

# 东方晨报

2012. 08. 31



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

昨日大盘小幅低开，开盘后金融、地产等权重板块走强带动大盘小幅回升，但医药、酿酒、电子等消费板块强势股集体下跌拖累大盘震荡回落，早盘维持反复震荡走势；上午临近收盘，创业板出现恐慌性跳水拖累大盘快速下行；午后大盘延续跳水走势，盘中创出新低2032点，之后券商板块绝地反攻带动大盘快速回升，最终收出十字星假阳线，成交量较前日明显放大。

截止收盘，上证综指跌0.65点或0.03%，报2052.59点；深证成指跌50.83点或0.61%，报8220.08点。两市全天成交约1073.17亿元。

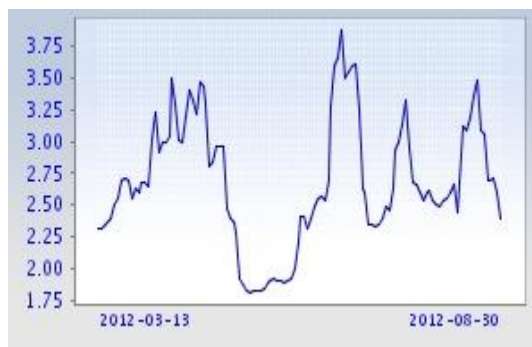
恒指报19552.91点，跌235.60点或1.19%。

#### ➤ 股指期货

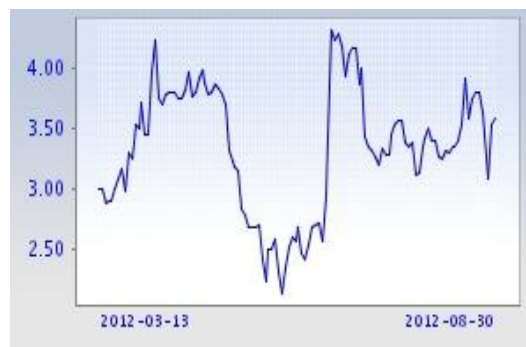
周四期指继续下跌。主力合约IF1209收报2221.80点，下跌0.58%，成交421206手，持仓79326手，其余三合约分别下跌0.52%、0.52%和0.45%，四合约总成交430735手，总持仓93765手，成交量增加51937手，持仓量减少10手。主力合约IF1209前20会员多单减少522手，空单增加523手，净空单增加1045手，空单做空动能继续增加。

#### ➤ 货币市场

周四央行在公开市场同时开展了300亿元14天期和100亿元7天期逆回购操作，操作力度较周二进行的1250亿逆回购明显减弱，周三进行询量的28天期逆回购最终并未开展。本周转为净回笼540亿元，终结此前连续三周净投放。截至当日，央行于6月底启动的逆回购操作已连续滚动十周，创下10年来连续逆回购操作的最长时间纪录，累计交易量约1.45万亿元。上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数品种继续走软，其中隔夜品种跌逾21个基点，跌幅居首；2周品种涨逾25个基点；1周品种涨5.63个基点。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ► 股票市场

周四全球股指多数下跌，欧美股指悉数收低。美国方面，道琼斯工业平均指数下跌106.77点或0.81%，收于13000.71点；纳斯达克综合指数下跌32.48点或1.05%，收于3048.71点；标准普尔500指数下跌11.01点或0.78%，收于1399.48点。

欧洲三大股指方面，英国富时100指数跌24.08点或0.42%，收报5719.45点；法国CAC40指数跌34.78点或1.02%，收报3379.11点；德国DAX30指数跌115.08点或1.64%，收报6895.49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5.9美元，报收于每盎司1657.1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0.87美元或0.91%，报收于94.62美元/桶。

## 【热点资讯】

### ◆ 上市公司上半年共录得净利1.02万亿元同比下降1.54%

Wind资讯报道，截至8月31日，沪深两市2012年半年报披露结束。2455家上市公司上半年共录得净利约1.02万亿元，同比下降1.54%。这些公司上半年营业收入合计11.67万亿元，同比增长6.69%。1207家公司上半年业绩报喜，占比49.16%；1248家公司业绩报忧，占比50.84%。

Wind资讯统计显示，\*ST轻骑上半年实现净利同比增长437.99倍，居业绩增幅榜首位；红太阳上半年业绩同比增长73.4倍，位居次席；国创能源上半年净利同比增长66.89倍，排行第三。此外，中关村、\*ST西轴、旭光股份等13家公司业绩增幅亦在10倍以上。169家公司上半年实现业绩翻番，占比6.88%。另一方面，239家上市公司出现首亏或续亏，占比9.74%。272家公司业绩同比降幅在50%以上，占比11.08%。

从净利润来看，银行股占据前四把交椅，工商银行、建设银行、农业银行、中国银行上半年分别录得净利1231.6亿元、1062.83亿元、804.99亿元、716.01亿元。中国石油排行第五，上半年实现净利620.24亿元；交通银行、中国神华、中国石化、招商银行、中信银行分列第六到第十位，净利润介于190亿元-320亿元之间。

从行业来看，银行业上半年共录得净利润5452.29亿元，占据半壁江山；能源、资本货物、食品饮料与烟草行业上半年实现净利润总额较多。

## 【股票市场评论】

盘面上看，板块多数下跌，个股跌幅较大，超过 200 只个股跌幅超 5%；医药、酿酒、电子等前期强势板块大幅调整成为市场恐慌性杀跌的主因；权重方面券商板块接棒钢铁、石化板块成为全天护盘主力，但大盘蓝筹整体仍未摆脱疲弱走势。技术上看，大盘近期连创新低，目前已逼近 2000 点整数关口，虽然尾盘出现反弹，但均线系统及 MACD 等指标并未修复，且权重股的轮番护盘缺乏持续性，目前看周线、月线收出阴线几乎已成必然，预计后市仍不容乐观。总体看，经济面趋势不明，政策面持续低于预期以及投资者信心的缺失是造成近期市场连续下跌的主因，短期市场能否企稳将有赖于政策面、经济面及资金面的根本改善，而目前来看三个方面均难出现明显改观，因此近期尚不存在持续性的反弹机会，后市维持震荡筑底走势概率较大。

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，其本质是中央银行债券。

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。