

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 2009.7.8
责任编辑:朱绍勇 邮箱: zhuzh@vip.sina.com
电话: 021-38967523 美编:胡楠

上海證券報 与 www.cnstock.com 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	5340.19	-24.25	上证综合指数	3069.75	-25.22	深证成指	12932.47	-127.49	恒生指数	17862.27	-117.14	黄金912	255.18	-0.80	1美元	6.8325	-0.0004
上证100	5380.00	-42.37	上证100指数	4430.42	-30.19	深证100指数	1008.50	-2.39	恒生国企指数	2626.99	-19.27	白银1001	39120.00	-43.00	1港币	0.00181	-0.0003
中证200	5345.15	-28.12	中证200指数	25.1639	-32.50	中小板指数	4430.42	1.70	恒生H股企业指数	10574.67	102.35	铜1001	3530.00	-7.00	100日元	7.692	0.0218
中证全指	129.06	10.27	中证全指指数	196.58	2.09	创业板指数	312.70	0.72	恒生H股企业指数	-3702.92	35.19	铝1001	7182.00	12.00	1欧元	9.5492	0.0019
中证转债100	1225.84	-10.12	中证转债指数	4220.75	-44.51	创业板指	4134.69	-47.80	创业板指	580.19	-3.44	镍1001	4220.00	-19.00	1英镑	11.1119	-0.0314

指数基金热发强化蓝筹行情

◎实习记者 钱满集 本报记者 杨磊

指数基金再现人气爆棚,业内预计首日销售逾百亿的华夏沪深300指数基金将实现300亿至400亿份的销售目标。业内人士指出,随着指数化投资理念深入人心,蓝筹行情将进一步得到强化。

指数化投资深得人心

指数基金上半年优秀表现,为其热销埋下伏笔。来自国信证券的统计数据表明,今年上半年,指数型基金斩获颇丰,除易方达深圳100ETF勇夺半年冠军外,有5只指数基金位列333只偏股型基金的前10名,13只位列前20名,在2008年遭受重创的基金中率先恢复元气。

此前的汇添富上证综合指数基金刚刚刷新年内募集资金新高,华夏沪深300指数基金随后首日销售额超过百亿份,市场人士预计,延续市场资金的热情,该基金很可能实现约300亿至400亿元的募集目标。

指数基金热销场面背后,场内场外资金正热衷指数化投资。联合证券基金研究员冶小梅指出,在上一轮牛市行情中,许多投资者发现指数基金较主动管理型基金明显表现得更好,这使投资者对指数化投资十分青睐。申银万国证券基金研究员朱贇也表示,经历了近几年的市场演变,投资者参与基金投资更加理性,指数化基金也逐渐成为必要配置,未来指数化投资的趋势也会越来越明朗。

蓝筹风格将得以强化

指数基金频发增加入市资金,这将在一定程度上推动大盘上行。国信证券金融工程分析师王军清指出,一般基金建仓期为6个月,指数基金建仓通常更快,特别是完全复制指数的ETF,产品成立之后就会迅速买入成份股跟踪指数。建仓后的指数基金仓位根据招募说明书的规定略有不同,但基本上在95%左右。这就意味着募集的资金几乎全部流入股市,成为做多力量。

指数基金的频发对蓝筹板块联动有刺激作用。”他继续指出,尽管对于目前的市场规模来说,就算是300亿入市资金量也不算太大,但由于指数基金配置的成份股大多是大盘蓝筹股,这对于推动蓝筹板块走强有

直接作用。相对于六月中下旬银行股强劲领涨,个股走势分化明显的现象,新发的指数基金可能在一定程度上“冲淡”了这种“二八”效应,促使近期其他蓝筹板块交替表现,板块轮动更加活跃。

联合证券基金研究员冶小梅也认同指数基金对蓝筹行情的强化作用,她指出,随着机构投资者队伍的不断壮大,不少基金采取“核心+卫星”策略,以沪深300指数成份股为基准,同时再用一部分资金去挖掘其他个股的机会,这种策略也会促使资金向蓝筹股流动。

关注指数基金的对冲压力

民生证券研究所副所长黄常忠还指出,指数基金受市场追捧的背

后,其实也反映了市场驱动因素正发生的渐变,从流动性充裕转向经济基本面作用减轻,资金更关注业绩复苏带来的机会,在年初时市场认为不确定性多,资金更多活跃于小盘股、题材股,当市场信心增强,资金也开始敢于介入中大盘股。

黄常忠认为,指数基金的扩容确实将成为市场风格转换的催化剂,指数的股票或将具有持续性的较好表现,而且这种指数化投资的风格也可能对其他机构投资者有一定的示范作用。但同时也应注意到股票供给端的压力变化,包括未来解禁股的数量、股票发行的节奏。另外,中报业绩低于预期、蓝筹持续反弹后可能面临的估值压力等因素也可能是指数基金作用的对冲剂”。

沪深B股高位回调 5日均线受考验

在连日迭创新高之后,昨日沪深B股迎来高位调整,收盘下触5日均线,前期涨幅较大的地产股成为杀跌主角。

周二,沪深B指早盘双双小幅低开,上证B指维持在198点附近整理,深证B指则大幅下挫,失守515点,跌幅一度达到1.3%,此后沪深B指延续震荡走势。尾盘两市大盘再度受到抛盘打压,盘面急转而下,直至下触5日均线获得支撑,最终均以接近全日最低的点位收盘。

截至收盘,上证B指报196.53点,跌1.05%;深证B指报512.70点,跌1.30%;两市成交量表现不一,前日刚刚创出一年多来天量的沪市,昨日量能回落三成,共成交5.08亿美元;而深市今日成交5.73亿港元,环比放大一成。

盘面上,个股涨跌多寡,截至收盘,共28家个股收涨,73家个股收跌,4家收平。值得一提的是,虽然深证B指跌幅较大,但深市仍有20家个股收在红盘,占到个股总量三分之一以上。

地产股昨日集体走弱,成为拖累大盘的杀跌主力,其中招商局B跌4.31%,深深房跌4.28%,万科B、陆家B跌跌幅均逾3%。(钱满集)

三成四机构短线看多

东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法,其中三成四看多,三成六看平,三成看空。多数机构认为,大盘在连续上涨之后已略显疲态,若后市热点不能有效跟进,股指维持宽幅震荡的概率仍然很大。

国诚投资等14家看多机构认为,由于主力深度介入,再加上本轮行情一直持续有看空声音,散户投资者在当前行情很难赚钱,所以主力很难短期完成筹码派发。来自政府高层声音也明显看出中国经济目前企稳复苏已成定局,后市大盘仍有望拉升。

九鼎德盛等12家机构,近日市场量能过大,显示做多动能明显消耗;同时,目前短期指标再度走弱,显示市场仍有调整压力,短线可能进入获利回吐期。(方才)

权重股普遍调整 沪指失守3100点

◎本报记者 张雷

经过连续4天的强势逼空行情后,沪深股指周二双双出现冲高回落整理的走势,回补了周一的跳空缺口。此前表现强劲的金融、地产、煤炭石油板块也有退潮迹象,最终两市股指均以绿盘收市,四连阳遭终结。

受外围股指普遍走低影响,沪深股指昨日小幅低开,开盘二十分钟内回补了周一留下的跳空缺口,一度击穿3100点。在回抽5日均线后,大盘开始止跌企稳,造纸印刷、白酒、钢铁、医药等板块联合救驾,推动大盘掀起一波反弹,沪深股指盘中分别创下3130.07点和12593.81点的反弹新高。不过,午后在较大抛压的制约下,大盘再度高位回落,尾盘出现跳水,1小时内跌幅超过1%。最终上证综指失守3100点,两市股指均以绿盘收市,四连阳遭终结。

截至收盘,上证综指报3089.45点,下跌35.22点,跌幅1.13%;深证成指报12362.44点,下跌127.49点,跌幅为1.02%;覆盖两市的沪深300报收3340.49点,下跌34.26点,跌幅为1.02%。沪深股指的回调,并没有削弱市场的投资热情,两市合计成交金额超过2800亿元,直逼周一创下的3000亿元天量。

中资股倒戈恒指再挫0.65%

◎本报记者 时娜

内地股市高位调整,空头借势反扑,轻而易举地瓦解了港股“¥8000点保卫战”,在中资股午后倒戈的打击下,恒指早盘艰难夺回的万八关口最终得而复失。尽管市场主流观点认为港股短期能否进一步上扬取决于即将陆续发布的公司业绩,但多名分析师认为,股市基本上已透支了经济反弹的利好,即使公布业绩符合预期,也难以支持指数进一步上涨。

国泰君安(香港)首席策略员蒋有衡表示,股市上半年的上涨已透支了经济反弹的前景,而近日石油等商品的价格一跌再跌,似乎反映了市场对经济反弹力度不见得



7月7日,上证综指收报3089.45点,较前一交易日收盘跌1.13% 新华社图

盘面显示,前期表现强劲的银行、保险、地产、煤炭石油等权重股纷纷遭遇高位调整,成为昨日主要的做空动力。地产板块整体下跌2.9%,位居板块跌幅榜首位,保险板块和银行板块的跌幅也均超过2%。统计显示,沪市中,仅中国石油、建设银行、工商银行、中国银行和中国人寿5只权重股,合计拖累上证综指近30点,占沪

市整体跌幅比例达八成。深市中,华侨城A、西山煤电、万科A和深发展4只权重股,合计拖累深证成指40逾点,贡献了1/3的跌幅。

反而是前期走势偏弱的中小市值个股走势活跃。中小板指数逆势上涨0.39%,七成中小板股红盘报收。此外,造纸、白酒、钢铁、电力等二线蓝筹股也表现活跃,呈现明显的板块

轮动效应。

针对后市,业内人士指出,大盘在持续上涨后进行调整,有助于修复短期技术指标,前期快速积累的获利盘也需要有个清洗的过程。因此,适当的调整有助于后市行情的健康发展。短期市场还有反复震荡的可能,投资者可关注短期均线的支撑情况。

分析人士认为,由于内地楼市持续回暖,中资地产股上半年全线跑赢大盘,7成以上的个股股价甚至翻倍,近日虽然跟随大盘震荡整理,但由于有A股的支撑,该板块表现仍较其他板块好。因此,在前景不甚明朗及A股大幅回落的冲击下,获利盘套现离场也属正常。但分析师普遍认为,这不不代表地产股新一轮跌势的开始,因为中资地产股持有高增长基本面的支撑,种种迹象表明内地房地产行业正处在持续上升周期的初期阶段,中资地产股依然有进一步上涨的空间。

房地产行业皆跌逾6%,富力地产则以5.37%的跌幅成为表现最糟糕的国企成份股,中海外跌2.27%也位列蓝筹股跌幅榜前列。

分析人士认为,由于内地楼市持续回暖,中资地产股上半年全线跑赢大盘,7成以上的个股股价甚至翻倍,近日虽然跟随大盘震荡整理,但由于有A股的支撑,该板块表现仍较其他板块好。因此,在前景不甚明朗及A股大幅回落的冲击下,获利盘套现离场也属正常。但分析师普遍认为,这不不代表地产股新一轮跌势的开始,因为中资地产股持有高增长基本面的支撑,种种迹象表明内地房地产行业正处在持续上升周期的初期阶段,中资地产股依然有进一步上涨的空间。

港交所昨日宣布,5只追踪香港、印度、韩国、越南及美国证券市场的db x-trackers交易所买卖基金ETF将于今日在香港主板上市,届时在联交所上市的ETF数目将增至35只。

今日上市的5只ETF,包括db x-trackers MSCI美国总回报净值指数ETF、db x-trackers MSCI韩国总回报净值指数ETF、db x-trackers标普印度指数ETF、db x-trackers新华富时中国25ETF及db x-trackers富时越南指数ETF。其中db x-trackers富时越南指数ETF是香港首只以越南为目标市场的ETF产品。

db x-trackersETF是欧洲主要ETF经办人德意志银行集团推出的产品,德意志是第八家将基金在香港上市的ETF经办人,其在港第一只ETF——db x-trackers MSCI台湾总回报净值指数ETF已于上月30日在港上市。该6只ETF全部都将通过综合复制策略,复制相关资产表现。

新股发行动态					
代码	股票简称	申购日期	申购价	发行总量(万股)	上市日期
601107	四川成渝	7月15日	—	50000	—
002277	家润多	7月8日	19.58	5000	—
002276	万马电缆	7月2日	11.50	5000	—
002275	桂林三金	6月29日	19.80	4600	—

6月权证市场参与度再创新低

◎本报记者 潘圣楠

6月份权证市场继续维持极度低迷的态势,交易账户数创出5个月来的新低,换手率等指标也接近历史最低水平。不过历史数据也显示,这种持续低迷的状态之后往往会出现一轮暴涨的格局。分析人士认为,权证估值已趋合理,杠杆大幅提高,加之近期股市持续上涨并突破3000点,这都为新一轮的权证投机炒作了较好条件。

据上交所权证交易行为分析报告显示,6月份权证市场的参与程度进一步走低。数据显示,6月份参与权证交易的账户数为73.34万户,较前月下降4.75万户,延续了今年2月份以来的下滑走势,同时创出该数据近5个月的新低。此外,6月份参与权证T+0交易的账户数仅为30.09万户,较前月减少约7万户,为近20个月的最低;T+0交易账户的平均交易次数为17次,也是今年以来最少的一个月。

从分类账户看,高频交易账户占比持续回落。数据显示,6月份交易次数在10次及以上的账户数仅为13.18万户,占总交易账户数的17.89%,两数据均为2008年初以来的新低。

2008年在A股市场暴跌的情况下,权证市场则表现出了较好的抗跌特征,而进入2009年上半年,虽然A股市场迎来较大的一轮上涨行情,可权证市场则远远跑输正股,抗跌之后的滞涨特征较为显著。据渤海证券统计,上半年权证平均涨幅仅为33.31%,而权证正股平均涨幅为72.87%。

此外,权证市场2009年上半年的换手率情况也不尽理想,在经历了2月份的短暂活跃之后,换手率不断走低,6月权证市场日均换手率仅为52.76%,较5月份73.66%的日均换手率继续大幅下降,并且已经接近历史最低的换手率水平,权证市场的估值泡沫也被大幅压缩。

但根据历史的经验,这种状态之后终将出现一轮暴涨的格局。”虽然这种行情大多数时候只是脉冲性质的。经过较长时间的低迷之后,权证估值已趋合理,杠杆大幅提高,加之近期股市持续上涨并突破3000点,这都为新一轮的权证投机炒作了较好条件。”渤海证券分析师何翔认为。

7月2日,久违的权证市场终于再现活跃,当天权证市场全线上涨,6月跌幅最大的中远、国安两权证涨幅都超过10%。何翔判断,权证市场的活跃才刚刚开始,在A股市场继续保持上涨势头的前提下,下半年权证市场很可能会出现较好的投资与投机机会。不过他同时也提醒,一般来看,权证的爆发强度虽大,但所持续时间较短,震荡幅度较大,因此投资者也务必注意追高风险。

5只德银系ETF 今日登陆港交所

◎本报记者 时娜

港交所昨日宣布,5只追踪香港、印度、韩国、越南及美国证券市场的db x-trackers交易所买卖基金ETF将于今日在香港主板上市,届时在联交所上市的ETF数目将增至35只。

今日上市的5只ETF,包括db x-trackers MSCI美国总回报净值指数ETF、db x-trackers MSCI韩国总回报净值指数ETF、db x-trackers标普印度指数ETF、db x-trackers新华富时中国25ETF及db x-trackers富时越南指数ETF。其中db x-trackers富时越南指数ETF是香港首只以越南为目标市场的ETF产品。

db x-trackersETF是欧洲主要ETF经办人德意志银行集团推出的产品,德意志是第八家将基金在香港上市的ETF经办人,其在港第一只ETF——db x-trackers MSCI台湾总回报净值指数ETF已于上月30日在港上市。该6只ETF全部都将通过综合复制策略,复制相关资产表现。

上海证券交易所股价指数						上海证券交易所股票成交						深圳证券交易所股价指数						深圳证券交易所股票成交						每日指数市场指标																																																																																													
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	涨跌幅	平均市盈率	项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	涨跌幅	平均市盈率	项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	项目	收市	上年涨幅	近四年滚动市盈率	市净率																																																																													
上证180	7543.57	7530.37	7573.13	7424.89	7453.42	-90.15	-1.19	24.82	上证180	9,238,229,574	111,862,193,551	-	-	-	180	72	102	6	上证50	2,549.49	2,546.05	2,562.20	2,507.72	2,516.99	-32.50	-1.27	23.93	上证综指	3,124.67	3,118.27	3,130.07	3,077.48	3,089.45	-35.22	-1.12	26.42	上证50	3,200.27	3,207.51	3,285.95	3,230.67	3,243.29	-36.98	-1.12	26.48	上证综指	198.62	198.81	198.98	196.16	196.53	-2.09	-1.05	16.88	上证50	2,515.79	2,512.75	2,554.28	2,496.13	2,511.90	-3.89	-0.15	-	上证综指	2,632.54	2,647.04	2,657.19	2,612.23	2,632.42	-30.12	-1.13	-	上证50	1,684,824,904	24,377,224,844	-	-	-	50	21	27	2	上证综指	3,089.45	26.42	26.16	3.39	上证50	7453.42	24.82	24.80	3.34	上证综指	2516.99	23.93	23.78	3.26	上证50	3340.49	25.85	25.91	3.43	上证综指	12362.44	33.10	34.56	4.28	上证50	4124.29	35.27	37.32	4.16	上证综指	4458.18	33.34	34.00	5.05