

东方晨报

2012. 08. 23



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

大盘微幅高开，开盘后受地产、煤炭等权重板块疲弱拖累，股指小幅下探，失守5日线，早盘环保、页岩气、传媒等板块逆市上扬一度带动大盘小幅反弹，但难改大盘震荡走低格局。午后权重板块依然萎靡不振，大盘横盘一段时间后继续下行，尾盘大盘一度失守2100点关口，随后在资金介入下出现快速反弹，最终收出长下影阴线，成交量较前日略萎缩。

截止收盘，上证综指跌10.56点或0.50%，报2107.71点；深证成指跌123.47点或1.40%，报8726.02点。两市全天成交约1098.67亿元。

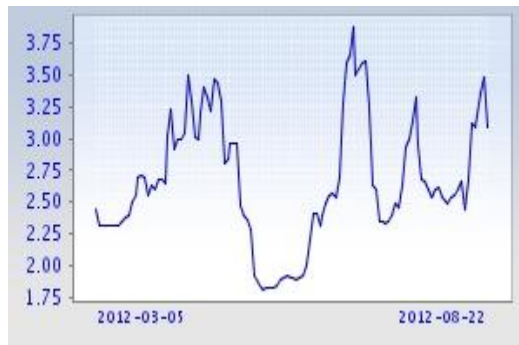
恒指报19887.78点，跌212.31点或1.06%。

➤ 股指期货

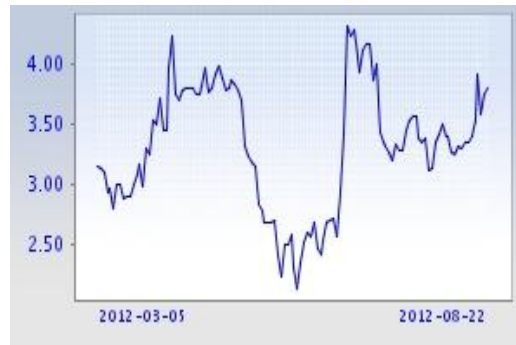
周三期指震荡下行，主力合约IF1209收报2309.80点，下跌0.60%，成交298293手，持仓78348手，其余三合约分别下跌0.60%、0.66%和0.60%，四合约总成交303454手，总持仓89893手，成交量减少123955手，持仓量减少594手。从持仓看，主力合约IF1209前20会员多单减少165手，空单减少1439手，净空单减少1274手。

➤ 货币市场

周三上海银行间同业拆放利率（Shibor）多走低，其中隔夜品种跌41个基点，跌幅居首；1个月品种跌逾22个基点，跌幅居次。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

全球股指多数下跌，欧洲主要股指全线收低。美国三大股指涨跌不一。道琼斯工业平均指数下跌 30.74 点或 0.23%，收于 13172.84 点；纳斯达克综合指数上涨 6.41 点或 0.21%，收于 3073.67 点；标准普尔 500 指数上涨 0.34 点或 0.02%，收于 1413.51 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 83.32 点或 1.42%，收报 5774.2 点；法国 CAC 40 指数跌 51.63 点或 1.47%，收报 3461.65 点；德国 DAX 30 指数跌 71.57 点或 1.01%，收报 7017.75 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下跌 2.4 美元，报收于每盎司 1640.5 美元，跌 0.2%。

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 0.43 美元或 0.44%，报收于 97.27 美元/桶。

【热点资讯】

◆ FOMC 会议纪要暗示酝酿出台更多措施以推动经济复苏

8 月 22 日，美联储公开市场委员会 (FOMC) 公布的最新政策会议纪要，暗示美国酝酿出台更多刺激措施以推动美国经济复苏。纪要显示，除非美国经济增速显著加快，否则 Fed 就需要很快推出新的宽松措施。

这份 7 月 31 日-8 月 1 日货币政策制定会议的会议纪要显示，Fed 内部越来越多人支持放松政策。此前的 6 月会议，认为可能有必要推出更多刺激措施的官员仅有几名。

12 位 Fed 官员中 11 位投票同意维持 Fed 现有宽松货币政策。Fed 官员更加明确暗示越来越接近于采取新措施来提振经济，但并未暗示将在短期内采取新一轮债券购买计划或采取其他措施。

Fed 官员一致认为，较之今年早些时候，美国经济增速放慢，消费支出大幅下降。

◆ 证监会：将允许券商资产管理参与融资融券交易

证监会 8 月 22 日发布《证券公司集合资产管理业务实施细则（试行）》修订声明指出，将适度扩大管理资产运用方式，允许资产管理参与融资融券交易，允许将资产管理持有的证券作为融券标的证券出借给证券金融公司。

声明指出，上述修改有利于更多客户通过集合计划和定向资产管理参与融资融券交易，扩大融资融券的市场覆盖面，健全融资融券市场机制。对于面向高端客户的限额特定资产管理计划，在一般集合计划投资范围基础上，允许限额特定资产管理计划投资商品期货等证券期货交易所交易的品种，利率远期、利率互换等银行间市场交易的投资品种，以及证券公司专项资产管理计划、商业银行理财计划、集合资金信托计划等金融监管部门批准或备案发行的金融产品。

【股票市场评论】

盘面上看，行业板块几乎全线下挫，地产、酿酒、汽车、家电等板块领跌市场，仅节能环保、页岩气、传媒等板块部分概念股逆市上扬；另外，前日遭爆炒的苹果概念股则出现集体调整。技术上看，大盘全天基本运行于 5 日线之下，收盘回吐了前日涨幅，但尾盘下破 2100 点后资金介入较明显，且 KDJ、MACD 指标出现背离，短期继续大幅下挫的可能性不大，预计近期仍以围绕 2100 点震荡整固为主。总体看，随着 8 月底中报业绩地雷释放完毕，转融通试点带来增量资金入市，市场继续大幅下挫的概率较低，但在经济面出现明显好转或者政策大幅放松之前，市场恐难出现持续性反弹行情，后市维持区间整理走势概率较大。

名词注释：

国际版：国际版指境外企业在中国 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“国际版”。

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 为荣枯分界线。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。