

东方晨报

2012. 12. 20



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

周三（12月19日），A股延续震荡走势，午后冲高回落，量能连续三天萎缩。市场人士认为，自1949点快速反弹以来，沪指短期涨幅已达12%；依据历史表现，股指有二次探底可能。

上证综指报收2162.24点，跌0.01%；深证成指报收8639.56点，涨0.55%；两市成交约1393亿元人民币，较上一交易日缩减逾两成。

➤ 股指期货

周三（12月19日）沪深300指数报收2371.11点，上涨0.13%，期指IF1301合约报收2383.6点，上涨0.06%，持仓增加7338手，今日期指相对于现货升水约12点。本周五为IF1212合约交割日，IF1301已成为主力合约。

➤ 货币市场

周三（12月19日），银行间主要回购利率多延续涨势。银行间质押式和银行间同业拆借21天期品种走势分化，质押式利率回落，下滑近15个基点，银行间同业拆借利率则大涨61个基点。在银行间质押式回购利率中，隔夜品种基本保持稳定，7天期品种小涨近4个基点。交易员表示，尽管此前资金充裕的部分大型银行19日也开始加入借钱行列，且需求多集中于隔夜品种，但短期品种整体供求仍能够维持平衡。



二、国际市场

➤ 股票市场

周三（12月19日），美国三大股指集体走软，其中道指跌近100点；欧洲主要股指全线走高，其中希腊股指涨近5%；亚太主要股指亦集体收高，日经股指收盘创逾八个月新高。

美国方面：美国朝野两党针对“财政悬崖”的谈判陷入僵局，同时美国11月新屋开工总数下降。截止收盘，道琼斯工业平均指数跌98.99点或0.74%，报13251.97点；纳斯达克综合指数跌10.17点或0.33%，报3044.36点；标准普尔500指数跌10.98点或0.76%，报1435.81点。

欧洲方面：英国富时100指数涨25.69点或0.43%，报5961.59点；法国CAC 40指数涨15.96点或0.44%，报3664.59点；德国DAX 30指数涨14.92点或0.19%，报7668.50

点，盘中最高报 7682.90 点，创自 2008 年 1 月 15 日以来最高位。西班牙 IBEX 35 指数上涨 95.40 点或 1.17%，收报 8264.20 点；意大利 MIB 30 指数上涨 177.36 点或 1.10%，收报 16332.50 点；希腊 ASE 通用指数上涨 40.33 点或 4.81%，收报 878.41 点，创 2012 年 10 月 25 日以来新高。

► 大宗商品

黄金：周三（12 月 19 日），纽约黄金期货价格走低，连续第二日收跌。美国政府继续寻求避免财政悬崖的方案。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下跌 3 美元或 0.2%，报收于每盎司 1667.70 美元。

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 89.51 美元，涨 1.58 美元或 1.8%，连续四个交易日上扬。周三收盘后 1 月合约即到期。

【热点资讯】

◆ 严格控制光伏行业新上单纯扩大产能项目

国务院总理温家宝 12 月 19 日主持召开国务院常务会议，针对光伏行业目前现状，会议确定了禁止地方保护、严格控制新上单纯扩大产能的项目等政策措施。

会议确定了以下政策措施：（一）加快产业结构调整和技术进步。善加利用市场“倒逼机制”，鼓励企业兼并重组，淘汰落后产能，提高技术和装备水平。（二）规范产业发展秩序。加强光伏发电规划与配套电网规划的协调，建立健全技术标准体系，对关键设备实行强制检测认证制度。（三）积极开拓国内光伏应用市场。着力推进分布式光伏发电，鼓励单位、社区和家庭安装、使用光伏发电系统，有序推进光伏电站建设。（四）完善支持政策。根据资源条件制定光伏电站分区域上网标杆电价，对分布式光伏发电实行按照电量补贴的政策，根据成本变化合理调减上网电价和补贴标准。完善中央财政资金支持光伏发展的机制，光伏电站项目执行与风电相同的增值税优惠政策。（五）充分发挥市场机制作用，减少政府干预，禁止地方保护。完善电价定价机制和补贴效果考核机制，提高政策效应。会议要求各有关部门抓紧制定完善配套政策，确保落实到位。

【股票市场评论】

2013 年 A 股市场的走势可能好于 2012 年。市场有望结束单边下行，进入底部徘徊的状态。下半年的机会可能略好于上半年，全年的低点会发生在 1 季度。上证指数运行区间或许在 1800 至 2500 点之间。

报告称，在成长性方面，以新型城镇化为方向，看好具有聚集效应的城市群的基础设施建设、城市管理及公共服务能力的提升以及中低收入者消费升级所带来的长期机会。从周期性行业的波动来看，中下游的设备制造业的调整远较上游行业充分，同时在产能问题上也好于中游原材料行业。

报告认为，汽车、铁路设备及通信设备的波段性机会值得关注。同 2012 年相比，部分周期性行业触底回升所带来的阶段性机会可能是 2013 年的特点之一，而成长性的兑现仍然

是未来数年中 A 股市场的不变方向。另外，对表外融资态度的变动将引发金融和房地产行业走势的波动。

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。