

东方晨报

2012. 09. 24



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

上周五大盘小幅低开，开盘稍作整理后在有色、煤炭等权重板块带动下快速翻红，但在临近5日线处遇阻回落；上午临近收盘，券商、保险板块逆势上扬带动大盘再次上行，但依然受阻于5日线；午后，大盘再次挑战5日线无果之后出现快速跳水，盘中一度翻绿，尾盘小幅拉升，最终收出小阳星，成交量较前日明显萎缩

截止收盘，上证综指涨1.85点或0.09%，报2026.69点；深证成指跌0.67点或0.01%，报8201.53点。两市全天成交939.60亿元，较上日缩减逾一成。当周，上证综指累计跌4.57%，连续两周下挫；深证成指累计跌6.16%。

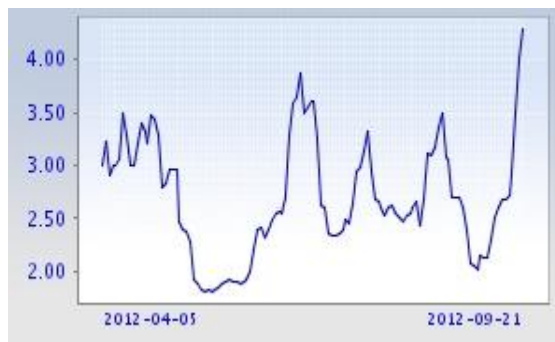
上周恒指累计上涨0.51%，连升三周。

➤ 股指期货

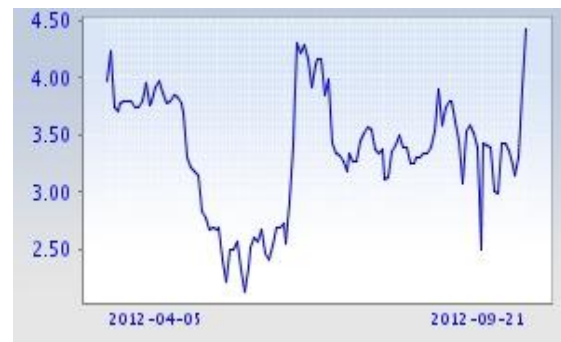
上周五期指主力合约IF1210收报2216.40点，微涨0.02%，成交553935手，持仓67351手，IF1209和IF1212分别上涨0.15%和0.08%，IF1303微跌0.05%，合约IF1209顺利完成交割，四合约总成交596583手，总持仓82884手，总成交量增加82365手，总持仓量减少9081手。从持仓看，主力合约IF1210前20会员多单增加540手，空单增加2321手，净空单增加1781手，IF1209前20会员净空单减少2587手，IF1212前20会员净空单减少6手，四合约总持仓量大减9000手。

➤ 货币市场

统计显示，本周公开市场将有20亿元央票到期，无正回购到期，共计到期资金20亿元，较上周期到资金60亿元减少逾六成。此外，本周还有1070亿元逆回购到期，据此计算，在不进行任何操作下，本周公开市场将自然回笼1050亿元。上周五上海银行间同业拆放利率（Shibor）继续普遍上涨，其中，隔夜品种涨29个基点，利率升至4.2892%，继续刷新创2012年2月24日以来高点；7天期品种涨近52个基点，报4.4258%，续创2012年7月5日以来新高。



O/N



1W

二、国际市场

► 股票市场

上周五，全球主要股指多走高。有消息称，西班牙正进一步逼近提出国家层面的援助请求。周行情上来看，当周全球主要股指多下挫，美国三大股指集体走软。

美国方面道琼斯工业平均指数跌 17.46 点或 0.13%，收于 13579.47 点，周跌 0.10%；纳斯达克综合指数上涨 4.00 点或 0.13%，收于 3179.96 点，周跌 0.13%；标准普尔 500 指数跌 0.11 点或 0.01%，收于 1460.15 点，周跌 0.38%。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数跌 2.02 点或 0.03%，收报 5852.62 点，周跌 1.06%；法国 CAC 40 指数涨 20.80 点或 0.59%，收报 3530.72 点，周跌 1.42%；德国 DAX 30 指数涨 62.13 点或 0.84%，收报 7451.62 点，周涨 0.53%。

► 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上涨 9.70 美元或 0.6%，报收于每盎司 1779.90 美元，逼近年内高位。从周行情来看，当周涨约 0.41%。

原油：纽约商业交易所（NYMEX）11 月份交割的轻质原油期货价格每桶 92.89 美元，当日收盘价较前一交易日上涨 47 美分或 0.5%，从周行情来看，当周下跌 6%。

【热点资讯】

◆ 吴晓灵：基金法修订即将提请人大常委会二审

《证券时报》报道，全国人大财经委副主任委员吴晓灵 9 月 23 日表示，修订后的《证券投资基金法》已通过全国人大常委会的一审，即将提请二审。

她透露，此次修订中加大了对公募基金持有人利益的保护。尤其是在我国没有“财团法人”的背景下，在新的基金法中明确了基金“财团法人”的地位。

◆ 国内楼市成交量下滑 4.5%金九未见成色

中原市场研究部最新统计数据显示，截至 9 月 20 日，全国主要的 54 个城市楼市住宅总签约为 159897 套。较 8 月同期的 167375 套下降 4.5%，这也是最近 3 个月同期的最低点，低于 7 月同期的 182096 套。在 54 个城市中，有 29 个城市成交量有不同程度下调，下调超过 10%的城市有 21 个，整体市场成交量在金九未见成色。

中原市场研究部总监张大伟分析认为，金九未现开门红的主要原因有几点：首先，调控政策再影响；其次，各地库存均有所减少；第三，信贷未继续放松；第四，土地价格未明显下调。

【股票市场评论】

盘面上看，两市全天大幅震荡，市场整体表现较疲弱。有色板块继续领涨，其中山东黄金、中金黄金再创年内新高；地产、金融等权重有企稳迹象；前期强势的医药、军工、苹果概念板块则延续调整走势，成为市场杀跌主力。技术上看，上周股指连创新低，且出现 11 个月来最大周跌幅 4.57%，显示出在 9 月 7 日资金流入引起大涨后，部分资金获利回吐造成做空动能增加。消息面，国税总局官员表示房产税最终会在全国实施，说明地产调控压力仍较大。总体看，在全球普遍采取宽松政策背景下，国内受制于通胀压力迟迟难以跟进，这将使外贸出口下滑及国内产能过剩进一步加剧，这也是 A 股在国内政策维稳，外围市场普涨情况下走出单边下跌走势的原因。由于本周面临“双节”和季末，资金面逐渐趋紧，虽然央行在上周结束了连续三周的净回笼，通过逆回购向市场注入 1010 亿元资金，但是资金利率并没有改观，因此，后市仍不容乐观，近期 2000 点将面临考验。

名词注释：

国际板：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 境外机构投资者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。