

# 东方晨报

2012. 08. 30



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ► 股票市场

昨日大盘小幅低开，随后在有色、煤炭、石化等权重板块拖累下继续下行，之后 LED、3G 概念板块逆市走强，地产、保险板块也相继崛起护盘带动大盘震荡回升，但因量能有限，大盘在 5 日线附近遇阻回落。午后，有色、煤炭、石化等权重板块继续杀跌拖累大盘一路震荡下行，尾盘创出新低，最终收出中阴线，成交量较前日略萎缩。

截止收盘，上证综指跌 19.91 点或 0.96%，报 2053.24 点；深证成指跌 129.45 点或 1.54%，报 8270.90 点。两市全天成交约 902.68 亿元。

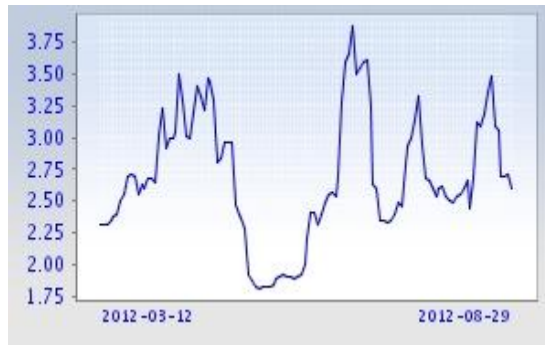
恒指报 19788.51 点，跌 23.29 点或 0.12%。

#### ► 股指期货

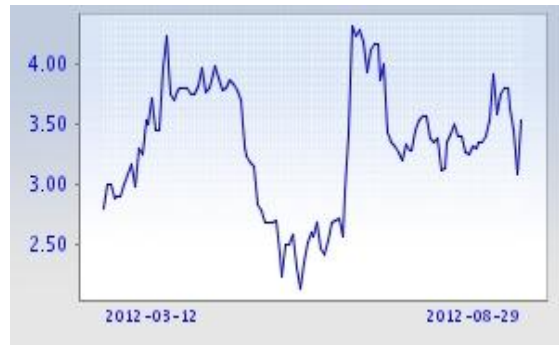
周三期指再探新低。主力合约 IF1209 收报 2232.20 点，下跌 0.97%，成交 370404 手，持仓 80043 手，其余三合约分别下跌 0.93%、0.94% 和 0.86%，四合约总成交 378798 手，总持仓 93775 手，成交量增加 37129 手，持仓量减少 1962 手。从持仓看，主力合约 IF1209 前 20 会员多单减少 1698 手，空单减少 1450 手，净空单增加 248 手，空头做空动能依然不减。

#### ► 货币市场

周三上海银行间同业拆放利率（Shibor）多继续下跌，仅 1 周品种涨逾 44 个基点，隔夜品种跌逾 10 个基点，跌幅居首。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ► 股票市场

周三全球股指多数上涨，欧洲主要股指多数下跌；美股三大股指全线上涨。市场等待伯南克在本周末美联储年会上将发表的讲话。美国方面，道琼斯工业平均指数上涨 4.49 点或 0.03%，收于 13107.48 点；纳斯达克综合指数上涨 4.05 点或 0.13%，收于 3081.19 点；标准普尔 500 指数上涨 1.19 点或 0.08%，收于 1410.49 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 32.18 点或 0.56%，收报 5743.53 点；法国 CAC 40 指数跌 17.66 点或 0.51%，收报 3413.89 点；德国 DAX 30 指数涨 7.89 点或 0.11%，收报 7010.57 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 6.7 美元，报收于每盎司 1663 美元，跌 0.4%。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 9 月份交割的轻质原油期货价格下跌 0.84 美元或 0.9%，报收于 95.49 美元/桶。

## 【热点资讯】

### ◆ 发改委：经济缓中趋稳加大预调微调力度

国家发改委主任张平 8 月 29 日向全国人大报告国民经济和社会发展计划执行情况。他指出，中国经济增长呈现缓中趋稳态势，下半年将加大宏观调控预调微调力度，抓紧制定收入分配体制改革总体方案，采取多种措施防止房价反弹，保持物价总水平基本稳定。

以下为张平报告内容摘要——

经济形势：已出台的各项政策措施正在见到成效，中国经济增长呈现缓中趋稳态势，初步核算，上半年国内生产总值同比增长 7.8%。

宏观调控：要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大预调微调力度。

改革：下半年积极稳妥地推进资源性产品价格改革，深入开展医药卫生体制改革，抓紧制定收入分配体制改革总体方案，继续推进教育、文化、科技、事业单位等领域改革。

楼市：下半年要稳定房地产市场调控政策，切实增加普通商品住房特别是中小套型住房供应，加快保障房用地审批，防止房价反弹。

物价：下半年要保持物价总水平基本稳定，要及时运用储备吞吐和进出口调节等手段，防止个别商品价格异常波动，另外实施好缓解生猪市场价格周期性波动调控预案。

就业：至 6 月底，城镇登记失业率为 4.1%，控制在年初预期目标以内；前 7 个月，城镇新增就业完成全年目标的 90.2%。

医保：下半年将加快健全全民医保体系，开展城乡居民大病保险，完善基层医疗和公共卫生服务体系，推进实施基本公共卫生和重大公共卫生服务项目。

## 【股票市场评论】

盘面上看，行业板块普跌，仅节能环保、通信、电子等板块部分概念股上涨；钢铁、石化板块在一日大涨后即出现大幅回调，对大盘打压明显；酿酒板块继续大幅下跌，对消费板块形成不利影响；保险、地产板块一度逆市走强起到一定护盘作用，但最终难改颓势。技术上看，大盘接连创新低，且盘中反弹明显受制于5日线压力，目前MACD指标绿柱有持续放大趋势，近期走势仍不容乐观。消息面，财政部长谢旭人昨日在会议上指出要严格实施差别化住房税收政策，抑制投机投资性购房需求，同时，还将稳步推进个人住房房产税改革试点，表明对于地产的调控力度仍在加大。总体看，昨日走势印证了蓝筹股回购预期带来的一日反弹难以持续这一判断，而地产、金融板块的持续疲弱也将对大盘造成较大压力，后市仍有继续下探风险。

---

### 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。