

# 东方晨报

2012. 12. 21



## 【市场回顾】

### 一、国内市场

#### ► 股票市场

周四（12月20日），A股震荡反弹，日K线连续五日收阳。分析称，市场在经过近一周盘整之后，有蓄势上攻意图。

沪深两市早盘基本维持低位震荡，午后券商股、有色金属股拉升，带动股指反弹，深证成指一举突破半年线。上证综指报收2168.35点，涨0.28%；深证成指报收8693.23点，涨0.62%；两市成交约1480亿元人民币，较上一交易日放大逾6%。

#### ► 股指期货

周四，股指期货市场走势先抑后扬，早盘一度维持低迷震荡走弱，午后市场逐步企稳，主力合约最低下探2363.0点，随后展开强劲反弹，翻红后一度涨逾1%，波动剧烈。截止收盘，IF1301报2408.2点，涨幅0.77%；沪深300现指报2384.82点，涨幅0.58%。

#### ► 货币市场

中国央行周四（12月20日）进行了7天和14天两期逆回购操作，总规模共计930亿元，其中7天期交易量为600亿元，14天期交易量为330亿元；总规模较上周四进行的180亿元放大逾四倍，较本周二进行的750亿增加逾两成。

本周公开市场将有260亿元央票到期，无正回购到期，共计到期资金260亿元；此外，还有1020亿元逆回购到期，周二央行已开展750亿元逆回购操作，若按央行周四进行930亿元逆回购操作计算，本周公开市场将实现净投放920亿元。



### 二、国际市场

#### ► 股票市场

周四（12月20日），美国三大股指集体走高，金融板块领涨，欧洲主要股指多走高，亚太主要股指涨跌互现。

美国方面：美商务部向上修正第三季度GDP增速，美国国会众议院议长伯纳表示达成预算协议的前景乐观提振了市场情绪。截止收盘，道琼斯工业平均指数上涨59.75点或0.45%，收报13311.72点；纳斯达克综合指数上涨6.02点或0.20%，收报3050.39点；标准普尔500

指数上涨 7.88 点或 0.55%，收报 1443.69 点。

欧洲方面：英国富时 100 指数跌 3.25 点或 0.05%，报 5958.34 点；法国 CAC 40 指数涨 2.14 点或 0.06%，报 3666.73 点；德国 DAX 30 指数涨 3.60 点或 0.05%，报 7672.10 点。西班牙 IBEX 35 指数收报 8264.20 点，与上一日持稳；意大利 MIB 30 指数上涨 66.86 点或 0.41%，收报 16399.36 点；希腊 ASE 通用指数上涨 2.29 点或 0.26%，收报 880.70 点。

### ► 大宗商品

黄金：周四（12 月 20 日），纽约黄金期货价格走低，连续第三日收跌。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 21.50 美元或 1.3%，报收于每盎司 1645.90 美元。

原油：纽约商业交易所（NYMEX）2013 年 2 月份交割的轻质原油期货结算价格报收于每桶 90.13 美元，涨 15 美分或 0.17%。

## 【热点资讯】

### ◆ 财政部：明年将完善垄断行业工资调控政策

《新京报》报道，全国财政工作会议 12 月 20 日开幕，财政部部长谢旭人在会上表示，明年将完善对垄断行业工资总额和工资水平的双重调控政策，加大对高收入者的调节力度。

谢旭人指出，明年保障和改善民生，推进各项社会事业发展，稳定经济增长和调整经济结构、深化改革等都需要增加财政投入，财政支出压力较大。在这种形势下，要树立“过紧日子”思想，严格控制行政经费等一般性支出，努力降低行政成本。

谢旭人提出，明年还将抓紧建立地方政府债务规模管理和风险预警机制，将地方政府债务收支纳入预算管理，严格控制地方政府新增债务。

---

## 【股票市场评论】

大盘短线仍将横盘震荡整理，市场是否反转需待春节后验证，节前可能会有新的买点。

从经济周期看，企业补库存周期可能延续到明年上半年，但今年 12 月-明年 1 月数据还有两个因素干扰：一是工业生产淡季，经济是否回升需要等到明年旺季需求确认；二是春节停工因素，12 年春节在 1 月，而 13 年春节在 2 月，导致 1 月同比数据还有不确定性。

从货币周期看，12 月底银行开始季末存款考核，1 月企业和居民部门流动性需求将会激增。从政策周期看，中央经济工作会议结束后要等两会，中间市场情绪可能还会经历十八大后的类似冲击。

#### 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。