

# 东方晨报

2012. 08. 28



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ► 股票市场

受周末政策利好落空影响，昨日大盘跳空低开，开盘创出新低之后在券商、保险、煤炭、有色等权重板块大幅杀跌拖累下快速跳水，早盘地产、银行、酿酒板块表现较为抗跌，但随着恐慌情绪蔓延，各板块出现全线下挫，上午大盘收出新低。午后，大盘低位震荡一段时间后又出现小幅反弹，但不久再次震荡回落，尾盘大量资金出逃导致大盘快速下行，最终收出无头无尾中阴线，成交量较前日基本持平。

截止收盘，上证综指跌 36.39 点或 1.74%，报 2055.71 点，创 2009 年 2 月 2 日以来最低点位；深证成指跌 177.13 点或 2.06%，报 8402.15 点。两市全天成交约 1002.68 亿元。

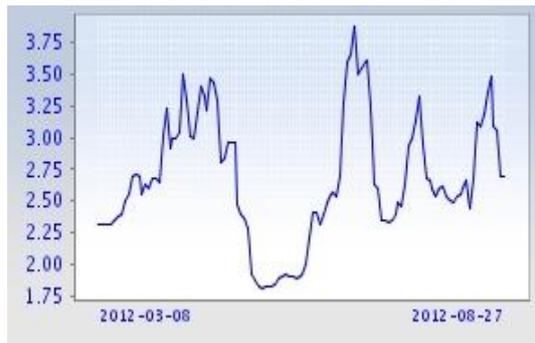
恒指报 19798.67 点，跌 81.36 点或 0.41%。

#### ► 股指期货

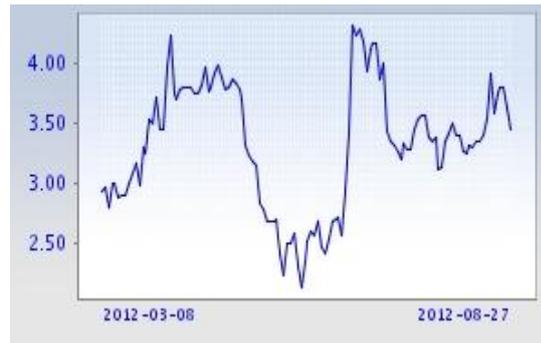
周一期指创历史新低。主力合约 IF1209 收报 2249.40 点，下跌 2.02%，成交 317408 手，持仓 82660 手，其余三合约分别下跌 2.03%、2.00%和 1.96%，四合约总成交 326166 手，总持仓 95925 手，成交量增加 13036 手，持仓量增加 6913 手。从持仓看，主力合约 IF1209 前 20 会员多单增加 3953 手，空单增加 4820 手，净空单增加 867 手，空方继续占优。四合约总持仓量突破 9 万 5 千手，大跌之后多空分歧明显加大。

#### ► 货币市场

周一，上海银行间同业拆放利率（Shibor）全线走软，1 周品种跌近 17 个基点，跌幅居首，隔夜品种略跌 0.08 个基点。



O/N



1W

## 二、国际市场

### ► 股票市场

周一，全球股指多数上涨，欧洲主要股指英国休市，其他全涨；美股三大股指多数下跌。美国方面，道琼斯工业平均指数下跌 33.3 点或 0.25%，收于 13124.67 点；纳斯达克综合指数上涨 3.4 点或 0.11%，收于 3073.19 点；标准普尔 500 指数下跌 0.69 点或 0.05%，收于 1410.44 点。

欧洲三大股指方面，英国富时 100 指数因夏季银行假日休市；法国 CAC 40 指数涨 29.62 点或 0.86%，收报 3462.83 点；德国 DAX 30 指数涨 76.38 点或 1.1%，收报 7047.45 点。

### ► 大宗商品

黄金：纽约商业交易所 (NYMEX) 下属商品交易所 (COMEX) 12 月份交割的黄金期货价格上涨 2.7 美元，报收于每盎司 1675.6 美元，涨 0.2%。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 9 月份交割的轻质原油期货价格下跌 0.68 美元或 0.71%，报收于 95.47 美元/桶。

## 【热点资讯】

### ◆ 转融通多项细则同时出台 融券门槛限定 1 万股

8 月 27 日晚间，随着转融通相关的多项细则的同时出台，转融通试点实质性开启。中国证券金融公司将先行启动转融资试点。根据规定，融券门槛限定为 1 万股，证券出借人仅限于机构投资者。

当晚，中登公司《证券出借及转融通登记结算业务实施细则（试行）》、《担保品管理业务实施细则（适用于转融通）》、《上海证券交易所转融通证券出借交易实施细则（试行）》、《深圳证券交易所转融通证券出借交易实施细则（试行）》、《中国证券金融股份有限公司转融通业务规则（试行）》、《中国证券金融股份有限公司转融通业务保证金管理实施细则（试行）》、《中国证券金融股份有限公司融资融券业务统计与监控规则（试行）》等与转融通有关的细则同时出台，并于发布当日起实施。

试点期间，证券出借人仅限于机构投资者，证券出借交易实行定价交易。中登公司暂免证券出借及转融通试点项目两年收费。上海证券交易所和深证交易所都表示暂不接受约定申报，免除证券出借交易费用。

根据规定，借入人申报数量应当为 100 股（份）或其整数倍，最低单笔申报数量不得低于 1 万股（份），最大单笔申报数量不得超过 1 亿股（份）。而深交所对于出借人单笔的最高限额为 100 万股。上证所试行办法规定出借人申报数量应当为 100 股（份）或其整数倍，最低单笔申报数量不得低于 1 万股（份），最大单笔申报数量不得超过 100 万股（份）。

规定显示，证券出借交易实行固定期限，分为 3 天、7 天、14 天、28 天和 182 天共 5 个档次。借券费用=出借日证券收盘价×出借数量×出借日费率×实际出借天数/360。

通知规定，试点期间，证券出借人仅限于机构投资者，证券出借交易实行定价交易。交易所暂不接受约定申报，暂不对证券出借交易收取费用。

## 【股票市场评论】

盘面上看，行业板块全线下跌，仅 ST、燃气、环保等板块部分个股上涨；银行、地产板块一度拉升护盘，但对大盘影响有限；券商板块因广发证券大规模解禁引发跌停而整体跌幅较大，成为全天做空主力。技术上看，沪深指数双双创出 41 个月来新低，沪指形成 8 月下跌以来的第二个向下跳空缺口（6 月以来第 5 个未回补缺口），目前有加速下跌趋势，近期将考验 2000 点重要支撑。总体看，在目前经济趋势不明，政策持续低于预期的情况下，市场很难走出反弹行情；另外，年内解禁洪峰即将来临对市场形成较大压力，如果政策面依然保持谨慎，则市场恐将面临中期调整风险。操作上建议控制仓位，防范强势股补跌风险。

### 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。