

# 东方晨报

2012. 09. 13



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ► 股票市场

周三(9月12日),上证综指盘初短暂上攻后即震荡回调,午后一度跌穿五日均线,尾盘建材和军工板块异动,带动上证综指收红。24个Wind二级行业多数走强,银行、家电板块领跌,军工、建材、有色金属、煤炭、钢铁板块涨幅靠前。截止收盘,上证综指涨6点或0.28%,报2126.55点;深证成指涨47.26点或0.54%,报8786.73点。两市全天成交1425亿元,较上日略增。

行业方面,军工板块涨幅居首,航天科技、北方导航涨停。建材板块放量攀升,秦岭水泥、宁夏建材、洛阳玻璃录得涨停。有色金属板块涨幅靠前,精艺股份、天通股份封死涨停。因国际煤价结束跌势,以及秦皇岛港煤炭库存下滑,煤炭板块集体走强。钢铁板块造好,中原特钢、金洲管道涨停。银行板块依旧表现不振,交通银行、工商银行、中信银行跌逾1%。家电板块低迷,青岛海尔领跌。此外,传媒、电力、计算机板块均小幅下跌。

概念方面,南沙新区规划获批消息提振,三沙概念股题材性质延续,涨幅居首,罗顿发展涨停。钓鱼岛局势再升级,航母概念股盘中发力,延续周二强势,海兰信涨停。3D打印、移动支付、移动互联网、云计算等高科技概念板块均表现不振。

截止收盘,Wind全A指数涨0.37%;中小板综指涨0.45%;创业板指数涨0.10%;上证B股涨0.57%;深证B股涨0.30%。沪深两市A股超六成个股飘红,除去ST股,青岛双星、天津磁卡等超20只个股涨停,无个股跌停。创业板新股N北信源收涨近28%,换手率达74.8%。

#### ► 股指期货

周三,股指期货市场呈高位宽幅震荡格局。主力合约IF1209小幅高开后冲高,涨幅一度达1.5%,但午前又快速跳水翻绿;午后市场在震荡中攀升,收盘价远离日内低点。截止收盘,IF1209报2330.4点,涨幅0.53%,该合约减仓7666手,而1210合约增仓4632手;沪深300(2320.071,0.00,0.00%)现指报2320.07点,涨幅0.35%。

#### ► 货币市场

自上周以来7天和14天期逆回购利率相继下调,有分析指出,从当前资金面的实际运行情况来看,现阶段市场资金面仍有望持续改善。

市场分析人士表示,当前回购利率多数保持在近期低位运行,其中7天期回购利率跌至3%附近,这表明主流机构对于资金面较积极的预期,进一步缓解了此前市场对于季度末资金面可能逐步趋紧的担忧。



## 二、国际市场

### ► 股票市场

全球主要股指多数上扬，欧美股市大多收升，道指再创 2007 年 12 月以来收盘新高，意大利股指升逾 1%，希腊股指飙升逾 5%，英股继续低迷，连挫三日。德国宪法法院有条件放行 ESM，美联储周四将召开货币政策制定会议，市场预期美联储届时将会推出第三轮“定量宽松”措施。

美国三大股指集体收涨。道琼斯工业平均指数上涨 9.99 点或 0.07%，收于 13333.35 点；纳斯达克综合指数上涨 9.78 点或 0.32%，收于 3114.31 点；标准普尔 500 指数上涨 3.00 点或 0.21%，收于 1436.56 点。

欧洲斯托克 600 指数涨 0.33 点或 0.12%，收报 272.91 点。三大股指方面，英国富时 100 指数跌 10.11 点或 0.17%，收报 5782.08 点；法国 CAC 40 指数涨 6.49 点或 0.18%，收报 3543.79 点；德国 DAX 30 指数涨 33.42 点或 0.46%，收报 7343.53 点。

亚太主要股指悉数收涨，日本、韩国股指升幅居前。日本东京日经 225 指数收报 8959.96 点，涨 152.58 或 1.73%。韩国综合指数收报 1950.03 点，涨 30.03 点或 1.56%。澳大利亚标普 200 指数收报 4361.30 点，涨 35.51 点或 0.82%。新西兰 NZ50 指数收报 3789.72 点，涨 44.76 点或 1.20%。中国台湾加权指数收报 7570.45 点，涨 85.32 点或 1.14%。

### ► 大宗商品

黄金：纽约商业交易所下属商品交易所 12 月份交割的黄金期货价格跌 1.2 美元或 0.07%，报收于每盎司 1733.70 美元。纽约现货黄金当日下跌 0.06%，收报每盎司 1730.45 美元。伦敦现货黄金下午定盘价为每盎司 1737 美元，前一交易日为 1736.75 美元。

原油：纽约商业交易所 (NYMEX) 10 月份交割的轻质原油期货价格报收于每桶 97.01 美元，较前一交易日下跌 16 美分或 0.16%，结束五日连升。

## 【热点资讯】

### ◆ 外管局：外资主动撤离中国迹象尚不明显

国家外汇管理局 9 月 12 日公布报告称，2012 年上半年中国资本和金融项目顺差 149 亿美元，其中第二季度为逆差 412 亿美元，主要是受国内外因素的共同影响，但这不等于外资大规模集中撤离。直接投资、证券投资以及其他投资等三方面来看资本和金融项目逆差主要是外汇资产持有从央行转向境内机构和个人，藏汇于民的过程，外资主动撤离的迹象尚不明显。

## 【股票市场评论】

大盘本轮反弹有一定的持续性和空间，有参与价值。但鉴于目前的基本面和资金面环境，暂时看作环境转暖和预期改善推动的超跌反弹，期望值不宜过高。

中报收官后业绩风险释放暂告段落，银行等权重股大幅杀跌后做空动能得以释放，尽管中报过后发审会可能重开，大限在陆续解禁，不过证监会近期有关红利税和 IPO 表态现暖意，创业板解禁潮未至，加之欧央行会议的积极成果提升全球金融资产风险偏好，市场环境中的利空因素得以消化或暂缓。

名词注释:

**国际板:** 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。