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 2009.7.22
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:胡橘

上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动

中国证券市场		
沪深300	3539.83	-51.29
中证100	3640.00	-46.18
中证800	3661.90	59.14
中证全指	127.14	0.10
中证香港100	1834.00	11.90

上海证券市场		
上证综合指数	3213.21	-55.71
上证180指数	7852.18	-108.69
上证50指数	2622.71	29.51
上证B股指数	205.65	3.56
上证综合指数	4377.08	-48.09

深圳证券市场		
深证成份指数	13177.21	-204.00
深证综合指数	1081.94	-22.25
中小板指数	4649.77	143.92
深证B股指数	535.23	9.13
深证基金指数	4241.74	-18.67

香港证券市场		
恒生指数	19501.73	-0.81
恒生综合指数	2737.00	+0.21
恒生中国企业指数	11592.25	0.86
恒生中资企业指数	3938.18	05.49
创业板指数	600.11	+1.34

内地期货市场		
黄金0912	207.77	+0.83
铜0909	43170.00	-40.00
豆一1001	3532.00	-11.00
豆油1001	7132.00	32.00
白糖001	4088.00	-60.00

人民币汇率		
1美元	6.8311	-0.001
1欧元	9.66142	-0.00012
100日元	7.2675	0.0281
1欧元	9.7101	0.0468
1英镑	11.2838	+0.095

390亿元资金离场 沪指高位收阴

⊙本报记者 张雪

周二，在申购中国建筑带来资金分流的压力下，沪深大盘创出新高后双双跳水，最终以高位阴线报收，两市净流出资金达390亿元，21个行业呈现全面净流出态势。针对后市，业内人士认为反弹行情不会就此结束，很难出现15%以上的回调。

受美股六连阳的刺激，昨日沪深股指小幅高开，盘中分别创下3279.59点和13420.92点的反弹新高。不过随着逢高卖盘的较大抛压，大盘随即逐波下行，银行等权重板块走势疲弱，前期表现活跃的有色、煤炭、钢铁股均出现较大幅度的短线回调。尾盘，银行股跌幅加大，拖累股指大幅跳水，最终沪深股指收出高位阴线，几乎吞噬了周一的全部涨幅，日K线呈现乌云盖顶的态势。截至收盘，上证综指下跌1.64%，报收3213.21点，深证成指下跌1.52%，报13177.21点，沪深300指数下跌1.43%，报3539.83点。

从尾盘的大幅跳水看，超级大盘股中国建筑本周二和周三的网下、网上申购，还是给市场带来了短期资金分流的心理压力。此外，上证综指在3200点附近的缺口处持续放量，两市成交金额较昨日小幅放量、再创新高，表明多空分歧的加大。在量能放大的同时，资金面呈现大幅净流出态势。渤海证券研究所统计显示，周二A股市场净流出资金多达390亿元，21个行业资金净流出，机械设备、有色金属与公用事业等行业资金净流出较多，均超过40亿元。仅房地产和食品饮料2个行业为资金净流入。

那么，此次市场大跌，是否就宣告反弹行情结束了呢？答案显然是否定的。从宏观面看，中国经济复苏势头强劲，此外，开户数创下新高以及基金高速发行，均意味着后市入市资金源源不断。因此，部分机构投资者均认为，由于流动性泛滥，除非出现政策风险，市场很难发生15%以上的调整。光大证券资产管理部投资经理卓致勤指出，6月份以来，越来越多的数据证明中国经济确实在好转，GDP环比开始回升，另外，流动性汹涌，通胀预期强烈，房地产成交火暴，大部分是投资需求，股市开始出现百亿以上基金，“大象”开始起舞。在流动性的催动下，新一轮牛市不可避免。假设今年上市公司业绩增长20%，明年增长20%，20-25倍的估值目标大致在4000点左右。

针对昨日的下跌，业内人士普遍认为这仅是短线回调，自沪指突破2900点以来，大盘加速上涨，现今已运行至3300点强阻力下方，所以震荡洗盘在所难免，属于正常的技术性调整，后市大盘仍将继续上涨。上海证券研究所李剑峰表示，今日中国建筑网上申购，大盘的调整也是意料之中，应该不会是深度调整，预计在3000点附近整固一段时间后继续上扬。

资金突袭权证市场 行情持续性难断言

⊙见习记者 钱潇隽

沉寂许久的权证市场昨日午后遭遇资金突袭，出现爆发性行情。与A股大盘回落相对，以江铜CWB1为首的沪深在交易权证却全线劲升，收盘涨幅均超4%，上汽CWB1、江铜CWB1涨幅更超15%，当日权证市场日成交额环比激增108%。业内人士指出，短期内A股回调预期促使资金流入权证市场寻求避险，后期行情持续性还将受到A股走势影响。

江铜大涨引燃集体拉升行情

昨日早盘权证市场延续了前期的低落态势，表现极为平淡，但江铜CWB1的交投明显较其他品种活跃。果然，暗暗蓄势的江铜CWB1午后率先拔地而起，涨幅持续扩大，在其带动下其他权证也出现集体拉升行情，江铜CWB1、上汽CWB1盘中涨幅一度高达25.5%和18.0%。尾盘两市权证小幅回落，但仍以全线上涨收盘。

截至收盘，沪深两市在交易的12只权证品种涨幅均超4%，上汽CWB1和江铜CWB1收盘分别上涨了17%和16%，而溢价率最高的深高CWB1昨日也有5.37%的涨幅。从量能上看，昨日权证市场成交金额合计达401.7亿元，较上一交易日的192.95亿元激增108%，显示大规模资金流入。

国泰君安分析师杨喆认为，江铜CWB1长期处于折价状态，江西铜业中报业绩预增可能是江铜CWB1上涨触发因素。另一位分析师补充到，权证市场向来联动性较强，由于前期权证普遍滞胀已久，因此江铜CWB1的大涨带动了其他权证品种集中表现。

A股调整预期引发资金流入

为何昨日权证市场出现爆发性行情？多数分析师认为，权证市场这种短时间的大幅波动往往反映A股市场短期可能会出现较大幅度的波动，回调预期促使投机资金从股市撤出，而权证市场近期尚未大涨过，所以得到资金青睐，激发了本轮行情。

招商证券分析师易海波认为，一方面前权证市场可交易品种少，一方面A股市场持续走强，两因素促使今年以来主流资金选择A股市场，而权证市场却在正股持续反弹的过程中维持低迷，仅在今年2月表现过一轮，此后成交量、换手率降低，各权证大幅走输正股，市场活跃度几乎处在了历史最低点。然而近期随着A股大盘日破新高，估值水平攀升高位，投机资金对短期大盘回调担忧也与日俱增，因而撤离股市流入滞涨已久的权证市场。

“7月初相似的行情就已出现过，”杨喆指出，“权证此波行情和资金避险情绪有一定关系，当时大盘突破3000点，部分资金感到风险加大，而权证市场的日内交易正好可以使资金当日撤出，大量资金的流入就使当时两市权证全线上涨，换手率大增，成交放量。但这种行情只延续了三天，随着大盘继续上扬，权证市场又恢复到之前的杠杆退化状态。”

折价的江铜CWB1领涨权证市场 尤霏霏 制图

行情持续性难断言

“权证市场是一个资金推动型的市场，目前除了江铜CWB1以外，其他权证都在溢价状态，这意味着这些权证没有投资价值而只有投机机会。由于权证市场有日内交易的特点，所以吸引资金流入避险，但同时一旦股市反弹，资金也会迅速流出，权证行情的持续性很难断言。”易海波认为，未来会对权证市场产生大的影响的因素主要是股市的走势，股市若重新向上，权证市场资金或许会重新流回股市。

渤海证券分析师何翔也指出，虽然短期内股市回调可能促使资金流入权证市场而引发大涨，但权证市场的持续活跃仍然需要一个不错的股市氛围，如果A股出现大幅调整，正股股价下跌，也会对权证市场产生消极影响。对于涨幅较大的权证，投资者不宜追高，应注意风险。

尽管整体行情趋势尚难判断，但国泰君安分析师杨喆认为，长期折价的江铜CWB1昨日大涨后尾盘未出现大跌，短期内行情很可能得到延续。

受累沪深股市跳水 恒指暂歇脚

汇丰控股尾盘拉升助恒指收复失地

⊙本报记者 时娜

连升5日涨逾2200点的港股昨日出现小幅调整，但由于市场气氛已被激活，并且场内流动性充裕，指数于19500点水平获强劲支持，稍一回落便有资金将其拉回，收市与周一基本持平。分析人士指出，港股暴涨后的正常微调无碍其短期向上的走势，本周恒指升穿20000点大关应该不成问题。

昨日，恒指高开近百点后一度因获利盘回吐及内地股市跳水而掉头走低，但由于场内资金面依然充裕，指数回调不到200点便出现强劲支撑，尾盘在大笨象汇丰控股逆市攀升的力挺下，港股逐步回稳，收市几乎收回全部失地。截至收盘，恒指与国企指数均下跌不足1点，分别报收19501.73点及11592.25点，大市全日成交总额继续放大至800.77亿港元。

分析人士指出，内地最新发布的经济数据表现出色，使得外资投行纷纷上调了内地经济的增长预期，导致一度流走的热钱再度流回香港。由于港汇持续偏强，昨日收市后，香港金管局再向市场注入31亿港元资金，使星期四的银行体系结余直逼2000亿港元。投资银行花旗发表研究报告指出，观测到资金重新流进亚洲离岸资金的迹象；摩根士丹利的策略报告则认为，内地贷款继续高速增长，使得内地资金通过不同渠道排洪至香港，将成港股新一轮升势的主要推动力。业内人士普遍看好恒指短线走势，认为20000点应该在本周能够拿下。

盘面上，获高盛唱好的汇丰控股昨日成为大市企稳的重要支柱，其尾市一度高见71.85港元，创供股以来新高，并最终以接近新高的71.8港元收市，上涨了1.92%，拉高恒指55点。高盛发表研究报告表示，汇丰控股美国子公司的不履约贷款出现企稳迹象，其亚洲业务部门也可能恢复增长；此外，其还有望成为首批在A股市场上市的境外公司之一，因此将汇控加入“确信买入”名单，并将其目标价上调至84港元。但是，另一权重股中移动却重挫2.53%，抵消了汇丰控股贡献的大部分升幅。里昂认为中移动的中期业绩可能令人失望，维持其跑输大市的评级，并预期中移动的市占率可能出现下降。

受保监会预期上半年内地保险公司利润总额或按年急升98%至261亿元人民币消息的刺激，中资保险股昨日延续升势，皆于盘中创出52周新高，但午后升幅普遍有所收窄。此外，昨日创出52周新高的股票中，有相当一部分是内地消费类股，如达芙妮国际、百盛集团等，收市分别涨逾5%及6%。摩根斯坦利表示，鉴于内地宏观经济前景增强、行业基本面改善，将内地百货股评级由“与大市同步”调高至“吸引”。但内地分析人士指出，该板块估值普遍已高，追高需谨慎。

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
002278	神开股份	7月28日	——	4600	——
601668	中国建筑	7月22日	4.18	1200000	——
601107	四川成渝	7月15日	3.60	50000	——

短线看多机构降至不足三成

周二两市高开低走，呈宽幅震荡格局，市场普跌特征明显。东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法，其中两成九看多，三成七看平，三成四看空。多数机构认为，经过近期持续的放量上涨，市场的心理压力远大于技术上的调整压力，经过盘中的宽幅震荡后，目前短期技术指标已走弱，显示市场仍有继续震荡整固的可能，但持续急挫的可能性不大。

北京首证等12家看多机构认为，经过昨日大涨后，盘中大多数个股处于调整之中，虽然主流资金维系指数牛市的信心未改，但板块的分化仍给市场带来了较大的压力。整体来看，目前趋势依然是乐观的，顺势而为是最为有效的分析市场运行前景的方法。在目前的强势行情中，短线如果不出现巨大的外力是很难迅速改变市场运行趋势的。

联讯证券等14家看空机构认为，中国建筑募集资金高达400亿人民币，这对于市场来说，不管是资金面的分流还是心理面的影响，都形成了一定的压力，这是市场回调的主要原因之一。而市场本身来看，在目前这个点位，遇到消息面或者政策面的风吹草动，获利了结的意愿都比较强。后市来看，随着股指的连续走高和一些不确定因素的增多，加上盘面的巨额成交量和弱势表现，短期内市场维持震荡调整的概率比较大。 (方才)

沪深B指放量回调

周二，沪深B股指数高开低走，此后一路携量震荡下行，尾盘放量走低，整日呈单边下跌态势。

截至收盘，上证B指报205.65点，跌幅1.61%，深证B指报535.23点，跌幅1.68%。其中上证B指摸高210.84点，深证B指摸高545.88点，再创反弹新高。沪市全日成交8.31亿美元，创本轮反弹以来天量；深市全日成交6.07亿港元，较前一个交易日放大两逾两成。

盘面显示，昨日两市呈普跌的态势。截止收盘，两市仅有7家个股上涨，97家个股下跌。其中古井贡B、振华B股涨幅超过5%而位居涨幅榜前列；而长安B、宝石B、沙隆达B、特力B、ST中华B等个股跌幅超过5%，成为杀跌的主力。板块方面，前日领涨的纺织板块加入杀跌行列，除酿酒、汽车板块外，其他板块均表现疲软。 (刘伟)

中原证券：关注滞涨板块

中原证券近期发布策略报告认为，可以通过比较板块指数与大盘指数的走势，寻找出下一阶段可能会出现超额收益的板块。

报告认为，伴随GDP的强劲增长以及超常规的信贷扩张，政策收紧的风险在增加。预计后期央行可能会控制和保持月度新增贷款的稳定并放慢新项目审批步伐。此外，大量新股发行的累积效应以及大小非减持金额的急剧上升，不仅对市场形成较强的心理冲击，也对市场资金带来现实的分流压力。技术上看，股指快速上涨后获利回吐的压力正在加剧。今年以来连续五周阳线出现了三次，从反弹以来的前两次经验来看，连续五周阳线之后均伴随后期指数的震荡回落。

中原证券认为，有望获取超额收益的板块包括交通运输、化工、轻工制造、黑色金属、公用事业、食品饮料、农林牧渔、信息服务；收益率同步大市的板块有电子元器件、商业贸易、信息设备、建筑建材、医药生物、纺织服装、家用电器、有色金属、餐饮旅游；而风险开始积聚的板块主要在房地产、采掘、交运设备、机械设备、金融服务、综合。

研究表明，金融与房地产板块的风险已经开始积聚。鉴于金融、地产在A股市场中的重要地位，如果这两个板块风险出现，那么，市场持续大幅度上升的空间并不大，投资者需要在狂热的市场氛围中保持一定的谨慎。基于业绩和防御的策略，建议配置电力、水务、医药和化工股。(钱潇隽)

上海证券交易所股价指数

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
上证180	7,960.87	7,995.30	8,024.30	7,836.85	7,852.18	- 108.69	- 1.36	25.68
上证50	2,652.03	2,664.96	2,685.43	2,618.36	2,622.71	- 29.32	- 1.10	24.53
上证指数	3,266.92	3,275.67	3,279.59	3,207.50	3,213.21	- 53.71	- 1.64	27.47
A股指数	3,429.51	3,438.61	3,442.84	3,367.14	3,373.12	- 56.39	- 1.64	27.53
B股指数	209.01	210.84	210.84	205.13	205.65	- 3.36	- 1.60	17.68
红利指数	2,756.99	2,768.95	2,772.80	2,700.47	2,709.33	- 47.66	- 1.72	—
新综指	2,772.66	2,780.08	2,783.58	2,722.21	2,727.02	- 45.64	- 1.64	—

上海证券交易所股票成交

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证180	9,551,157,473	130,828,328,120	-	-	-	180	35	143	2
上证50	5,314,452,491	71,534,605,690	-	-	-	50	9	40	1
总计	19,757,789,767	232,301,556,772	15,812.42	173,064.19	80,032.18	897	161	709	27
A股	19,634,362,650	231,591,535,152	15,688.88	172,367.01	79,347.94	844	158	659	27
B股	123,427,117	710,021,620	123.53	697.18	684.23	53	3	50	0

深圳证券交易所股价指数

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
成份指数	13,381.22	13,380.57	13,420.92	13,158.59	13,177.21	- 204.01	- 1.52	—
综合指数	1,104.19	1,104.93	1,104.93	1,080.07	1,081.94	- 22.25	- 2.01	39.80
A股指数	1,160.37	1,161.14	1,161.14	1,134.97	1,136.92	- 23.45	- 2.02	40.62
B股指数	544.37	544.97	545.88	533.52	535.23	- 9.14	- 1.67	18.76
深证100指数	4,498.04	4,499.41	4,509.16	4,418.27	4,425.55	- 72.49	- 1.61	—
中小板指数P	4,793.68	4,795.99	4,795.99	4,643.42	4,649.77	- 143.91	- 3.00	—
新指数	4,810.74	4,813.10	4,813.10	4,710.00	4,717.82	- 92.92	- 1.93	—
深证创新	6241.07	6242.26	6244.49	6118.33	6124.37	- 116.70	- 1.87	—

深圳证券交易所股票成交

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
成份股	1,549,287,968	24,663,593,796	-	-	-	50	7	38	5
中小板	1,699,377,083	26,250,774,544	699.84	11224.95	4799.47	276	24	244	8
总计	9,629,263,989	113,708,806,304	3,699.25	48,015.01	29,365.27	786	131	622	33
A股	9,485,251,535	113,102,003,891	3,549.44	47,193.29	28,551.59	731	127	575	29
B股	144,012,454	606,802,413	149.80	821.72	813.67	55	4	47	4

每日指数市场指标

项目	收盘	上年报静态市盈率	近四季滚动市盈率	市净率
上证指数	3213.21	27.47	27.07	3.53
上证180	7852.18	25.68	25.50	3.46
上证50	2622.71	24.53	24.18	3.34
沪深300	3539.83	26.93	26.86	3.58
深证成指	13177.21	35.43	36.86	4.57
深证100R	4425.55	38.00	40.07	4.48
中小板指	4649.77	35.02	35.72	5.31