

东方晨报

2012. 08. 20



【市场回顾】

一、国内市场

► 股票市场

上周五大盘微幅低开，开盘后在化工、采掘、钢铁等周期性板块上涨带动下小幅冲高，但受军工、酿酒、医药等板块下跌拖累，大盘快速下行，盘中翻绿；开盘一小时后，大盘快速回升，盘中逼近5日线，但随着酿酒、医药、农林等板块大幅回调，指数再度回落。午后，大盘维持低位盘整，临近收盘突然跳水，盘中一度逼近2100点关口，随后大量资金涌入推升大盘快速反弹，最终收出十字星阳线，成交量与前日基本持平。

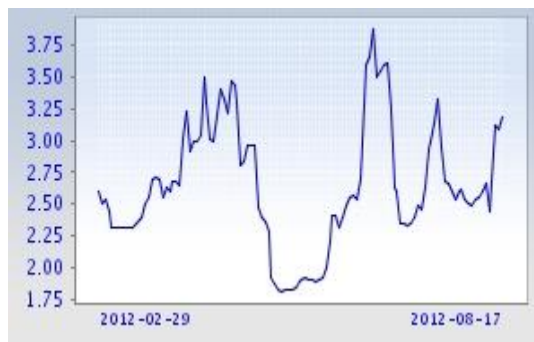
截至收盘，上证综指涨2.69点或0.13%，报2114.89点；深证成指跌89.77点或1%，报8883.61点。两市全日共成交约808亿元。周行情来看，上证综指累计下挫2.49%，结束此前两周连涨；深证成指累计跌3.84%。

► 股指期货

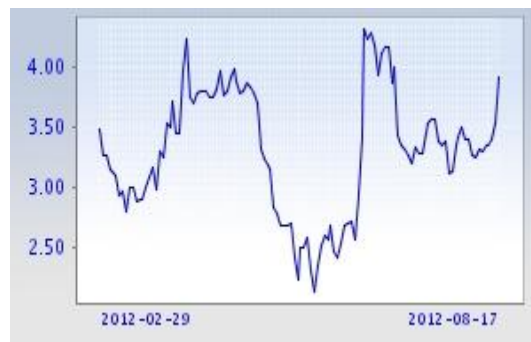
上周五，期指早盘低开低走，尾盘触底反弹收窄跌幅，盘中再度创下年内新低。主力合约IF1209收报2334.00点，下跌0.46%，成交303042手，持仓78835手，IF1208、IF1212和IF1303分别下跌1.14%、0.38%和0.36%，四合约总成交334132手，总持仓88043手，成交量增加42966手，持仓量减少2352手。从持仓来看，主力合约IF1209前20会员多单增加8861手，空单增加11037手，其中国泰君安空单增持4314手，净空单增加2176手。

► 货币市场

本周（8月20日-8月26日）公开市场将有30亿元央票到期，300亿元正回购到期，共计到期资金330亿元，较上周期到资金350亿元减少20亿元。此外，本周还有1200亿元逆回购到期，据此计算，在不进行任何操作下，本周公开市场将由自然到期释放330亿元转为回笼870亿元。上周五上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数上涨，仅6个月品种略走软。其中1周品种涨37.57个基点，涨幅居首；1个月品种涨28.84个基点，涨幅居次；6个月独跌0.11个基点。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

上周五全球股指多数上涨，当周全部收高，欧洲市场西班牙继续领涨。17日公布的数据显示，美国8月份密歇根大学消费者信心指数及美国7月咨商会经济领先指标均超预期。美国方面，道琼斯工业平均指数上涨25.09点或0.19%，收于13275.20点，上周累计涨0.51%；纳斯达克综合指数上涨14.20点或0.46%，收于3076.59点，上周累计涨1.84%；标准普尔500指数上涨2.65点或0.19%，收于1418.16点，上周累计涨0.87%。

欧洲三大股指方面，英国富时100指数涨17.91点或0.31%，收报5852.42点，上周累计涨0.09%；法国CAC 40指数涨7.89点或0.23%，收报3488.38点，上周累计涨1.54%；德国DAX 30指数涨44.59点或0.64%，收报7040.88点，上周累计涨1.39%。

► 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0.20美元，报收于每盎司1619.40美元，当周累计跌0.21%。

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0.41美元或0.44%，报收于96.01美元/桶，上周累计涨3.14美元或3.38%。

【热点资讯】

◆ 央行连续八周滚动开展逆回购降准降息时间或将推迟

截至8月16日，央行于6月底启动的逆回购操作已连续滚动八周，累计交易量9160亿元。业内认为央行此举意在精细化调节市场资金，而降准或降息的时间点或将推迟。

◆ 中国大中城市平均房价连续两月走高楼市拐点新信号显现

国家统计局8月18日公布的数据显示，7月份中国70个大中城市平均房价连续第二个月小幅走高。政府出台针对首次购房者和改善性购房者的支持措施后，住宅成交量上升带动房价环比增速加快，同时这也显示中国楼市拐点新信号已出现。

【股票市场评论】

盘面上看，板块、个股涨跌参半，节能环保、触摸屏、传媒板块概念炒作股表现抢眼，但热点较散乱，缺乏引领大盘向上的主力板块；同时市场风格有所切换，消费类强势股集体补跌，周期性板块则出现启稳迹象。技术上看，沪指险守2100点关口，日线仍未摆脱近期形成的下降通道，5日线压力较大；同时，周线收出长阴，MACD、KDJ指标再度恶化；另外，深成指创出本轮下跌新低，近期大盘惯性下探概率较大。消息面，央行上周继续逆回购操作，降准预期再次落空。总体看，近期先是权重股集体下挫，然后出现强势股集体补跌，目前已处于风险集中释放阶段，后市不排除出现更惨烈下跌的可能性。

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。