

东方晨报

2012. 09. 04



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周一大盘小幅低开，随后在地产、券商、黄金等板块大幅上扬带动下强势翻红，盘中突破5日线后出现快速回落，之后券商、水泥等板块快速上扬带动大盘再度冲高，截至上午收盘，大盘最高涨幅接近1%；午后大盘受银行板块疲弱拖累出现震荡回落，在接近5日线后，传媒、医药、电子板块再度上冲带动大盘震荡回升，但因量能有限，尾盘小幅回落，最终收出中阳线，成交量较前日略放大。

截止收盘，上证综指收盘涨11.63点或0.57%，报2059.15点；深证成指涨150.68点或1.84%，报8361.67点。两市全天成交996亿元。

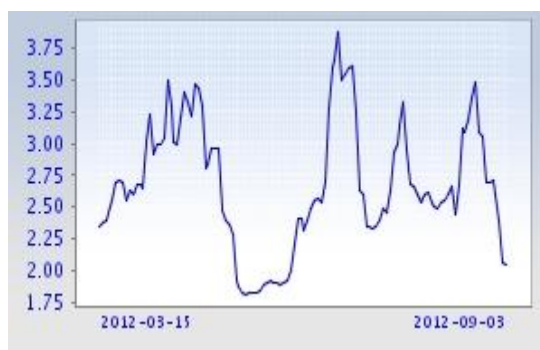
恒指报19559.21点，涨76.64点或0.39%。

➤ 股指期货

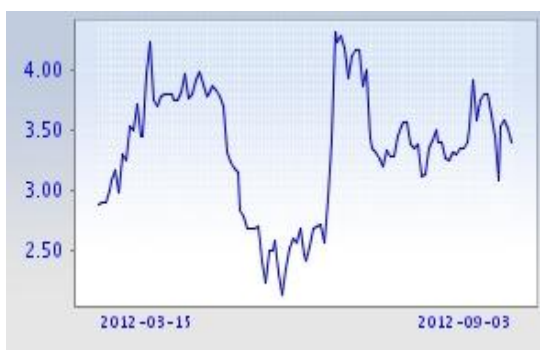
周一期指低开高走。主力合约IF1209收报2234.40点，上涨0.45%，成交441490手，持仓76217手，其余三合约分别上涨0.43%、0.40%和0.54%，四合约总成交456305手，总持仓92046手，成交量增加92505手，持仓量减少630手。从持仓来看，主力合约IF1209前20会员多单减少1663手，空单减少2170手，净空单减少507手。

➤ 货币市场

周一上海银行间同业拆放利率（Shibor）多数品种继续走低，其中2周品种跌逾13个基点，跌幅居首；1周品种跌11.91个基点；隔夜品种略跌1.57个基点，3个月品种继续上行，略涨0.45个基点。



O/N



1W

二、国际市场

➤ 股票市场

周一全球股指多数收涨，法意股指均升逾 1%，希腊和日本股指表现不佳，双双下挫。美国劳工节休市。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数涨 46.93 点或 0.82%，收报 5758.41 点；法国 CAC 40 指数涨 40.64 点或 1.19%，收报 3453.71 点；德国 DAX 30 指数涨 44.04 点或 0.63%，收报 7014.83 点。

➤ 大宗商品

黄金：伦敦现货黄金午盘定盘价为 1691.50 美元/盎司，前一交易日午后定盘价为每盎司 1648.50 美元，上涨 43 美元，涨幅达 2.60%。

原油：伦敦 ICE 欧洲期货交易所 10 月份交割的布伦特原油期货价格上涨 121 美分或 1.06%，报收于 115.78 美元/桶。

【热点资讯】

◆ 8 月份中国非制造业 PMI 升至 56.3% 显示拉动经济稳增长作用

Wind 资讯报道，9 月 3 日，中国物流与采购联合会副会长蔡进认为，8 月份，中国非制造业商务活动指数为 56.3%，环比回升 0.7 个百分点，反映出非制造业经济对稳增长的拉动作用更加显现。特别是以零售、住宿餐饮等消费性服务业的显著回升以及信息服务业的活跃，为稳增长奠定了坚实的基础。

蔡进还表示，土木工程建筑业新订单指数连续两个月回升，表明针对稳增长出台的有关投资政策效应开始显现。本月中间投入价格指数和收费价格指数双双回升，特别是中间投入价格指数升幅明显，一方面反映出经济与市场开始趋于活跃，另一方面要警惕国际市场价格，特别是粮食和原油价格的上涨所带来的输入性通胀压力。

8 月，在中国非制造业 PMI 各单项指数中，新订单、在手订单指数和业务活动预期指数环比回落，其余指数环比均呈现上升。其中，中间投入价格指数环比上升幅度最大，超过 7 个百分点；收费价格指数环比上升 2.5 个百分点；其余指数升幅在 1 个百分点以内。

新订单指数环比回落。2012 年 8 月，新订单指数为 52.7%，比上月回落 0.5 个百分点。中间投入价格指数升幅明显。2012 年 8 月，中间投入价格指数为 57.6%，环比上升 7.9 个百分点。

【股票市场评论】

盘面上看，板块几乎全线上扬，个股普涨，两市共 17 只个股涨停，无个股跌停；前期跌幅较大的地产、券商板块启稳后成为反弹的主力；近期连续调整的医药、酿酒、农林等前期强势板块也出现大幅反弹；另外，黄金、3D 打印、苹果等概念板块表现抢眼。技术上看，大盘突破 5 日线，短期技术指标有所修复，但涨幅有限，且深市成交量出现明显萎缩，由于力度偏弱目前判断为技术型超跌反弹。总体看，近期权重板块轮番充当护盘与反弹主力，但因缺乏基本面和政策面支撑，多数板块上涨成为昙花一现，难以支撑大盘持续性反弹，昨日上涨更多来自于月线 4 连阴后对于 9 月份博反弹的心理，因此反弹持续性尚待观察。

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。