

# 东方晨报

2012. 08. 02



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

周三大盘微幅低开，之后在地产、水泥、有色等板块领涨带动下展开强势反弹，大盘在量能放大配合下一举突破5日线；上午临近收盘，大盘在2132点及10日线附近遇阻小幅回落。午后随着成交量的大幅萎缩，大盘向上动能不足，维持高位窄幅震荡，最终收出中阳线，成交量与前日基本持平。

截至收盘，上证综指涨19.73点或0.94%，报2123.36点，成功站上5日均线；深证成指涨106.75点或1.18%，报9165.98点。两市共成交868.58亿元。

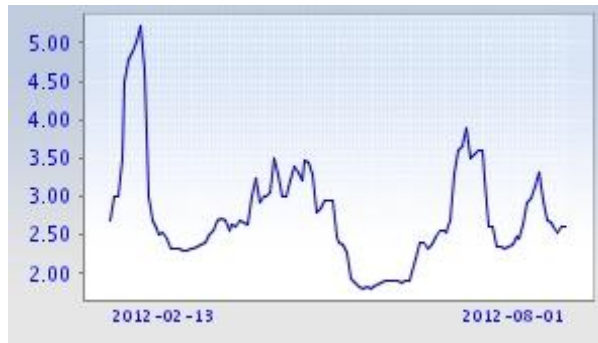
恒指报19820.38点，涨23.57点或0.12%。

#### ➤ 股指期货

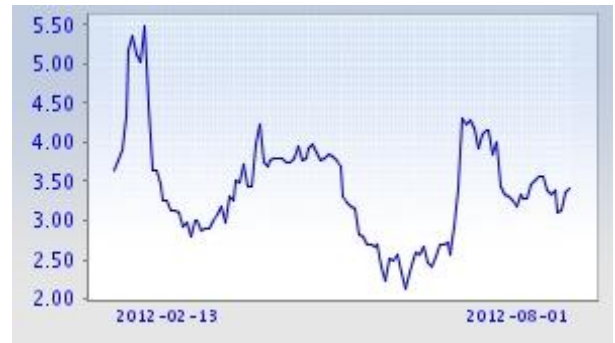
周三期指小幅上涨。主力合约IF1208收报2369.60点，上涨0.27%，成交341239手，持仓64290手，其余三合约分别上涨0.31%、32%和0.24%，四合约总成交353141手，总持仓89313手，成交量增加71331手，持仓量减少119手。从持仓来看，主力合约IF1208前20会员多单减少1120手，空单减少291手，其中广发期货大幅增持空单1650手，净空单增加829手。

#### ➤ 货币市场

周三上海银行间同业拆放利率（Shibor）跌多涨少，2周及其以上期限品种均有不同程度下跌，隔夜品种涨逾2个基点，1周品种涨近7个基点。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ► 股票市场

美联储发布声明，决定维持基准利率 0%-0.25% 不变，并预计至少在 2014 年底以前都将维持基准利率在极低水平，美国三大股指全线下跌。道琼斯工业平均指数下跌 30.43 点，跌幅 0.23%，报 12978.25 点；纳斯达克综合指数下跌 19.17 点，跌幅 0.65%，报 2920.35 点；标准普尔 500 指数下跌 3.91 点，跌幅 0.28%，报 1375.41 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 58.35 点或 1.02%，收报 5635.28 点，当月上涨 1.15%；法国 CAC 40 指数跌 29.05 点或 0.87%，收报 3291.66 点，当月上涨 2.97%；德国 DAX 30 指数跌 1.80 点或 0.03%，收报 6772.26 点，当月上涨 5.55%。

### ► 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 6.8 美元或 0.4%，报收于每盎司 1603.70 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 0.85 美元或 0.97%，报收于 88.91 美元/桶。

## 【热点资讯】

### ◆ 全球主要国家及地区 7 月制造业 PMI 值一览

Wind 资讯报道，7 月 31 日至 8 月 1 日，全球主要国家及地区陆续发布了 7 月制造业采购经理指数 (PMI)。

中国 7 月制造业 PMI 为 50.1%，比 6 月微落 0.1 个百分点，略高于临界点；7 月份这一指数创 8 个月以来新低，已连降三月。7 月汇丰中国制造业 PMI 终值升至 49.3，创 21 个月以来最大升幅，但仍连续第九个月低于 50 分水岭。

日本 7 月经季调后 Markit/JMMA 制造业 PMI 为 47.9，连续第二个月低于 50，且萎缩速度创下 2011 年 4 月以来最快，因欧洲和中国经济的放缓打击了日本商品的海外需求；6 月该指数为 49.9。

欧元区 7 月制造业 PMI 为 44.0，预期 44.1，前值 44.1，为 37 个月以来最低；7 月欧元区产出、新订单、就业均出现加速下滑迹象。

德国 7 月制造业 PMI 读数为 43.0，预期 43.3，前值 45.0；产出和新订单分指数降至 09 年 4 月以来最低。

法国 7 月制造业 PMI 读数为 43.4，预期 43.6，6 月为 43.6，跌至 09 年 5 月以来最低。

意大利 7 月制造业 PMI 读数为 44.3，预期 44.2；6 月为 44.6，4 月份以来最低；就业分指数跌至 44.0，为 09 年 10 月以来最低。

7 月西班牙制造业 PMI 为 42.3，高于预期 40.3，前值 41.1，连续第 15 个月收缩。

希腊 7 月制造业 PMI 指数升至 41.9，前值 40.1。

英国 7 月制造业 PMI 终值为 45.4，远低于预期 48.5，创 2009 年 5 月以来最低水平。

7 月爱尔兰制造业 PMI 自 6 月的 53.1 涨至 53.9，创 15 个月来新高。

美国 7 月 Markit 制造业采购经理人指数 (PMI) 终值自 51.8 的初值调整至 51.4，创 2009 年 9 月以来最低水平。6 月制造业 PMI 终值为 52.5。

## 【市场评论】

盘面上看，除 ST 外的所有板块均收红，出现了久违的普涨行情，水泥板块涨幅居前，多只个股涨幅超 5%；而银行股全天走势较弱制约了反弹动力；ST 板块再次大面积跌停，成为后市最大的风险点；另外，地产板块早盘大幅上涨后午后快速回落，对市场形成不利影响。技术上看，大盘日线结束五连阴，MACD、KDJ 指标得到修复，60 分钟 K 线出现明显的探底回升迹象，但考虑到量能仍未有效放大，反弹能否持续仍需观察。消息面，政治局会议表示把稳增长放在更重要位置，信号意义大于实际意义；7 月份中国制造业 PMI 指数为 50.1%，比上月回落 0.1 个百分点，经济下行压力仍然存在。总体看，大盘结束连创新低行情，在八月第一个交易日收红，对投资者信心有一定积极影响，但市场能否扭转颓势还要看近期政策面能否出实质性利好以及经济数据能否超预期。

### 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 境外机构投资者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。