成交量较前日基本持平。

截至收盘，上证综指涨2.77点或0.13%，报2128.77点；深证成指涨5.23点或0.06%，报9087.13点；两市共成交911.73亿元。上证综指周跌1.84%，连跌6周；深证成指周跌2.64%，连跌2周。

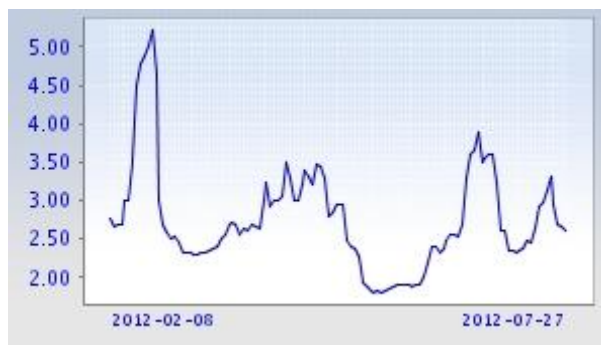
周五恒指报19274.96点，涨382.17点或2.02%，当周累跌1.86%。

#### ➤ 股指期货

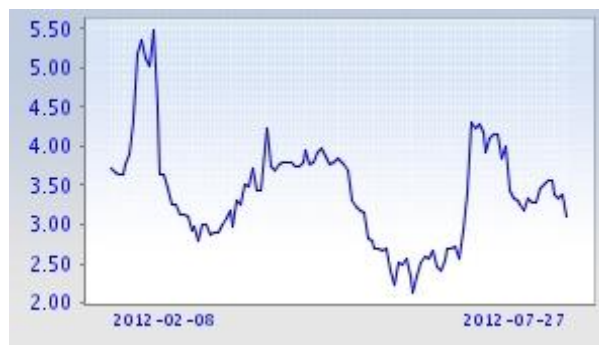
上周五，期指小幅高开，全天在前一交易日结算价附近窄幅震荡，最终全线收红。主力合约IF1208收报2372.20点，上涨0.22%，成交325456手，持仓62813手，其余三合约分别上涨0.25%、0.22%和0.34%，四合约总成交335669手，总持仓85720手，成交量减少62621手，持仓量减少1390手。从持仓来看主力合约IF1208前20会员多单减少1177手，空单减少938手，净空单增加239手。其中中证期货空单减持524手，光大期货空单减持784手。

#### ➤ 货币市场

周五上海银行间同业拆放利率（Shibor）全线走低。其中，1周品种跌逾26个基点，2周品种跌近17个基点，1个月品种跌逾23个基点。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ► 股票市场

继上周四欧央行行长德拉吉发表捍卫欧元言论后，德法领导人联合声明亦力挺欧元，欧洲主要股指和美国股指继续上涨。美国方面，美国三大股指全部收涨。道琼斯工业平均指数上涨 189.85 点或 1.47%，收报 13077.78 点，当周累计上涨 1.99%；纳斯达克综合指数上涨 64.02 点或 2.21%，收报 2957.27 点，当周累计上涨 1.09%；标准普尔 500 指数上涨 25.81 点或 1.90%，收报 1385.83 点，当周累计上涨 1.70%。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数涨 0.97%，至 5627.21 点，当周累计跌 0.43%。法国 CAC 40 指数涨 2.28%，至 3280.19 点，当周累计涨 2.70%。德国 DAX 30 指数涨 1.62%，至 6689.40 点，当周累计涨 0.90%。

### ► 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 2.9 美元或 0.2%，报收于每盎司 1618 美元，当周累计上涨 2.22%。

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 0.74 美元或 0.83%，报收于每桶 90.13 美元。当周纽约原油期货价格下跌 1.31 美元或 1.43%。

## 【热点资讯】

### ◆ 7 月 CPI 或跌破 2% 创 30 个月新低 降息降准窗口再启

分析人士预计，由于翘尾因素影响进一步回落、食品价格相对稳定，初步预计 7 月 CPI 同比涨幅或跌破 2%，至 1.7% 左右，创 30 个月以来新低。出于稳增长的需要，未来货币政策可能继续向适度宽松倾斜，三季度降息、降准窗口进一步打开。

交通银行首席经济学家连平表示，7 月食品价格环比或基本持平，加上 7 月 CPI 翘尾因素比上月大幅回落，初步判断 7 月 CPI 或同比上涨 1.7% 左右，且若无新的涨价因素，预计三季度 CPI 同比涨幅都将维持在 2% 左右的较低水平运行。

兴业银行首席经济学家鲁政委表示，目前经济正在企稳回升，预计 7 月 CPI 为 1.7%，8 月央行将下调存准率 0.5 个百分点，但降息可能性不大。中信建投证券表示，物价的趋势性下行行为货币政策的操作空间提供了支撑，预计三季度可能再降息一次，且降准窗口将开启。

第一创业证券预计，7 月 CPI 同比上涨 1.6%，环比为下降 0.1%。湘财证券预计，7 月 CPI 同比涨幅在 1.6% 左右，环比下降 0.1%；下半年 CPI 涨幅为 2% 左右，其中第三季度为 1.7% 左右。

## 【市场评论】

盘面上看，两市个股跌多涨少，板块分化依然严重，医药、券商、保险等前期强势板块继续大幅调整；银行板块领涨护盘作用明显；地产、煤炭、水泥等权重经过调整已出现启稳迹象。技术上看，大盘周 K 线 6 连阴，日 K 线全周运行于 5 日线之下，两市成交量连续 5 日不足千亿，市场人气跌至冰点。消息面，前 6 月规模以上工业企业利润下降 2.2%，其中中国企下降近 11%，经济下行趋势未见缓解。总体看，5 月份以来的下跌从根本上说是对上半年金融改革、证券市场改革等政策干预的向下修正，在政策力度持续低于预期的背景下，市场终于选择回归经济基本面，在经济释放明显启稳信号之前，市场弱势暂难扭转。操作上建议继续控制仓位，适当减持获利丰厚的消费类强势股。

#### 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。

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。