

东方晨报

2012. 09. 17



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

上周五(9月14日),沪深两市全天维持震荡格局。24个Wind二级行业多数走强,隔夜美联储宣布实行QE3,黄金股飙升。此外,煤炭、建材、金融等板块均表现较好,军工板块回调明显。截止收盘,上证综指涨13.47点或0.64%,报2123.85点;深证成指涨49.05点或0.56%,报8740.05点。两市全天成交1464.5亿元,较上日放大近一成。当周,上证综指累计跌0.18%;深证成指累计涨0.36%,连涨两周。

行业方面,有色金属板块表现最佳,黄金股集体大涨,贵州铂业、恒邦股份、荣华实业涨停,中金黄金涨逾6%,山东黄金涨逾5%,紫金矿业涨逾3%。煤价并轨方案有望年底出台,采掘板块集体走强,黑化股份涨停。银行板块全线飘红,建行、招行、农行、民生均涨逾1%。券商板块造好,广发证券领涨。餐饮旅游板块跌幅居首,中国国旅、中青旅领跌。此外,建筑、机械、电力板块表现较弱。

概念方面,黄金珠宝板块大涨4.7%。涉矿概念股升幅明显,天业股份、华业地产涨停。新疆区域振兴概念股表现较好,国务院副总理李克强近日表示,支撑中国未来发展主要靠内需,西部大开发是扩大内需的重大战略举措。航母及通用航空板块走低,广船国际、中国船舶等逾10只个股跌逾3%。获利抛盘施压,三沙板块连续两日走软,此前该板块连续六日上扬。

截止收盘,Wind全A指数涨0.57%,周跌0.12%;中小板综指平盘,周跌0.29%;创业板指数跌0.72%,周跌1.98%;上证B股涨0.35%,周涨0.34%;深证B股涨1.23%,周跌0.19%。沪深两市A股当天上涨个股不足五成,除去ST股,威尔泰等14只个股涨停,中原特钢连续4日涨停。高新兴跌停,因中标铜仁市建设项目被作无效处理,此前该股曾连续四日涨停。

➤ 股指期货

上周五,股指期货市场呈宽幅震荡走势,早盘受外盘大涨提振一度冲高瞬间涨逾1.5%,随后再度陷入弱势震荡,盘中一度翻绿至2304.2一线反弹;午后市场逐步走强,全天小幅上涨。截止收盘,IF1209报2329.0点,涨幅0.53%;沪深300(2315.330,-0.21,-0.00%)现指报2315.54,涨幅0.74%。

➤ 货币市场

本周(9月17日-9月23日)公开市场将有10亿元央票到期,50亿元正回购到期,共计到期资金60亿元,较本周到期资金250亿元减少190亿元。此外,下周还有1400亿元逆回购到期,据此计算,在不进行任何操作下,下周公开市场将自然回笼1340亿元。央行上周四(9月13日)共进行550亿元逆回购操作,加上央行在上周二(9月11日)开展的770亿逆回购操作,本周央行公开市场实施逆回购操作规模共计1320亿元。



二、国际市场

► 股票市场

上周五(9月14日),全球主要股指全线上扬,道指再创2007年末以来最高收盘点数,英德升逾1%;法意西均升逾2%,韩国综指升近3%。美联储13日宣布将实行第三轮量化宽松政策(QE3),推动股市攀升。周行情上来看,当周全球主要股指亦全线上扬,美国三大股指均升逾1%,英德均升逾2%;意西日本均升逾3%;韩国升逾4%;希腊飙升逾7%。

► 大宗商品

黄金:上周五(9月14日),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上涨0.6美元或0.03%,报收于每盎司1772.70美元,创下自2012年2月底以来的最高收盘价,周涨1.85%。

原油:上周五(9月14日),纽约商业交易所(NYMEX)10月份交割的轻质原油期货价格报收于每桶99美元,创2012年5月初以来的最高收盘价,当日收盘价较前一交易日上涨0.69美元或0.70%,周涨2.68%。

【热点资讯】

◆ 商务部: 中国外贸环境一段时间内难有明显改善

商务部部长陈德铭9月16日表示,全球经济很可能长期低迷,复苏的曲折性和艰巨性进一步凸显。今后一段时间,外贸发展环境难有明显改善,诸多负面因素叠加,将给外贸带来更大挑战。

陈德铭同时称,我国外贸发展也有不少有利条件和发展机遇,传统优势并未根本削弱,新的优势正在逐步确立,而且外部压力客观上也倒逼企业调整结构、转变方式、提升内生动力和国际竞争力。今年上半年,占全球出口近3/4的30个国家(地区)出口增长3.2%,低于我国6个百分点。这说明在全球范围内,我国出口产品仍具有较强竞争力。我们要坚持全年目标任务不放松,尽管难度很大,还要千方百计去争取。

【股票市场评论】

美联储推出 QE3 对 A 股影响短期利好，中长期效果有限。从海外资本市场对 A 股影响来看，主要的传导路径有两个：一是避险情绪，二是输入性通胀预期。考虑到目前通胀预期较低，海外资本市场对 A 股影响更多来自于避险情绪的传导。美联储 QE3 的决定对流动性上升的预期以及避险情绪的下降将对 A 股市场构成正面影响。

自 6 月 19 日以来，从欧盟峰会到德拉吉捍卫欧元的言论，欧债危机解决进程屡次大幅超出市场预期，海外资本市场大幅上涨，但在此期间 A 股却屡屡走出下跌态势，这显示当前 A 股投资者对海外利好并不敏感，影响 A 股的因素更多的来自于内地。在时间更长的范围来看，自 2008 年 11 月以来，美联储前两次量化宽松政策推出后，海外股市持续走高，但 A 股总体呈下跌态势。因此美联储 QE3 对 A 股中长期利好影响相对有限。

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。