

东方晨报

2012. 08. 10



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

大盘微幅低开，之后地产、酿酒板块领涨，但受金融、煤炭、有色等板块下跌拖累，早盘指数出现回落，盘中一度跌破5日线；开盘一小时后，酿酒、农林、医药板块快速反弹带动大盘突破30日线，午盘翻红。午后大盘震荡攀升，在2175点附近前期密集成交区遇阻回落，并在5日线上方获得支撑，尾盘大盘再度上行，最终收出中阳线，成交量较前日略放大。

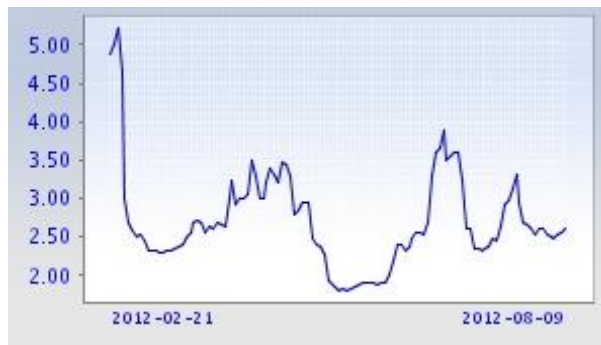
截至收盘，上证综指涨13.11点或0.61%，报2174.10点，连续五个交易日上扬，站稳30日均线；深证成指涨126.87点或1.38%，报9337.54点。两市全日共成交约1341.9亿元。恒指报20269.47点，涨203.95点或1.02%。

➤ 股指期货

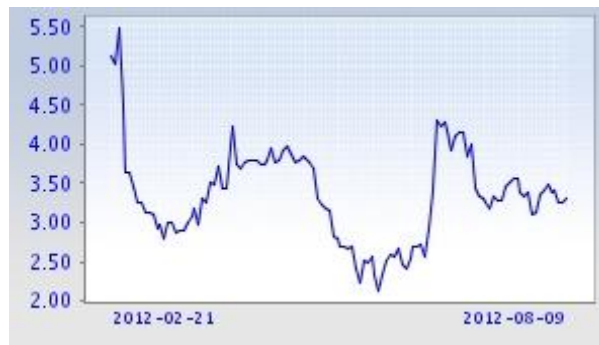
周四期指全线收涨。主力合约IF1208收报2418.20点，上涨1.04%，成交397185手，持仓54495手，其余三合约分别上涨1.06%、1.02%和0.88%，四合约总成交431167手，总持仓86219手，成交量增加131588手，持仓量增加292手。从持仓来看，主力合约IF1208前20会员多单减少899手，空单减少1535手，其中中证期货空单减持657手，净空单减少636手。

➤ 货币市场

周四上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数续跌，其中2周品种跌幅居首，跌4.25个基点；隔夜和1周品种上行，分别涨5.09、5.84个基点。



O/N



1W

二、国际市场

➤ 股票市场

周三全球股指涨跌互现美国方面,道琼斯工业平均指数跌10.45点或0.08%,报13165.19点;纳斯达克综合指数涨7.39点或0.25%,报3018.64点;标准普尔500指数涨0.58点或0.04%,报1402.80点。

欧洲三大股指方面,英国富时100指数涨5.59点或0.10%,收报5851.51点;法国CAC40指数涨18.45点或0.54%,收报3456.71点;德国DAX30指数跌1.16点或0.02%,收报6964.99点。

➤ 大宗商品

黄金: 纽约商业交易所(NYMEX)下属商品交易所(COMEX)12月份交割的黄金期货价格上涨4.20美元或0.3%,报收于每盎司1620.20美元。

原油: 纽约商业交易所(NYMEX)9月份交割的轻质原油期货价格上涨0.01美元或0.01%,报收于93.36美元/桶。

【热点资讯】

◆ 彭文生: CPI 或已见底 8月降准窗口尚未关闭

中金公司首席经济学家彭文生8月9日称,CPI同比涨幅7月份可能已经见底,未来几个月CPI环比将回升,预计下半年仍有2-3次降准空间,8月降准的窗口尚未关闭。

报告认为,央行可能选择逆回购等市场信号意义较弱的措施来缓解市场流动性,以尽量减少对房地产调控的影响。但在人民币贬值预期增加、资本外流增加的影响下,外汇占款增量仍将在低位徘徊,货币政策仍有继续放松的可能。

◆ 深交所: 公司退市后重新上市无需证监会核准

深交所总经理宋丽萍8月9日表示,公司退市后经过自身努力或重组,如符合条件还可以重新上市回到交易所进行交易,不需要经过证监会核准。

宋丽萍表示,应该认识到,公司退市并不是衡量公司好坏的标准,只是表明公司不适合在交易所市场继续上市交易。新的退市制度充分发挥市场自身的作用,在触发或者可能触发退市条件的情况下,鼓励公司自愿选择并主动退市。

【市场评论】

盘面上看，板块全线上涨，共 30 只个股涨停；板块形成轮动，酿酒、医药等消费类板块大幅上扬，有色、煤炭、金融板块则出现盘中调整，表现弱于大盘。技术上看，沪指自 5 月底以来首度站上 30 日线，目前日线五连阳且 5 日线上穿 20 日线，量能也有所放大，后市仍有反弹动能，但仍需观察量能变化及能否站稳 30 日线。消息面，昨日公布的 7 月份宏观经济数据显示，CPI 同比上涨 1.8%，两年半来首度回落到 2% 以内，PPI 继续回落，连续第 5 个月负增长，为货币政策放松打开了空间；官方 7 月房价数据将在本月中旬出炉，这一数据将成为楼市新政的重要参考，不排除政策进一步收紧的可能。总体看，随着经济底部临近以及政策面整体趋于宽松，近期市场迎来了超跌反弹行情，但楼市调控压力逐渐加大恐会对市场形成不利影响，反弹能否持续仍有待观察。

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。