

东方晨报

2012. 09. 28



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

昨日大盘微幅低开，之后受大股东延长股份锁定期消息提振，创业板整体走强带动大盘小幅反弹，但因权重股整体低迷，大盘随后出现回落，早盘维持窄幅震荡，盘面较沉闷；午后金融板块率先强势上攻带动大盘直线上行，地产、煤炭、有色等权重也跟风上涨，大盘一路突破5日、10日线，涨幅一度超过3%，随后止步于20日线下，维持高位盘整，尾盘小幅回落，最终长阳线，成交量较前日大幅增加。

截止收盘，上证综指涨52.15点或2.60%，报2056.32点；深证成指涨292.90点或3.57%，报8486.27点。两市全天成交约1109.59亿元。

恒指报20762.29点，涨234.56点或1.14%。

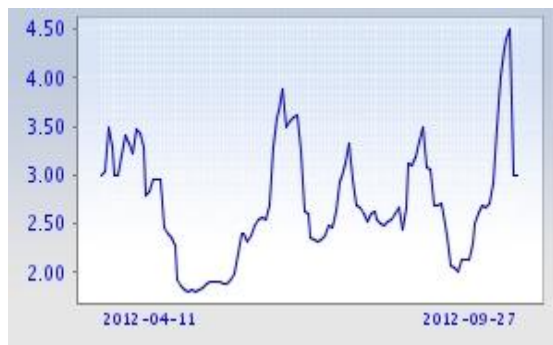
➤ 股指期货

周四期指全线大涨。主力合约IF1210收报2257.20点，上涨2.69%，成交732595手，持仓69799手，其余三合约分别上涨2.66%、2.71%和2.76%，四合约总成交756469手，总持仓87214手，总成交量增加276768手，总持仓量增加2945手。从持仓来看，主力合约IF1210前20会员多单减少250手，空单增加4639手，其中中证期货空单增持1360手，光大期货空单增持1447手，净空单增加4889手，IF1212前20会员净空单减少70手。

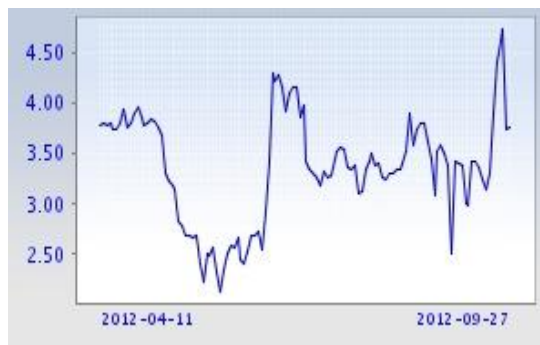
➤ 货币市场

央行周四（9月27日）共进行1800亿元逆回购操作，其中14天期逆回购中标利率连续第三次落在3.45%，28天期逆回购中标利率连续第五次落在3.60%。加上央行在周二（9月25日）开展的2900亿逆回购操作，本周央行公开市场实施逆回购操作规模共计4700亿元。本周28天及91天正回购操作询而未发。

周四上海银行间同业拆放利率（Shibor）普遍下挫，隔夜和1周品种走升，但涨幅均不大，隔夜略升0.17个基点，利率报2.9992%，1周品种涨近3个基点，利率报3.7692%；2周品种跌逾32个基点，利率报3.9575%。



O/N



1W

二、国际市场

➤ 股票市场

全球主要股指普涨，西班牙公布了预算案细节，将致力于削减开支而不是增加税收，为其寻求救助和欧洲央行支持铺平道路。

美国三大股指集体走高，道琼斯工业平均指数涨 72.46 点或 0.54%，收于 13485.97 点；纳斯达克综合指数涨 42.90 点或 1.39%，收于 3136.60 点；标准普尔 500 指数涨 13.83 点或 0.96%，收于 1447.15 点，结束 5 连阴。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数涨 11.33 点或 0.20%，收报 5779.42 点；法国 CAC 40 指数涨 24.48 点或 0.72%，收报 3439.32 点；德国 DAX 30 指数涨 13.51 点或 0.19%，收报 7290.02 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涨 26.90 美元或 1.5%，报收于每盎司 1780.50 美元，创下自 2 月底以来的最高收盘价。

原油：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 91.85 美元，较前一交易日上涨 1.87 美元或 2.08%。

【热点资讯】

◆ 证监会公布基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法

9 月 27 日，证监会公布基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法，自 2012 年 11 月 1 日起施行。

办法称，资产管理人从事特定资产管理业务，委托财产独立于资产管理人和资产托管人的固有财产，并独立于资产管理人管理的和资产托管人托管的其他财产。资产管理人、资产托管人不得将委托财产归入其固有财产。

资产管理计划资产应当用于现金、银行存款、股票、债券、证券投资基金、央行票据、非金融企业债务融资工具、资产支持证券、商品期货及其他金融衍生品；未通过证券交易所转让的股权、债权及其他财产权利；

基金管理公司开展特定资产管理业务，应当设立专门的业务部门或者设立专门的子公司。基金管理公司的子公司开展特定资产管理业务，也应当符合前款规定的条件。为单一客户办理特定资产管理业务的，客户委托的初始资产不得低于 3000 万元人民币。

资产管理人为多个客户办理特定资产管理业务的，单个资产管理计划的委托人不得超过 200 人，但单笔委托金额在 300 万元人民币以上的投资者数量不受限制；客户委托的初始资产合计不得低于 3000 万元人民币，但不得超过 50 亿元人民币。

【股票市场评论】

盘面上看，两市板块个股普涨，21 只个股涨停；金融板块成为反弹先锋，尤其是券商股出现集体上扬，其中，宏源证券、国金证券直奔涨停，带动板块内个股大幅上扬，整体涨幅超过 5%；煤炭、有色、地产等权重板块也出现同步大涨；医药、餐饮、纺织、农林等消费板块则表现相对偏弱。技术上看，大盘日线阳包阴，并且收复 5 日、10 日均线，同时量能放大较明显，节前最后一个交易日延续强势概率较大。消息面，央行昨日再施 1800 亿逆回购，本周净投放创历史新高，节前资金压力明显减小；昨日传闻证监会下午召开的新闻发布会将提出振兴股市 10 条建议，其中包括停发新股等利好，随后被证监会新闻办否认。总体看，在临近长假时出现的大幅上涨行情体现了对救市政策推出的乐观预期，反弹昙花一现的可能性不大，但目前尚难看到实质性的救市措施，对于反弹力度不可寄望过高。

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 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。