

东方晨报

2013. 03. 11



【市场回顾】

一、国内市场

➤ 股票市场

上周五（3月8日），A股震荡收跌，量能有所萎缩，上证综指一周下跌近2%。周末将公布2月宏观数据，市场谨慎观望情绪趋浓。

国家统计局将于3月9日公布2月份的宏观经济数据，届时包括CPI、PPI、工业增加值、固定资产投资、社会消费零售总额、房地产投资和销售等数据都将出炉，由于春节假期因素，市场普遍预期通胀涨幅将有所回升。

上证综指收报2318.61点，跌0.24%，周跌1.73%；深证成指收报9285.83点，跌1.15%，周跌3.78%。两市全天成交1733亿元人民币，较上个交易日缩减逾三成。

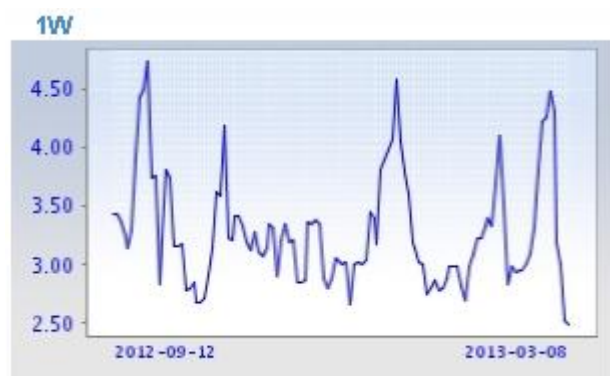
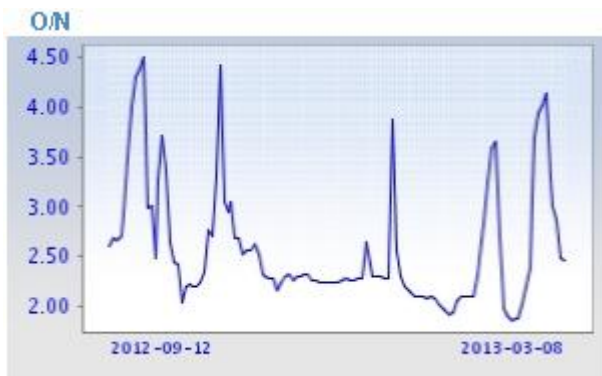
➤ 股指期货

周五，股指期货市场以窄幅震荡走势为主，盘初一度急涨急跌，随后市场趋稳，主力合约收盘时仍在2600点上方。截止收盘，IF1303报2611.6点，跌幅0.24%，该合约减仓1940手，而04合约增仓2554手，总持仓小幅上升；沪深300(2606.927, 0.00, 0.00%)现指报2606.93点，跌幅0.48%。

➤ 货币市场

央行网站3月10日公布《2013年2月社会融资规模统计数据报告》显示，初步统计，2013年1-2月社会融资规模为3.61万亿元，比上年同期多1.59万亿元。2月份社会融资规模为1.07万亿元，比上年同期多228亿元。

其中，当月人民币贷款增加6200亿元，同比少增907亿元；外币贷款折合人民币增加1149亿元，同比多增623亿元；委托贷款增加1426亿元，同比多增1032亿元；信托贷款增加1816亿元，同比多增1294亿元；未贴现的银行承兑汇票减少1838亿元，同比多减1554亿元；企业债券净融资1427亿元，同比少117亿元；非金融企业境内股票融资165亿元，同比少64亿元。



二、国际市场

► 股票市场

上周五（3月8日），全球股指多数上扬，道指连续四日创新高，美国非农就业增幅远超预期，使得市场风险情绪大幅提升。从周行情上看，全球股指当周普遍走高，日本股市表现强劲，累计上涨近6%；欧股累计上涨2.3%，创下2013年初以来最大单周涨幅，美国三大股指悉数走高，且涨幅均逾2%。

欧洲方面：欧洲主要股指普涨，作为欧股风向标的泛欧斯托克600指数上涨0.8%，收报295.55点，再次创下自2008年6月以来新高。该指数本周累计上涨2.3%，创下2013年初以来最大单周涨幅，且英国富时100指数连续四周收阳。

► 大宗商品

黄金：上周五（3月8日），纽约黄金期货价格收盘略走高。虽然美元今日走强，且美国非农就业数据好于经济学家预期，但并未阻止金价上涨。当日，纽约商业交易所（NYMEX）下属商品交易所（COMEX）4月份交割的黄金期货价格上涨1.80美元或0.1%，报收于每盎司1576.90美元，周行情显示，本周纽约黄金期货价格上涨0.3%。

原油：上周五（3月8日），纽约原油期货价格收盘上扬，主要由于美国劳工部发布的非农就业报告超出分析师预期，压倒了美元汇率上涨所带来的负面影响。当日，纽约商业交易所（NYMEX）4月份交割的轻质原油期货价格上涨39美元或0.4%，报收于每桶91.95美元。周行情显示，纽约原油期货价格上涨1.4%。

【热点资讯】

◆ 郭树清：RQFII 额度将会再扩大

证监会主席郭树清3月10日表示，证券法修改要列入人大立法议程中，修改涉及到很多方面，RQFII 额度在有需要的时候将进一步扩大。

他还表示，资本市场肯定会进一步改革，还有很多措施，要一步步来。改革要做好总体规划，顶层设计，还要发挥基层和群众的市场积极性、主动性、创造性。

针对港澳台开放个人投资A股一事，郭树清表示，内地投资者有的权利他们都有，因为参与的资金都是港澳台同胞在当地的收入，不用担心大量资金进入股市。港澳台同胞在大陆长期工作生活，他们的收入可以买房，也可以开银行储蓄账户，如果他们愿意投资证券，也应该可以。

【股票市场评论】

在等待旺季需求验证和两会政策信号的时间段，短期市场仍会承受证实和证伪的纠结。但上证综指在2400点以上到2300点以下的调整已部分反映经济和政策不确定性带来的估值压力。市场在3月底之前仍然难以做出明确的方向选择，但大概率从单边调整转为跟随短期数据或政策事件的上下波动。

“银行券商+大众消费”的价值股组合和环保、军工、医药三大确定性主题值得关注。另外，可以关注出口相关的交易性机会。

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。