

# 东方晨报

2012. 09. 06



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ➤ 股票市场

周三大盘跳空低开，略微下探后在地产、电子等板块带动下快速上行，随后在5日线下方遇阻回落，早盘煤炭、钢铁、银行板块表现低迷拖累大盘震荡下行，盘中创出新低2029点，之后大盘在电子、信息设备、有色金属等板块大幅拉升带动下直线上扬，大盘一度翻红，但触及5日线后再度回落。午后，量能出现萎缩，大盘维持弱势震荡走势，地产板块盘中一度逆势上扬，但未能扭转颓势，大盘最终收出十字星阴线，成交量较前日基本持平。

截止收盘，上证综指跌5.97点或0.29%，报2037.68点，收盘价再创43个月新低；深证成指跌1.24点或0.02%，报8242.59点。两市全天成交932.55亿元。

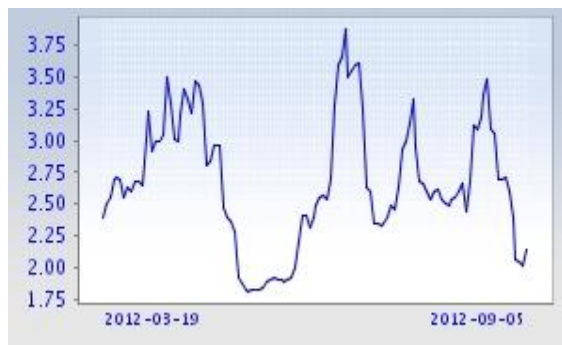
恒指报19145.07点，跌284.84点或1.47%。

#### ➤ 股指期货

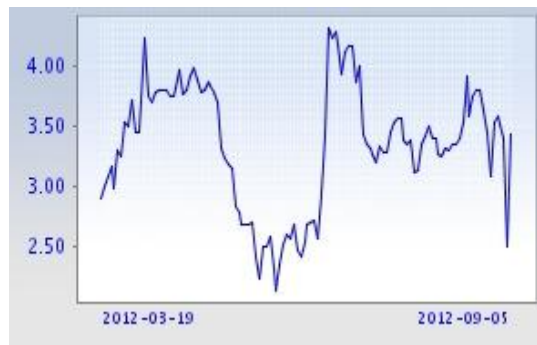
周三期指收盘微跌。主力合约IF1209收报2210.00点，下跌0.06%，成交359867手，持仓71305手，其余三合约分别下跌0.08%、0.04%和0.11%，四合约总成交369420手，总持仓88528手，成交量增加35664手，持仓量减少1419手。持仓来看，主力合约IF1209前20会员多单减少1015手，空单减少1785手，净空单减少770手。

#### ➤ 货币市场

周三，上海银行间同业拆放利率（Shibor）多走高，其中1周品种涨逾92个基点，涨幅居首；2周品种涨18.58个基点；隔夜品种涨13个基点。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ► 股票市场

周三全球股指多数收跌，欧美主要股指涨跌互现。

美国道琼斯工业平均指数上涨 11.54 点，收于 13047.48 点，涨幅为 0.09%；纳斯达克综合指数下跌 5.79 点，收于 3069.27 点，跌幅为 0.19%；标准普尔 500 指数下跌 1.50 点，收于 1403.44 点，跌幅为 0.11%。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 14.15 点或 0.25%，收报 5657.86 点；法国 CAC 40 指数涨 6.75 点或 0.20%，收报 3405.79 点；德国 DAX 30 指数涨 32.11 点或 0.46%，收报 6964.69 点。

### ► 大宗商品

黄金：纽约商业交易所下属商品交易所 12 月份交割的黄金期货价格下跌 2 美元或 0.12%，报收于每盎司 1694 美元。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 10 月份交割的轻质原油期货价格上涨 6 美分或 0.06%，报收于每桶 95.36 美元。

## 【热点资讯】

### ◆ 调研显示中国 8 月通胀预测均值为 2.1% 高于 7 月水平

2012 年 8 月“第一财经首席经济学家调研”显示，来自国内外 21 家金融机构的首席经济学家预测，中国 8 月通胀预测均值为 2.1%，高于统计局所公布上月的 1.8%；8 月 PPI 同比增速预测均值为 -3.3%，中位数为 -3.4%，低于统计局所公布上月的 -2.9%。另有 11 家机构预计，中国央行将在 9 月内再次下调存准率。

调研结果显示，8 月消费投资增速基本与 7 月持平，贸易顺差从 7 月的 251.5 亿美元缩减至 200 亿美元以内。8 月信贷规模有所扩大，预测均值为 6041 亿元，高于央行所公布 7 月的 5401 亿元。

调研结果显示，2012 年 9 月“第一财经首席经济学家信心指数”为 49.7，较 8 月所调研的 50.5 有较大幅度回落。

### ◆ 神华集团首获成品油批发资质或改变三大油企业垄断局面

《证券日报》报道，神华集团首座加油站近日将在鄂尔多斯开业，并销售神华鄂尔多斯煤制油分公司生产的成品油，此举标志着国内煤制油项目首次获得成品油批发资质，而且意味着煤制油将正式进入成品油市场，或将改变三大油企业垄断局面。

神华集团将借此正式进入成品油零售行业，神华后期将在内蒙古自治区内再建设一批加油站，随后逐渐向周边省区扩张。早前，中国石油、中国石化和神华集团沟通，希望双方能够签订成品油长期供应合同，代替煤制油企业对外销售。

分析认为，神华集团进入成品油市场将有一定程度上冲击三大油企垄断局面，煤制油未来有望占领较大市场份额。国内三家油企分别为，中国石油、中国石化和中海油，三家企业长期垄断着国内成品油批发。

## 【股票市场评论】

盘面上看，板块多数上涨，涨停个股达到 30 只，主要集中在移动互联网、LED 照明、智能电网等概念板块；板块分化明显，大盘股除地产、有色外均表现疲弱，其中银行、煤炭、机械、钢铁等权重板块领跌，对大盘形成严重拖累；中小板和创业板则明显强于大盘，创业板最近量能有效放大趋势。技术上看，大盘再创新低，重回 8 月 10 日来形成的下降通道，在量能持续低迷情况下，短期或难有突破。消息面，国家发改委网站昨日公布，全国多个城市的轨道交通建设规划获得批准，总投资 8000 亿，利好轨道建设板块；多家机构预测，受食品涨价、非食品价格小幅上行影响，8 月 CPI 同比涨幅或将重回“2 时代”，未来通胀压力加大。总体看，在经济面未出现明显改观情况下，市场近期将演绎概念股领涨的结构性行情。

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 wind 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。