

东方晨报

2012. 12. 17



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

上周五（12月14日），A股上证综指创三年多来最大日涨幅，同时续创今年最大周涨幅。当日公布的汇丰中国制造业PMI预览值创14个月新高，11月用电量也同比增长7.6%，数据预示中国经济企稳回升。中央经济会议周末将召开，也助推了市场信心恢复。

上证综指收报2150.63点，涨4.32%，当周涨4.31%，连升两周；深证成指收报8530.90点，涨4.40%，当周涨4.17%，亦连升两周。当日，两市成交约2048亿元人民币，较上一交易日增逾1倍，为三个多月来首次突破2000亿。

行业板块全部上扬，金融权重股涨幅超7%。券商板块中，广发证券、东吴证券、国海证券、山西证券涨停，其余个股涨幅多在7%以上；四大保险股全线上扬，新华保险涨停，中国平安升近8%；银行板块中，南京银行涨停，兴业银行涨逾9%，中、农、工、建四大行涨幅均在3%以上。

➤ 股指期货

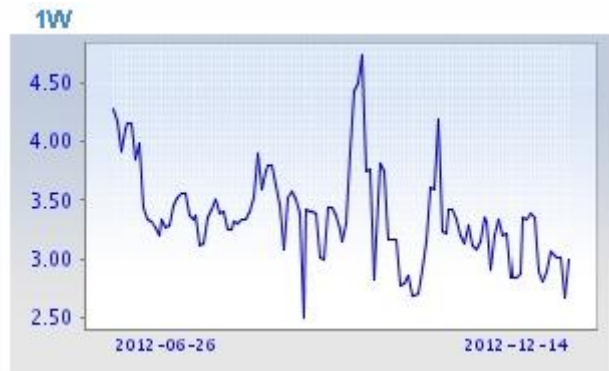
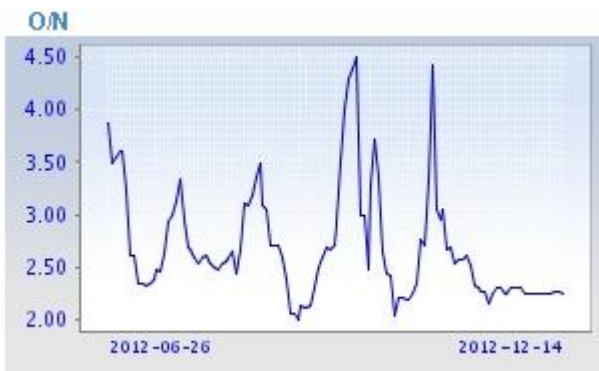
上周五，股指期货市场一改前四个交易日弱势震荡格局，主力合约微幅高开后强劲反弹，百点涨幅再现，连续合约创最大单日涨幅。截止收盘，IF1212报2374.2点，上涨122.4点，涨幅5.44%，该合约减仓2442手，而1301合约大增9957手，多空主力继续大规模移仓；沪深300(2355.865, 113.23, 5.05%)现指报2355.86点，涨幅5.05%。

➤ 货币市场

本周（12月15日-12月21日）公开市场将有260亿元央票到期，无正回购到期，共计到期资金260亿元；此外，还有1020亿元逆回购到期，据此计算，在不进行任何操作下，下周公开市场将自然回笼760亿元。此外，当周有400亿元3个月国库定存到期。

有分析称，由于来自财政存款投放以及外汇占款渠道的资金补给较充分，近期市场流动性维持相对宽松格局。

央行周四（12月13日）进行了7天和14天两期逆回购操作，总规模共计180亿元，其中7天期交易量为80亿元，14天期交易量为100亿元。据目前测算，本周将实现净回笼1250亿元。



二、国际市场

► 股票市场

上周五（12月14日），全球主要股指多数下挫，投资者密切关注美国联邦政府能否达成预算协议，忽略了中国与美国的利好经济数据。周行情上来看，全球主要股指当周多数上扬，欧洲及亚太股指表现较好，西班牙、日经股指均升逾2%，美股表现不佳，三大股指集体下挫。

截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌35.71点或0.27%，报13135.01点，周跌0.15%；纳斯达克综合指数下跌20.83点或0.70%，报2971.33点，周跌0.23%；标准普尔500指数下跌5.87点或0.41%，报1413.58点，周跌0.32%。

英国富时100指数跌7.85点或0.13%，报5921.76点，周涨0.12%；法国CAC 40指数基本收平，报3643.28点；德国DAX 30指数涨13.81点或0.18%，报7595.79点，周涨1.04%。西班牙IBEX 35指数涨7点或0.09%，收报8024.10点，周涨2.24%；意大利MIB 30指数涨41.80点或0.26%，收报15908.09点，周涨1.33%；希腊ASE通用指数跌2.71点或0.32%，收报857.05点，周涨1.94%。

► 大宗商品

黄金：上周五（12月14日），纽约黄金期货价格收盘上涨，但仍旧维持在每盎司1700美元下方。当日，纽约商业交易所（NYMEX）下属商品交易所（COMEX）2013年2月份交割的黄金期货报收于每盎司1697美元，上涨0.2美元或0.01%，周跌0.50%。

原油：纽约商业交易所（NYMEX）2013年1月份交割的轻质原油期货结算价格报收于每桶86.73美元，涨0.84美元或0.98%，周涨0.93%。

【热点资讯】

◆ 中央经济工作会议闭幕明确明年六大任务

●明确明年六大任务：1. 加强和改善宏观调控；2. 夯实农业基础；3. 加快调整产业结构；4. 积极稳妥推进城镇化；5. 加强民生保障；6. 全面深化经济体制改革。

●实施稳健的货币政策，要注意把握好度，增强操作的灵活性。实施积极的财政政策，要结合税制改革完善结构性减税政策。

●以提高经济增长质量和效益为中心。

●培育一批拉动力强的消费增长点，增强消费对经济增长的基础作用，发挥好投资对经济增长的关键作用。

●保持物价总体稳定。

●要适当扩大社会融资总规模，保持贷款适度增加，保持人民币汇率基本稳定，切实降低实体经济发展的融资成本。

●要继续坚持房地产市场调控政策不动摇。高度重视财政金融领域存在的风险隐患，坚决守住不发生系统性和区域性金融风险的底线。

●城镇化是扩大内需的最大潜力所在。

●基础设施领域加大公共投资力度。

●把化解产能过剩矛盾作为工作重点。

●坚持社会主义市场经济的改革方向不动摇，增强改革的系统性、整体性、协同性，以更大的政治勇气和智慧推动下一步改革。

【股票市场评论】

中央经济工作会议憧憬助推短期反弹，但受制年末生产淡季和节前流动性冲击，反弹难免一波三折，继续看好地产、汽车、建筑建材等产能压力小且对需求回升敏感行业，主题关注政策刺激和需求扩张确定的军工、环保、农业板块。

从银行间的回购利率来看，隔夜回购利率继续稳定在 2.2-2.3%，7 天回购利率在昨天则是小幅下降至 2.7%，显示银行间流动性仍是适度宽松。估计财政存款的投放在 12 月将达万亿以上，外汇占款也会出现改善，这为市场提供了流动性，但年底的考核等季节性因素会导致银行间流动性变紧。

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。