

东方晨报

2012. 12. 18



【市场回顾】

一、国内市场

► 股票市场

周一（12月17日），中央经济工作会议闭幕后的首个交易日，A股高位强势震荡整理。上证综指创四个月以来收盘新高，但深市中小板及创业板指数逆势下挫。分析认为，市场出现分化，看好反弹趋势的同时，注意把握结构性机会和回避风险。

当日沪深两市略微高开后继续震荡上行，煤炭、酒类、有色及钢铁股领涨，医药、电子及房地产等板块领跌，3D打印和页岩气等概念股活跃。上证综指收报2160.34点，涨0.45%，为8月10日以来新高收盘；深证成指收报8600.33点，涨0.81%。两市成交约1950亿元人民币，较上一交易日缩减近5%。

► 股指期货

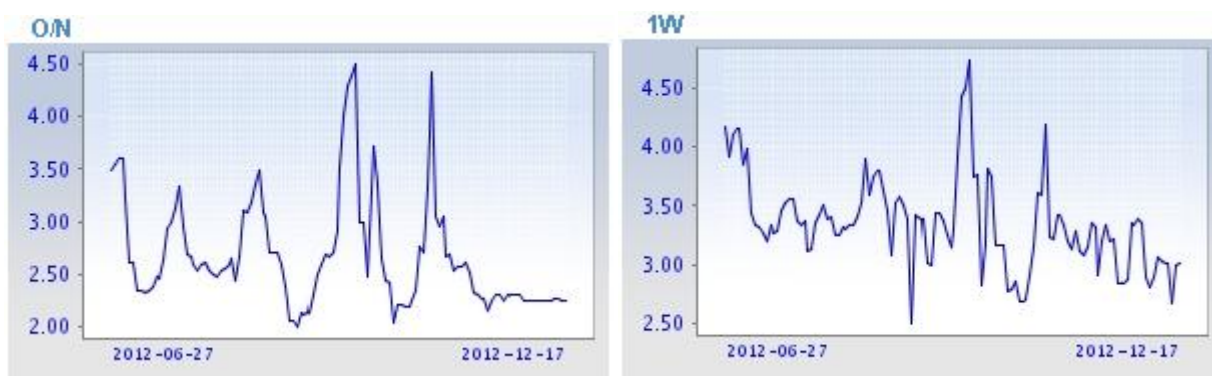
周一（12月17日），沪深300股指期货主力合约IF1212盘中剧烈震荡，收盘涨11.80点或0.50%，报2373.00点；成交近43.67万手，较上日减少五成；持仓3.27万手，减仓17261手。主力合约正向IF1301移仓。

其他合约方面，IF1301收盘涨0.68%，增仓15511手；IF1303涨1.03%；IF1306涨1.06%。现货方面，沪深300指数收报2366.70点，涨0.46%。

► 货币市场

周一（12月17日），银行间主要回购利率涨跌不一。银行间同业拆借利率中，因鉴于央行本周仍可能进行28天期逆回购操作，此前节节攀升的21天期品种止升企稳；当日，14天期品种大涨近43个基点。交易员表示，流动性仍延续了上周宽松的局面，但跨年资金需求渐旺盛。

具体来看，银行间同业拆借利率中，隔夜品种加权平均利率涨0.63个基点，报2.2693%；7天期品种加权平均利率跌2.65个基点，报3.0596%；14天期品种加权平均利率涨42.93个基点，报3.4568%；21天期品种加权平均利率跌37.36个基点，报3.9257%。



二、国际市场

► 股票市场

周一（12月17日），美国三大股指集体上扬，迹象显示美国“财政悬崖”谈判取得进展。亚太主要股指普遍收低，日经股指独涨。

美国方面：道琼斯工业平均指数涨100.38点或0.76%，报13235.39点；纳斯达克综合指数涨39.27点或1.32%，报3010.60点；标准普尔500指数涨16.78点或1.19%，报1430.36

点。

欧洲方面：三大股指方面，英国富时 100 指数下跌 9.61 点或 0.16%，报 5912.15 点；法国 CAC 40 指数下跌 5.18 点或 0.14%，报 3638.10 点；德国 DAX 30 指数上涨 8.47 点或 0.11%，报 7604.94 点，盘中高见 7627.14 点，创 2008 年 1 月 18 日以来新高。西班牙 IBEX 35 指数上涨 16.20 点或 0.20%，收报 8040.30 点；意大利 MIB 30 指数上涨 96.64 点或 0.61%，收报 16004.73 点；希腊 ASE 通用指数下跌 12.59 点或 1.47%，收报 844.46 点。

► 大宗商品

黄金：周一（12 月 17 日），纽约黄金期货价格收盘走高，纽约州制造业指数不及预期为价格提供了支撑，不过仍未跨越备受关注的每盎司 1700 美元关口。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上涨 1.20 美元或 0.1%，收收于每盎司 1698.20 美元，盘中曾触及每盎司 1690.70 美元的低点。

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收收于每桶 87.20 美元，涨 0.47 美元或 0.5%，连续两日上扬。

【热点资讯】

◆ 2013 年财政政策定调：加大投入促进城镇化发展

日前召开的中央经济工作会议已为 2013 年财政政策定调，积极财政政策仍将贯穿明年的宏观调控，加大财政支持力度促进城镇化发展将是明年积极财政的一大亮点。

接近财政部门的人士日前透露，2013 年财政政策，除继续加大民生投入外，支持城镇化发展将是积极财政的一大主题。其中，公共服务均等化和基础设施建设将是支持城镇化发展的两个重点。

地方财政部门对此表示，明年的财政工作基本思路已经确定，肯定要加大城镇化方面的财政投入力度，并进一步细化相关规划，多管齐下推进新型城镇化建设。

【股票市场评论】

上证综指在消化 2132 点颈线位后，有望震荡反弹，下一阻力在 2242 点左右，当然不会一气呵成。反弹行情会有反复，建议短线不追涨，逢低吸纳。

2009 年 8 月上证综指 3478 点以来反复震荡回落，2012 年 12 月 4 日的 1949 点也许是底部区域，只是眼下尚未得到回抽确认。行情在向好的方面演化，由于短线上升过猛，后市可能还有反复或调整，不过其回调力度可能不会太大，提前布局春季行情，回调可考虑逐步吸纳，对 2013 年 A 股行情不悲观。

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。