

东方晨报

2012. 09. 27



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周三（9月26日），空头施压明显，沪深两市低开后震荡下行，个股表现低迷，上证综指尾盘失守2000点整数位，最低下探至1999.48点，续创43个月新低。24个Wind二级行业全线走软，黄金、军工、传媒、电子、计算机板块领跌，银行、券商、煤炭板块跌幅较窄。截止收盘，上证综指跌25.12点或1.24%，报2004.17点，创2009年1月23日以来最低收盘位；深证成指跌90.88点或1.10%，报8193.37点。两市成交约761亿元，较上一交易日基本持平；两市全天净流出资金35亿元。

行业方面，黄金股连续第三天走软，恒邦股份领跌，中金黄金跌逾3%，紫金矿业跌逾2%。军工板块连续回调，中船股份、海兰信、光电股份、北方导航重挫逾7%。此外，传媒、电子、计算机、农林牧渔板块均表现不振，跌幅靠前，多只个股跌幅较大。银行板块小幅下跌，建设银行逆市飘红。券商跑赢大盘，西南证券、广发证券、太平洋、长江证券收涨。概念方面，触摸屏、页岩气、石墨烯等近期热门板块跌幅靠前。目前，投资者无心恋战，浓重的观望气氛背后，是对于经济走势、解禁“洪峰”、国际争端等诸多不确定因素的焦虑和担忧。

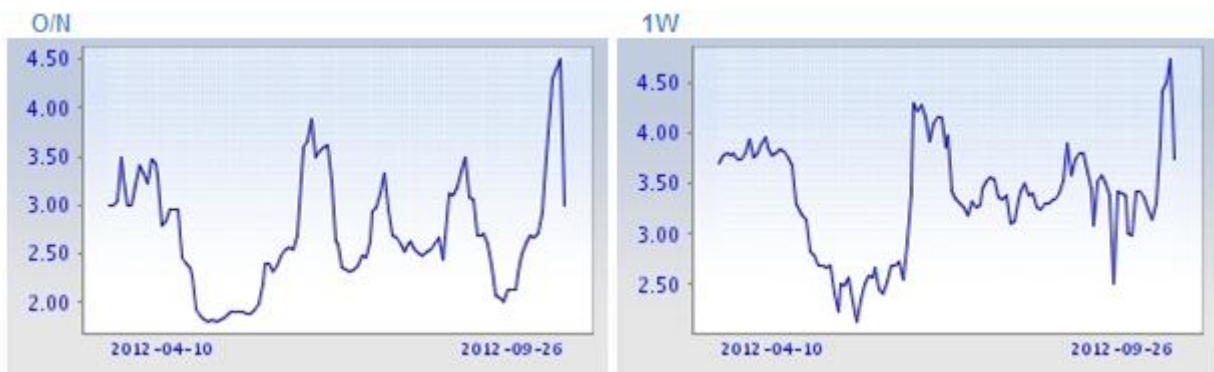
截止收盘，Wind全A指数跌1.48%；中小板综指跌2.47%；创业板指数跌3.06%；上证B指跌1.51%；深证B指跌0.59%。沪深两市A股全天九成个股下跌，除去ST股，摩恩电气等6只个股涨停，次新股新疆浩源、东华测试等7只个股跌停。

➤ 股指期货

周三，股指期货延续震荡寻底走势。沪指在尾盘时分磨破2000点关口，创出新低。股指期货市场亦出现同步下跌，截止收盘，股指期货主力合约IF1210报2200.2点，跌幅0.99%；沪深300(2184.891, 0.00, 0.00%)现指报2184.89点，跌幅1.14%。

➤ 货币市场

中国央行公开市场一级交易商周三（9月26日）仍可同时上报正、逆回购需求，其中逆回购期限包括14天和28天，正回购期限为91天。中国央行周二（9月25日）进行两期限总计2900亿元逆回购操作，为史上单日最大规模逆回购。分析人士称，央行释放流动性主要是为缓解季末和国庆节备付资金紧张局面，同时这也暂时打消了市场对降准、降息的期待。



二、国际市场

► 股票市场

美国三大股指继续下挫，道琼斯工业平均指数跌 44.04 点或 0.33%，收于 13413.51 点；纳斯达克综合指数跌 24.03 点或 0.77%，收于 3093.70 点；标准普尔 500 指数跌 8.27 点或 0.57%，收于 1433.32 点，连续第五个交易日收低。

欧洲主要股指多收低，泛欧斯托克 600 指数下跌 5.06 点或 1.83%，收报 270.72 点。三大股指方面，英国富时 100 指数跌 91.62 点或 1.56%，收报 5768.09 点；法国 CAC 40 指数跌 98.97 点或 2.82%，收报 3414.84 点；德国 DAX 30 指数跌 148.60 点或 2.00%，收报 7425.11 点。

► 大宗商品

黄金：周三（9 月 26 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跌 12.8 美元或 0.7%，报收于每盎司 1753.60 美元，创下两个星期以来的最低收盘价。当日，纽约现货黄金下跌 8.54 美元或 0.5%，收报每盎司 1751.50 美元，盘中触及 1737.50 美元的两周低点。伦敦现货黄金下午定盘价为每盎司 1744.75 美元，前一交易日下午定盘价为 1771.50 美元。

原油：周三（9 月 26 日），纽约商业交易所（NYMEX）11 月份交割的轻质原油期货价格报收于每桶 89.98 美元，较前一交易日下跌 1.39 美元或 1.5%。

【热点资讯】

◆ 国土部：将打击囤地炒地稳定土地市场

新华社报道，国土资源部有关负责人 9 月 26 日表示，下一步，国土资源部将积极配合有关部门，坚定不移地贯彻执行房地产市场调控政策，继续指导督促各地根据本地实际，执行好现有土地供应政策，均衡供地，稳定地价，防违规用地、防异常交易，处置闲置土地和打击囤地炒地，稳定土地市场。

该负责人称，国土资源部将督促住房供地计划落实程度不高的地区，着眼于后市，积极稳妥地增加土地供应，保持均衡供地，促进普通商品住房供给。适时向社会发布信息，介绍解读土地供应计划编制和执行情况，避免炒作误读。

此外，国土资源部将继续做好地价动态监测，防止高价地扰乱市场预期，并继续处置闲置土地和打击囤地炒地。继续加强对各地出让公告和成交结果的监测，对违法违规用地保持高压态势，一旦发现，即时叫停。

【股票市场评论】

央行 2900 亿逆回购堪比降准，释放政策谨慎宽松信号，但不断萎缩的成交量显示投资者信心仍然极度缺乏，而技术方面不断下移的均线系统也对股指构成压力。整体来看，节前股指延续弱势震荡盘整格局的概率较大，鉴于市场尚缺乏走强信号，建议投资继续控制仓位，等待新的经济数据的指向。

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。