

# 东方晨报

2012. 08. 22



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

昨日大盘平开，开盘后受地产、金融等权重板块下跌拖累出现小幅下探，在临近 2100 点关口后，电子、信息、医药等板块强势上攻带动大盘快速回升，一举突破 5 日线，但权重板块在跟风小幅上涨之后出现集体回落，大盘受随后震荡下行。上午临近收盘，大盘再度震荡走高。午后，大盘维持震荡，但不久地产、金融板块突然大幅杀跌，大盘出现快速跳水，回吐大部分涨幅并失守 5 日线，尾盘大盘小幅回升，收出中阳线，成交量较前日大幅增加。

截止收盘，上证综指涨 11.31 点或 0.54%，报 2118.27 点；深证成指涨 10.86 点或 0.12%，报 8849.49 点。两市全天成交约 1131.92 亿元。

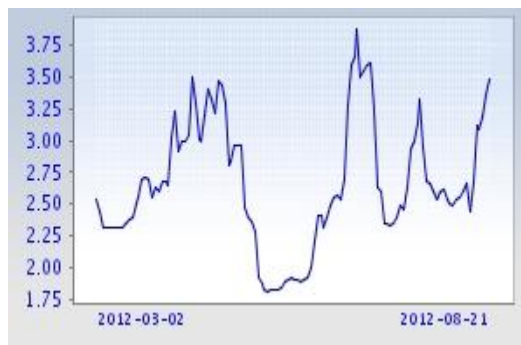
恒指报 20100.09 点，跌 4.18 点或 0.02%。

#### ➤ 股指期货

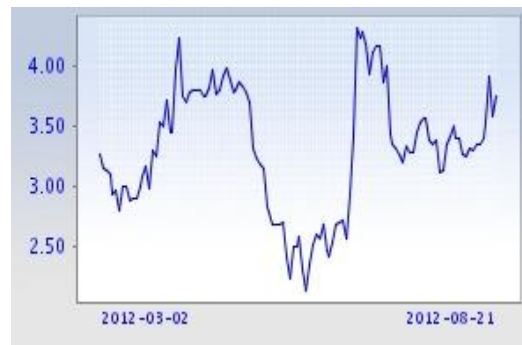
周二期指小幅收涨。主力合约 IF1209 收报 2323.00 点，上涨 0.27%，成交 418647 手，持仓 79215 手，其余三合约分别上涨 0.24%、0.37%和 0.35%，四合约总成交 427409 手，总持仓 90487 手，成交量增加 121769 手，持仓量增加 2401 手。从持仓看，主力合约 IF1209 前 20 会员多单增加 611 手，空单减少 83 手，净空单减少 694 手。但总持仓量增加至 90487 手，反映多空分歧加大。

#### ➤ 货币市场

周二上海银行间同业拆放利率（Shibor）全线上涨，其中 1 周品种涨逾 16 个基点，涨幅居首；隔夜品种涨逾 13 个基点。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ► 股票市场

全球股指多数上涨，欧洲主要股指悉数收高，美股三大股指小幅收低。道琼斯工业平均指数下跌 68.06 点或 0.51%，收于 13203.58 点；纳斯达克综合指数下跌 8.95 点或 0.29%，收于 3067.26 点；标准普尔 500 指数下跌 4.96 点或 0.35%，收于 1413.17 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数涨 33.15 点或 0.57%，收报 5857.52 点；法国 CAC 40 指数涨 32.70 点或 0.94%，收报 3513.28 点；德国 DAX 30 指数涨 55.64 点或 0.79%，收报 7089.32 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涨 19.90 美元，报收于每盎司 1642.90 美元，涨 1.2%。

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 0.58 美元或 0.6%，报收于 96.55 美元/桶。

## 【热点资讯】

### ◆ 央行 2200 亿创纪录逆回购市场料降准预期将降温

8 月 21 日，中国央行实施 2200 亿逆回购，分析人士认为，多重因素已经制约了央行货币政策的放松空间，降准预期将降温，

当天，央行开展了 7 天期逆回购 1500 亿、14 天期逆回购 700 亿，创下了单日逆回购规模历史新高。

东方汇理银行固定收益部研究员高德信表示，央行此次巨量逆回购一定程度上将目前高涨的降准预期“延后”。中信证券宏观分析师傅雄广对此称，短期内货币政策的放松空间受到了多重因素的制约，比如 7 月房价上涨城市数扩大，另外出现 8 月通胀小幅回升预期。

## 【股票市场评论】

盘面上看，个股普涨，两市共 30 余个个股涨停，无个股跌停；创业板、中小板维持强势，其中苹果、智能终端、移动支付等领域相关个股表现最为抢眼；而以地产、金融为代表的权重板块仍然弱于大盘，对反弹形成明显压制。技术上看，大盘突破 5 日线及近期下降通道上沿，短期技术指标有所修复，但反弹高度并不理想，同时上方面临 10 日、20 日线粘和区，反弹持续性还有待观察。消息面，国际原油价格震荡上行站上 3 个月来高点，国内油价最快 9 月 10 日上调，未来货币政策放松力度恐受到不利影响。总体看，受制于近期房价反弹及全球粮价油价上涨，尽管国内经济下行趋势未改，但央行并未大力施行货币宽松政策，昨日央行进行了 2200 亿逆回购，也证实了这一点，而在政策难见全面宽松背景下，预计近期市场反弹恐难延续，后市维持结构性行情概率较大。

#### 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。