

东方晨报

2012. 10. 09



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

昨日大盘小幅低开，略微下探后在军工、餐饮旅游板块带动下直线上行，盘中一度逼近2100点整数关口，但随后出现冲高回落，有色、煤炭、券商、地产等权重板块纷纷出现快速跳水，大盘受此拖累一路震荡下行，午盘收于低位；午后，军工板块再度逆势上攻，但因缺乏板块跟进，大盘小幅反弹后再次回落，盘中失守20日线支撑，尾市大盘快速反弹，最终收出十字阴线，成交量较前日大幅萎缩。

截止收盘，上证综指跌11.75点或0.56%，报2074.42点；深证成指跌139.14点或1.6%，报8540.08点。两市成交约848.86亿元。

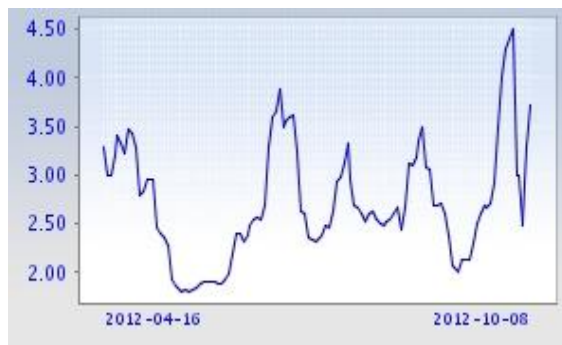
恒指报20824.56点，跌187.82点或0.89%。

➤ 股指期货

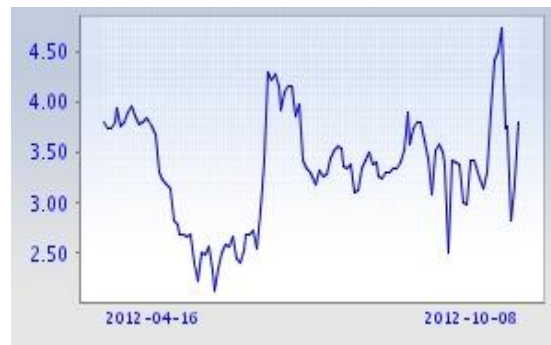
周一期指震荡下跌，主力合约IF1210收报2276.60点，下跌1.15%，成交449036手，持仓60366手，其余三合约分别下跌1.29%、1.28%和1.38%，四合约总成交476256手，总持仓82779手，总成交量减少276700手，总持仓量增加2284手。从持仓来看，主力合约IF1210前20会员多单减少486手，空单减少3743手，其中中证期货空单减持1217手，净空单再度减少3257手。

➤ 货币市场

周一，上海银行间同业拆放利率（Shibor）多走升，2周品种涨逾64个基点，涨幅居首，利率升至近4%；1周品种涨近63个基点，报3.8125%；隔夜品种报3.7192%，涨近44个基点；9月品种独跌0.01个基点。



O/N



1W

二、国际市场

➤ 股票市场

周一全球主要股指普遍下挫美国三大股指集体下挫,道指跌 0.19%,终止连续三日上涨。当日,道琼斯工业平均指数跌 26.50 点或 0.19%,收报 13583.65 点;纳斯达克综合指数跌 23.84 点或 0.76%,收报 3112.35 点;标准普尔 500 指数跌 5.05 点或 0.35%,收报 1455.88 点。

欧洲三大股指方面,三大股指方面,英国富时 100 指数跌 29.28 点或 0.50%,收报 5841.74 点;法国 CAC 40 指数跌 50.51 点或 1.46%,收报 3406.53 点;德国 DAX 30 指数跌 106.66 点或 1.44%,收报 7291.21 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 5.10 美元或 0.3%,报收于每盎司 1775.70 美元。

原油:纽约商业交易所(NYMEX)11 月份交割的轻质原油期货价格下跌 55 美分或 0.6%,报收于每桶 89.33 美元。

【热点资讯】

◆ IMF 下调中国 2012 年经济增速预期至 7.8%

国际货币基金组织(IMF)下调中国今明两年经济增速预期,预计 2012 年经济增速为 7.8%,明年将回升至 8.2%。今明两年增幅均较七月预测数据下调 0.2 个百分点。IMF 认为,中国增长率的降低大部分缘于出口贸易的减少。

另外,IMF 于本年内连续第二次调低对全球经济增长率的展望,预期 2012 年和 2013 年世界经济增长率分别为 3.3%和 3.6%。

◆ 金融机构预计 9 月份 CPI 同比增速在 1.9%左右

多家金融机构预计,9 月份 CPI 同比增速在 1.9%左右。

银河证券预计 9 月 CPI 同比增 1.6%,为预测中的最小值;华泰证券预计同比增 2.1%,为预测中的最大值。日信证券、光大银行、中金公司、交行金融研究中心预计同比增 1.8%;申银万国、国泰君安、方正证券、兴业银行预计同比增 1.9%;招商证券预计 9 月 CPI 将同比增 2.0%。

【股票市场评论】

昨日板块多数下跌，个股跌多涨少，两市涨停个股达到 20 只，无个股跌停，弱市中结构性行情不改；军工板块全天表现最为抢眼；受益原料期货暴涨化工板块表现较强，其中沈阳化工涨停，南风化工、天马精化、联合化工等涨幅居前；有色、煤炭、券商等前期反弹主力则纷纷出现调整，成为拖累指数的主力。技术上看，大盘险守 20 日线支撑，短期技术指标仍偏多，但上方面临 60 日线压力，如果没有基本面或者政策面的明显改善，短期恐难有所突破。总体看，十月未迎来开门红主要源于以下原因：一是节前乐观预期导致短期涨幅过大，市场面临较强的回调压力；二是节日期间缺乏实质性利好；三是 IPO 重启和四季度解禁压力大增。不过在十八大召开日期确定背景下，市场在目前点位缺乏再度杀跌的理由，十月维稳行情可期。

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。