

# markets 市场

中国证监会指定披露上市公司信息报纸  
中国保监会指定披露保险信息报纸  
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1 星期三 2008.11.5  
责任编辑:朱绍勇 邮箱: zhuzh@vip.sina.com  
电话: 021-38967523 美编:何永欣

上海證券報 www.cnstock.com 与即时互动

中国证券市场			上海证券交易所			深圳证券交易所			香港证券市场			内地期货市场			人民币汇率		
沪深300	1627.78	-25.76	上证综合指数	1706.70	-13.07	深证成指	5938.61	-158.19	恒生指数	1438.34	+38.87	黄金612	158.06	-1.22	1.4元	6.8261	-0.0027
中证100	1741.67	-23.70	上证100指数	2679.37	-33.00	深证100指数	425.87	-8.00	恒生国企指数	1623.72	+10.92	白银901	31772.00	-380.00	0.9602	0.0023	-0.0023
中证200	1628.60	-25.15	上证50指数	1273.02	-19.67	中小板指数	2192.35	-38.67	恒生中资企业指数	164.55	+1.00	铜1900	33322.00	26.00	0.9895	0.3454	0.3454
中证全指	1259.28	0.04	上证新股指数	88.16	0.63	创业板指数	223.21	2.04	恒生沪深国企综合指数	3009.56	+2.34	铝9901	6042.00	+116.00	1.2元	6.8268	0.1509
中证转债100	5525.78	-3.25	上证基金指数	2576.30	-8.77	创业板基金指数	3394.99	-27.73	恒生中国指数	3893.87	+9.88	白银9903	51125.00	-55.00	1.4元	10.7610	-0.2460

## A股总市值跌破11万亿

◎本报记者 许少业

经过11月开局两个交易日的阴跌,沪深A股市值继续缩水。至11月4日收盘,两市A股的市价总市值跌破了11万亿元,平均市盈率都降到14倍以下。

周二依靠石化双雄和三大银行股的护盘,沪指勉强守住1700点关口,跌幅仅0.76%;深市因地产业股跌幅较大,深成指跌幅达到2.68%。从去年10月中旬见顶至今,沪指的最大跌幅为72.8%,深成指最大为71.5%,沪深300指数最大跌幅为72.7%;中小板指数最大跌幅为68%;沪B指最大跌幅为77.6%,深证B指最大跌幅为73%。两市总市值较高峰时相比,缩水超过24万亿元。

两市A股的流通市值同样缩水惊人。昨天,沪深两市A股的流通市值分别为26731亿元和9570亿元,合计流通市值仅为3.63万亿,较高峰时同样瘦身了70%左右。

两市A股的市盈率也均不足14倍,分别为13.91倍和13.86倍,较去年顶峰时下降了约7成,比历史大底998点估值更低。不过,A股的市盈率分布明显不均,目前两市A股中市盈率在40倍以上的仍有近300只,高者甚至达2000多倍;同时,市盈率低于10倍的A股也达200多只,最低市盈率竟只有



3倍。与各行业的历史估值相比,2008年的各行业预测市盈率都处于了历史的低端。房地产、餐饮旅游、综合、信息设备、机械设备等行业比历史最低值低得多。从现在市盈率与历史市盈率相比,可以看出轻工制造、房地产、机械设备、交通运输、信息设备等行业现在的市盈率偏低。

市净率方面,按10月31日的统计数据,全部A股的平均市净率为1.97倍,离历史大底

998点的1.65倍市净率已越来越靠近。从行业市净率排序来看,钢铁、轻工制造、电子元器件、交通运输等行业较低;而食品饮料、综合、医药、农林牧渔等行业较高。

不过,也有观点指出,在海外资本市场经历一轮暴跌之后,尽管中国A股至今已较历史高点调整超过七成,但似乎仍处全球最贵的行列。据彭博社统计,截至10月末,上证综指与深综指的动态

市盈率水平分别是12.5倍和13.8倍,在全球主要股指中仅低于科技股的纳斯达克综合指数,却远高于其他新兴市场的水平。同一时期,摩根AC全球指数与摩根新兴市场指数的动态市盈率分别为10.4倍和8.1倍;另外巴西、俄罗斯、印度股指的动态市盈率水平为7.7倍、3.7倍和10.3倍。中国香港、韩国、中国台湾股指的动态市盈率水平分别只有9.7倍、8.1倍和10.3倍。

## 仙股后备军快速扩容 1元股已有60家

◎本报记者 马婧婷

\*ST梅雁率先成为“一元俱乐部”会员到昨日仅过去了42个交易日,但两市一元股已快速扩容至60家。与此同时,备受瞩目的\*ST厦华和\*ST夏新周二双双涨停,延后了A股市场进入“仙股时代”的时间。分析人士预计,短期多空双方在1元这一价格边缘仍会有反复争夺,但投资者或者不久的将来见证本轮调整中第一只仙股的产生。

据聚源数据统计,以昨日收盘计算,两市“一元俱乐部”的成员已经有60家,价格从1.12元到1.99元不等,其中股价低于1.5元的个股已有10只,成为仙股后备军的“主要力量”。位居两市低价股前三名的\*ST

厦华、\*ST夏新、\*ST昌鱼昨日分别收在1.12元、1.16元和1.22元。

其中\*ST厦华和\*ST夏新是本轮调整以来首只仙股最有力的竞争者,二者本轮调整以来的最低价分别为1.05元和1.10元。但股价逼近1元时,两个个股均在买盘的强力支撑下展开反弹,周二更是双双涨停。

数据显示,60只一元股中,有33只是ST类绩差股,前十只低价股均为ST军团成员,而华联控股、春晖股份、波导股份、四环生物、莲花味精等个股也已跻身一元股行列。

据聚源数据统计,自7月以来截至昨日,60只一元股的累计跌幅都在38%以上,其中占比六成五的个股昨日收盘价比六月底

再打五折。其中因重组搁浅而遭到投资者“抛弃”的\*ST泰格跌幅最深,7月以来累计跌幅达到80.87%。ST金化、\*ST北生此间跌幅也超过70%。

此外,目前两市2元股也已多达366只,占在交易个股总数的24%左右。相对高价股中,百元股已经“绝迹”,10元以上个股仅剩150余只。

短期内仙股可能并不会大面积出现,游资在个股1元附近的位置还会有几轮反复争夺。国都证券一位分析师表示,但他也提到,随着整个市场估值重心的下移,一些ST类绩差股跌破一元大关可能在不久之后就能见到。

按照部分市场人士的说法,从历史经验来看,1元股的迅速扩容,乃至仙股的出现是股市底

部将近的一个信号,意味着投资风险已进一步降低,到低价股中“淘金”的投资策略也开始走入投资者视野。

上海某创新类券商的策略分析师认为,超低价股具备价格低、技术反弹要求强、大小非减持压力较轻的优势,而在三季报披露暂告段落、年报披露还没开始的空档期,游资也可能借机对低价股进行炒作。

但他同时也提醒投资者,由于低价股中以ST类绩差股居多,这些个股往往缺乏业绩保证,因此普通投资者最好对ST股保持谨慎,而那些基本面较好、调整已经比较充分的行业龙头品种,以及此前被错杀的二三线蓝筹,投资者则可以择机适当参与。

## 多数券商依然看淡11月行情

◎本报记者 张雷

在经历了10月份的大跌后,不少外资大行纷纷看多,认为中国股市已经见底,而国内机构在对11月份行情预测中,预测股市仍将震荡下行的占多数。

记者综合了光大证券、广发证券、海通证券、长江证券、上海证券等10家证券公司研究所对11月份市场运行的预测,其中8成券商看淡后市。比如,光大证券预计11月份的A股市场维持震荡格局。由于不确定性较多,基本面短期内还难以改善,且市场供求关系依然不平衡,从基金发行、大小非减持看,资金面的压力依然较大。上海证券认为A股的估值底部即将到来,但受到流动性的制约,市场底部还需等待,只有在市场流动性得到改善后,A股才可能获得较为明确的底部信号,市场总体趋势将处于寻求新平衡的弱势震荡格局中。宏源证券认为,股市难言转机,下跌趋势依旧。不过,也有少数券商认为年底前市场逐步回暖的机会较大。如,广发证券研究所认为股市黑暗的时刻已经过去,政策底部将会有很强的支撑,预计大盘短期在1600至2200点之间反复筑底,中线有上升空间。

在11月份的策略报告中,不少券商分析了目前市场的估值水平。有意思的是,在3000点时普遍认为估值合理的机构,如今却预计A股市场的估值水平还将下调。如,光大证券指出,经过大幅调整,估值风险已经得到较大释放,但是未来的业绩增速放缓,使得未来的估值水平还有可能降低,因此估值水平还有可能调整。从横向比较看,由于其它市场也进行了调整,相对估值优势不明显。海通证券认为,在宏观经济走向变数重重的前景下面,盈利的不确定性使得PE的估值方法遇到了困难,也使得市场信心难以把握,从而转向用更加可靠的PB来衡量,以此寻找可能的底部。这一轮为时一年的暴跌虽然给市场造成的重创难以描述,但是从PB的历史表现来看,仍然没有到达历史低位,暴跌之后的A股总体上来看安全边际并不高。

在投资策略上,各家券商均建议采取积极的防御性措施。光大证券建议控制权益类资产配置,主要是以现金和存款等低风险资产为主,固定收益类资产尽量选择低风险类别。广发证券认为11月的资产配置上可以考虑债券、基金与股票平衡配置,股票投资上,长期品种要去寻找未来业绩增长非常明确的行业。宏源证券指出,在熊市中,最好的防御就是“现金为王”。至于具体行业,医药行业依然是各家券商建议超配的品种,此外,农业、建筑材料、铁路建设和电力设备行业,被大部分券商建议超配。

## 市场报道

### 沪B成交额再创新高

◎本报记者 马婧婷

沪深B股指数周一小涨的局面并未得到持续。昨日,两市B指高开低走,双双小幅收跌,整体交投仍然保持地量,沪市B股日成交额创出本轮调整以来的新低。

截至收盘,上证B指报88.16点,跌0.63点,跌幅为0.71%;深证B指报223.22点,跌2.04点,跌幅为0.91%。两市在交易B股31涨15平59跌,不计ST股仅宝石B一只封上涨停,没有个股跌停。

昨日沪市B股共成交7066万美元,创出本轮调整以来的新低;深市B股也持续第三个交易日缩量,日成交额5957万港元仅达到周一的66%。

宝石B周一领涨B股大盘,最终以0.940港元的涨停价收收,绩差股ST轻骑B、\*ST帝贤B也双双封上涨停板,万科B、招商局B、陆家B股等大市值地产股仍呈现跌势,招商局B跌幅居前。

市场分析人士认为,目前市场交投低迷,买气严重不足,盘面热点缺乏,多头反击无力,B股大盘短线压力仍然较大,建议稳健型投资者保持继续观望,对部分业绩具有良好支撑的个股给予关注和持有。

### 钢铁类认购证跌幅居前

◎平安证券 刘玄

周二,上证指数报收1706.70点,下跌0.76%。权证市场跌多涨少,认购证仅四只收红。成交方面,昨日权证市场总成交额为234.32亿元,与前日基本持平。平均换手率为112.26%,增加了10.68%。

钢钒GFC1低开低走,大跌9.03%,位居认购证跌幅榜之首。正如我们所言,由于缺乏现金选择权的支撑,钢钒GFC1与正股走势将会出现背离,28.94%的折价则反映出市场对行权后钢钒股票的表现极其悲观。马钢CWBI大跌7.86%,远超正股跌幅,由于临近到期且溢价率仍高达33.75%,该品种风险较大。康美CWBI跌幅最大,达4.71%,而正股当日大涨4.78%。原因在于,日照CWBI处于深度价外状态,且距离到期日已近,最终归零的命运恐怕不可避免。

成交方面,日照CWBI成交额大增168.72%,放量最为显著,日换手率高达414.36%,位居两市热门榜之首。钢铁类认购证中,武钢CWBI和钢钒GFC1有所放量,成交额分别增加22.94%和21.46%。

### 多数机构保持谨慎观点

◎特约撰稿 方才

东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法。多数机构认为,短线来看,K线组合已连收两颗十字星,且市场成交量也呈持续缩量态势,显示短线市场在反复窄幅震荡后,又将面临方向选择,投资者密切关注权重股走势以及量能的变化。调查显示,两成四机构看多,四成四看平,三成二看空。

看多机构比前一天多了一家为10家,其中广州博信认为,从海外市场看,全球金融市场的信心已逐步恢复。此外,从中长期看中国经济依然向好,因此如果近期投资者信心能跟随利好政策不断出台而逐步增强,那么本轮反弹行情仍将持续。

上海新兰德等13家机构短线看空。空头的理由是认为昨日勉强回到1700点上方,而盘中热点散乱,仍然只有部分强势股走势较好,多数个股还是维持跟随性的调整。大盘蓝筹股则相对维护盘面,市场的重心仍在不断下移。

北京首证等18家机构的观点则相对谨慎,他们认为沪深300指数和深证综指再创新低,绝对成交额依然相当低,这也是去年至今的第四单日地量,很大程度上说明市场仍处于浓厚的观望气氛中。资金运作热情尚未有效提高,近日延续低姿态整理走势的可能性较大。

## 中资金融股力挺 港股缩量微涨

◎本报记者 王丽娜 时娜

隔夜美股微跌,港股昨日随美股小幅低开,恒生指数在内地股市反复探底的拖累下一度下探至13853点,随后在金融股和地产股的带动下逐渐回顺走好,截至收市,恒生指数小幅收高39.97点,报14384.34点,涨幅0.28%。国企指数收报6860.88点,微涨54.55点,涨幅0.80%;红筹指数涨2.34点,报3035.56点,涨幅0.08%。市场交投清淡,大市成交量继续萎缩,

全日仅成交452.52亿港元。

盘面上,金融股与地产股力撑大市,中资钢铁股、石油石化股拖累大市表现。信贷环境的放宽提振了投资者对金融股的信心,中资金融股昨日表现出色,H股金融指数上涨了2.51%,成为支撑大盘跌回顺的主要动力。中信银行大升13.88%,位居国企成份股涨幅之首。前期跌幅较深的招商银行也大幅反弹,昨日急升7.07%。此外建行也上升了4.74%,工行上涨了2.15%,中

行、交行的涨幅也在1%以上。香港本地金融股昨日也涨幅靠前,被高盛加入“买入”名单的恒生银行第三季维持派息1.1港元,昨日补涨,股价重上100港元,大涨7.18%,报103港元,为表现最好的蓝筹股。前期跌幅较大的中资地产股受内地放宽信贷管制的消息刺激,昨日普遍走高。富力地产获摩根士丹利增持1046万股,股价再度反弹8.8%,雅居乐升4.92%,中海外及华润置地均涨近4%,远洋地产也上扬了2.46%。

商务部产业损害调查局调研钢铁和石化行业的亏损情况,引发投资者对钢铁及石化行业盈利前景的担忧,昨日中资钢铁股、石油石化股跌幅较大,拖累大市表现。中国钢铁工业协会10月底公布的数据显示,截止10月份,全国大中型钢铁企业的亏损面有可能超过60%。而今年1至9月份,钢铁行业亏损额达115.4亿元,是去年同期的18.06倍。钢铁股全线下跌,鞍钢更因宣布发行为期两年半的承兑票,引发市场对其流动性

的困扰,股价大跌了8.72%。马钢也下跌了2.82%。石油石化股也普遍下跌,中海油与中石油分别下跌了5.45%及2.52%,中石化也下跌了1.25%。

分析认为,美国总统大选前夕,市场观望选举结果,港股昨日缩量震荡。而最新的经济数据显示美国制造业萎缩速度加快,全球经济前景依然不容乐观。预计大选过后市场焦点将重新回到经济衰退上来,大市在15000点水平面临较大阻力,短期操作仍需谨慎。

上海证券交易价格指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌
上证180	3,722.74	3,703.64	3,712.44	3,622.41	3,679.67	-43.07
上证50	1,323.89	1,317.96	1,323.93	1,290.81	1,313.02	-10.87
上证综指	1,719.77	1,707.93	1,717.10	1,678.96	1,706.70	-13.07
A股指数	1,806.79	1,794.29	1,804.01	1,765.90	1,793.06	-13.73
B股指数	88.79	88.90	88.90	86.71	88.16	-0.63
红利指数	1,353.26	1,346.15	1,350.99	1,320.25	1,337.19	-16.07
新综指	1,462.94	1,452.81	1,460.81	1,428.23	1,451.82	-11.12

上海证券交易股票成交						
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数
上证180	1,837,008,889	13,700,282,993	-	-	-	180
上证50	1,059,110,655	8,613,811,635	-	-	-	50
总计	3,930,495,144	23,831,121,521	15,284.60	90,547.61	27,026.87	897
A股	3,909,832,852	23,770,830,099	15,163.41	90,248.75	26,731.87	844
B股	20,662,292	60,291,422	121.19	298.85	294.99	53

深圳证券交易所价格指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌
成份指数	5,825.00	5,807.12	5,807.18	5,633.31	5,668.81	-156.19
综合指数	466.05	464.85	464.85	452.33	456.97	-9.08
A股指数	489.94	488.61	488.61	475.37	480.30	-9.64
B股指数	225.26	226.31	226.31	221.04	223.22	-2.04
深证100指数	1,902.72	1,898.21	1,898.21	1,844.54	1,857.13	-45.59
中小板指数	2,198.90	2,194.92	2,197.08	2,137.29	2,162.33	-36.57
新股指数	1,959.80	1,954.25	1,954.25	1,898.34	1,919.66	-40.14
深证创新	2,752.67	2,749.57	2,753.39	2,688.30	2,706.41	-46.26

深圳证券交易所股票成交						
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数
成份股	3,871,671,601	2,709,294,712	-	-	-	50
中小板	263,746,073	1,744,869,591	591.43	4547.43	1798.75	273
总计	1,846,510,703	9,980,671,450	3,415.78	19,746.09	9,914,537	786
A股	1,822,242,096	9,921,098,844	3,266.62	19,398.15	9,570.63	731
B股	24,268,607	59,572,606	149.15	347.94	343.94	55

每日指数市场指标				
项目	收盘	上周收盘	近四季收盘	市净率
上证综指	1706.70	1389	1281	1.96
上证180	3679.67	1348	1274	2.03
上证50	1313.02	1322	1277	2.08
沪深300	1627.76	1328	1236	1.99
深证成指	5668.81	1226	1086	1.97
深证100R	1857.13	1243	1158	1.83
中小板指	2162.33	1849	1414	2.39