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 星期五 2009.8.7
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:了沅

上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动

中国证券市场		
沪深300	3663.12	-77.82 ↓
中证100	3655.36	-81.35 ↓
中证800	3096.95	-72.60 ↓
中证全指	127.02	0.02 ↓
中证香港100	1425.88	488.62 ↑

上海证券市场		
上证综合指数	3356.33	-72.17 ↓
上证180指数	8108.72	-173.64 ↓
上证50指数	2698.26	63.79 ↓
上证B股指数	218.32	3.37 ↓
上证A股综合指数	4469.71	-102.99 ↓

深圳证券市场		
深证成指指数	13495.97	-286.97 ↓
深证综合指数	1125.66	-16.59 ↓
中小板指数	4929.88	26.99 ↓
深证B股指数	337.87	2.80 ↓
深证A股综合指数	4216.96	-105.85 ↓

香港证券市场		
恒生指数	20869.27	+401.47 ↑
恒生综合指数	2927.29	-45.72 ↑
恒生中国企业指数	12052.03	84.12 ↑
恒生中资企业指数	4369.91	+204.92 ↑
创业板指数	634.89	-3.80 ↓

内地期货市场		
黄金0912	211.57	-0.21 ↓
铜0909	47900.00	-500.00 ↓
豆一1001	3697.00	-45.00 ↓
豆油1001	7450.00	-162.00 ↓
白糖001	4388.00	-59.00 ↓

人民币汇率		
1美元	6.8304	-0.0002 ↓
1欧元	9.88134	-0.00002 ↓
100日元	7.1903	0.0202 ↑
1欧元	9.8433	0.0025 ↑
1英镑	11.6072	0.0403 ↑

房地产板块护盘未果 上证综指失守3400

⊙本报记者 屈红燕

昨日金融、煤炭、有色、钢铁等权重股纷纷杀跌，虽然房地产板块奋力护盘，但无奈独木难支，两市股指一度击穿10日均线，20日均线也备受考验，上证综指最终失守3400点大关，两市股指也出现了“三连阴”的走势。

昨日两市股指双双低开，上证综指以3401.48点开盘，低开27.02点；深证成指以13660.39点开盘，低开122.55点。早盘市场抛压沉重，前期表现抢眼的周期性行业钢铁、煤炭、有色金属大幅杀跌，10日均线迅速被击穿。随着两市股指再现大幅跳水走势，恐慌性抛盘不断涌出，上证综指一度大跌超过110多点，20日均线也面临着被击穿的危险。

市场人士认为，外盘低迷、获利盘抛压和流动性收紧的忧虑等叠加因素打压了大盘。央行在5日公布的二季度货币政策报告中指出，未来货币政策将用市场化手段动态微调，虽然央行一再强调坚定不移地继续落实适度宽松的货币政策，但还是引发了市场对于流动性收紧的忧虑；另外美国就业和服务数据不佳，导致投资者担心美国经济不如预期复苏强劲，5日纽约股市三大股指全线收低；此外，股市本轮反弹以来上涨的幅度已经接近100%，获利盘丰厚。在这三重因素的叠加影响下，昨日股市抛压严重。

虽然权重股调整，但盘中不乏热点，股市赚钱效应并没有消失。前期冷门品种智能电网、电气设备、新能源走势较强，抗周期性的医药、商业连锁、交通设施板块的个股相对抗跌。进入午盘，地产股奋力护盘，以金地集团、保利地产等为首的地产股出现快速上涨，也带动了两市股指的反弹，上证综指回到3400点上方，一度有翻红迹象。但临近尾盘，两市股指受周期性行业再度下跌影响，股指再度下探，上证综指3400点关口再度告破。

截至收盘，上证综指以3356.33点报收，大跌72.17点，跌幅2.11%；深证成指以13495.97点报收，大跌286.97点，跌幅2.08%；沪深300指数以3663.12点报收，大跌77.82点，跌幅2.08%。

从成交量来看，昨日两市总成交金额较前一交易日再度萎缩，萎缩幅度将近一成，截至收盘，沪深两市总成交金额为3345亿元，其中沪市成交金额为2216亿元；深市成交金额为1129亿元，其中沪市成交金额为幅度更甚于深市，萎缩将近一成多。从近两日的成交金额来看，股指连续下跌伴随成交量持续萎缩，说明获利回吐做空动能正逐步衰竭。

市场分析人士认为，大盘继续大幅杀跌的可能性比较小。因为申购光大证券冻结的1.37万亿资金今日开始解冻，解冻资金的回归，将为股市注入资金动力；另外市场普遍对下周一公布的CPI、PPI数据抱有良好的预期，因此后市继续大幅杀跌可能性比较小。

昨日资金继续呈净流出状态，主力资金继续减持银行、地产行业。通过大智慧superview观察，昨日两市大盘净流出资金107.55亿元，有色金属净流出19.75亿元、煤炭石油净流出15.18亿元、银行类净流出资金12.52亿元、房地产净流出8.45亿元、钢铁净流出7.67亿元，位居板块资金净流出前列。而电力设备净流入5.61亿元、仪电仪表净流入5.00亿元、电力净流入2.12亿元、商业连锁净流入1.73亿元、纺织服装净流入1.29亿元，位列板块资金净流入前列。

金地等地产股昨奋力护盘 尤霏霏 制图

券商研究员：3000点处有强支撑

⊙见习记者 钱潇隽

昨日沪深指数双双绿盘运行，以超过2%跌幅收出“三连阴”。分析人士认为，受政策微调和获利回吐等因素影响，短期内市场还将处于震荡调整阶段，但应该不会跌破3000点。在支持市场上涨的主要因素尚未改变的情况下，中长期依然看多。

3000点处有强支撑

周四，沪深两市双双大幅低开，全日震荡整理，最终以2.10%和2.08%跌幅收在绿盘，在K线图上画出“三连阴”。与此同时，近三日来两市成交持续缩量，昨日沪深两市共成交3364亿元，较前一交易日3699亿元缩小近一成，而周二两市的合计成交额为3868亿元。

本轮反弹行情中，大盘长期单边上行，表现强劲，“三连阴”的状况十分少见。统计显示，上一次沪深两市同时出现“三连阴”还是在今年2月下旬，当时行情与近期颇为相似——指数在一段时间的逼空上行之后，突然出现大幅下跌，随后又以“三连阳”强势反弹，之后再度回调，出现“三连阴”。在此后的行情中，指数又继续下探了近4个百分点。

那么该如果解读这一次的调整行情呢？多数分析师认为，获利盘的累积和政策微调预期是本次调整的主因。“短期市场波动反应了市场情绪的集中释放。”兴业证券策略分析师张忆东指出，近期地产、银行业政策的缩紧、央行货币政策微调预期等因素，加之技术图形上指标的自我实现，令投资者“恐高”情绪加重，同时获利盘的回吐也成为市场调整的动力之一。

对于短期行情，震荡盘整成为机构的主流观点。上海证券策略分析师蔡钧毅指出，强势震荡是本周的特点，指数出现“M”型顶部的可能性偏低，预计震荡中下探幅度不会超过“7·29”大跌的下限。东北证券研究所副所长毕子男则更为谨慎地认为，继续下探的机会仍然较大，到3000点附近幅度将比较合理。

国泰君安策略分析师翟鹏认为，震荡整理中大盘可能下探3100点，但在3000点处存在较强支撑，不可能跌破3000点。对于调整时间，他预计在两周左右，但如果房地产成交量持续下降，调整时间可能更长。

调整不改大趋势

尽管对市场短期内恢复上行的信心很小，但中长期机构依旧看多。“中长期市场不靠情绪左右，短期市场的表现不反应趋势。”张忆东认为，在经济回升过程中，预计上市公司盈利状况全年来看将有乐观表现，下半年业绩将有明显改善，这将支撑大盘向更高位置迈进。

对于影响资金面的政策因素，绝大部分分析师认为，央行的市场化调节实际上在预期之内，对于市场的影响心理层面大于实际影响，并不会明显缩减流动性。

中信建投安尉指出，IPO的发行节奏是另一个影响市场重要因素，目前市场上大盘股的发行节奏较快，甚至超过2007年水平，继四川成渝、中国建筑发行后，光大证券等多家大盘股也在进展之中。如果市场持续调整，预计监管层会控制发行节奏，减缓筹码供给量以稳定市场。

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
002285	世联地产	8月17日	——	3200	——
002284	亚太股份	8月17日	——	2400	——
002283	天润曲轴	8月12日	——	6000	——
002282	博深工具	8月12日	——	4340	——
002281	光迅科技	8月10日	16.00	4000	——
002280	新世纪	8月10日	22.80	1350	——
601788	光大证券	8月4日	21.08	52000	——
002279	久其软件	7月31日	27.00	1530	——
002278	神开股份	7月28日	15.96	4600	——

八九月资金供求趋于平衡

⊙本报记者 张雪 杨晶

近期股市调整，业内愈加关注未来资金面供求的变化。据联合证券研究所测算，在三季度剩余两个月中，资金供给1.14万亿元，股票供给1.02万亿元，资金供求关系趋于平衡。

在分析资金供给情况时，联合证券研究所假定各类型公募基金投资于股市的比例均触及同类产品股票投资比例的上限，可以粗算潜在资金供给上限1421亿元；现阶段正在募集尚未投入运营的基金资产约有605亿元；专户理财规模最低有40亿元；企业年金对股票市场的潜在资金供给约200亿元；保险机构潜在的可投入资金量为1146亿元；券商集合理财产品的潜在资金供给为64亿元；券商资本金潜在的可投入资金约为295亿元；证券投资信托产品大概有335亿的潜在资金供给；QFII潜在入市资金非常有限；散户潜在的入市资金规模约为7338亿元。

从股票的供给看，三季度解禁股绝大部分都是首发原股东限售股份，占全部解禁规模的85%，市值占到72%，这部分股票多属国有性质，而其中中国银行和大秦铁路解禁股市值就占到首发原股东限售股市值的83%，因此，此类股票的首发原股东减持可能性更低。联合证券研究所依然参照股改限售股的历史最高，减持比例30%来做悲观估算，三季度这部分股票供给将达到3300亿元；三季度末股改累积解禁尚待减持的数量有2224亿股，按照7月底的股价中值计算则有2.3万亿元已解禁待减持的市值。按照悲观预期，到三季度末累计减持占比达到30%计算，股改解禁股约有4316亿元资金需求；创业板总的融资规模也不超过300亿元；截至8月5日，发审会通过但尚未发行的公司有34家，经统计主板合计约300亿元的拟募集资金；若根据已公告的增发预案统计，剔除定向大股东及其关联方增发的部分后，增发募资超过2000亿元。三季度剩余两个月可以统计的潜在股票供给在1.02万亿元左右。

综合以上对资金供给和股票供给情况的分析，联合证券研究所认为三季度剩余两个月的资金供求关系在趋于平衡。

多数机构短线看空

东方财富网统计了41家机构对周五大盘走势的看法，其中四成四看空，三成四看平，两成二看多。多数机构认为，地产板块已经进入明显的下降通道，周四反弹行情不具备持续性，震荡调整行情依然会延续下去。国诚投资9家看多机构认为，目前政策面宽松，全球经济复苏在望，资金面比较充裕，技术面上升趋势仍可持续，所以市场不会出现太大回落。权重股经过连续调整后，有望企稳带动大盘继续上涨。

天证投资等机构认为今日大盘延续调整行情，全天呈现宽幅震荡走势，尾盘半小时出现了短线抢进资金的离场，股指出现了3级跳。技术上看，在连续出现单边上扬的行情之后市场展开调整也比较正常；目前上证指数日线结构正处于三角形整理状态，也没有明显的破位特征，时间窗口尚未临近，调整短期还难以结束。 (方才)

哈继铭：资产价格仍有上升空间

哈继铭

⊙本报记者 马婧妤

中金公司首席经济学家哈继铭昨日在京表示，目前经济回暖态势已经确立，未来其增长将更趋平衡，中西部显现“追赶效应”，预计我国11月开始走出通缩，GDP全年增速可达8.2%。尽管泡沫化风险上升，但资产价格在货币政策出现方向性调整前仍会上涨。

哈继铭表示，从上半年的运行态势看，我国经济回暖的态势已经确立，今年“保八”没有悬念，预计下半年GDP增速可达9.3%，从而使全年增速达到8.2%。明年受房地产投资大幅提升、出口显著回暖等因素的支撑，经济增速将进一步加快至8.6%，其中出口增速由今年的-12%提高至明年的8%。

“尽管今年还不会见到通胀，但由于货币政策较为宽松，产出缺口小，大宗商品及农产品价格上扬，未来经济将面临通胀压力。”哈继铭判断，今年11月开始，CPI的负翘尾因素趋于零，CPI将由负转正，宏观经济走出通缩，预计全年CPI增速为-0.5%，并于2010年快速回升至3.5%到5%。

他表示，在货币政策没有产生实质性转向之前，资产价格仍会继续上涨，一旦通胀出现确定的苗头，继而引发宏观政策调整、资产价格持续上涨的势头就将得到遏制。哈继铭还提到，新兴市场的通胀通常比发达市场来得更早，两者出现通胀之间的时滞决定了新兴市场资产价格泡沫化的程度。

在谈到未来我国经济发展的特点时，哈继铭表示，综合来看未来我国经济增长将更趋平衡，这不仅指拉动经济增长的“三驾马车”对经济增速的贡献率更为平衡，也指三大产业的贡献率更为平衡。他进一步提出，我国中西部地区在未来的经济发展中将呈现出“追赶效应”，地区GDP增速明显高过东部沿海地区。

而中西部地区加速追赶东部地区，会受四方面因素的支撑，一是中西部地区基础设施建设水平大幅提高；二是中国开放程度提高，地区保护主义减轻；三是货币增长多由国内信贷推动，东部地区融资优势消失；四是中西部大学生占比攀升，东部人才优势削弱。

“末日轮”中远CWB1领跌权市

⊙见习记者 刘伟

权证市场在大盘影响下表现惨淡，“末日轮”中远CWB1在正股带动下跳水，成为昨日领跌权市主力。

中远CWB1小幅高开后即迅速跳水，小幅回升后一路下行，尾盘加速下探，收跌8.04%。中远CWB1的最后交易日为本月18日，其正股昨日的收盘价14.79元，距离行权价格19.26元仍有较大距离，如果中远航运的价格在权证行权期内仍不能达到19.26元之上，该品种就不具备实际价值。而中远CWB1在昨日收盘的价格高达6.886元，严重偏离合理估值，在最后几个交易日内存在较大的风险。

国电CWB1和中兴ZXC1是小幅收涨，但涨幅仅为0.23%和0.81%。前日领涨的青啤CWB1没能延续升势，开盘后迅速跳水，以7.28%的跌幅位列跌幅榜第二位。

成交方面，昨日权证市场共成交389.78亿元，较前一交易日缩小逾三成，多数品种量能萎缩。平均换手率下降至236.69%。

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	较上交易日 涨跌幅	平均市盈率
上证180	8,282.56	8,207.90	8,279.28	7,970.63	8,108.72	- 173.84	- 2.09	26.79
上证50	2,761.96	2,737.52	2,755.60	2,654.86	2,698.26	- 63.70	- 2.30	25.52
上证指数	3,428.50	3,401.48	3,419.74	3,309.61	3,356.33	- 72.17	- 2.10	28.86
A股指数	3,598.98	3,570.58	3,589.79	3,474.07	3,523.14	- 75.84	- 2.10	28.92
B股指数	221.69	220.55	221.47	215.29	218.32	- 3.37	- 1.52	18.79
红利指数	3,051.11	3,016.70	3,016.70	2,916.94	2,951.65	- 99.46	- 3.26	—
新综指	2,909.06	2,885.98	2,901.48	2,807.86	2,847.45	- 61.61	- 2.11	—

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	8,515,001,786	122,897,988,966	-	-	-	180	45	131	4
上证50	4,513,082,186	62,276,367,792	-	-	-	50	5	45	0
总计	17,488,704,701	217,046,526,439	16,141.55	182,997.45	86,179.58	899	211	651	37
A股	17,381,856,820	216,385,418,837	16,018.01	182,257.19	85,453.90	846	203	610	33
B股	106,847,881	661,107,602	123.53	740.26	725.67	53	8	41	4

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	较上交易日 涨跌幅	平均市盈率
成份指数	13,782.94	13,660.39	13,781.81	13,268.30	13,495.97	- 286.97	- 2.08	—
综合指数	1,144.14	1,135.58	1,146.72	1,106.14	1,125.55	- 18.59	- 1.62	41.24
A股指数	1,202.48	1,193.45	1,205.13	1,162.36	1,182.71	- 19.77	- 1.64	42.09
B股指数	560.67	557.29	563.95	546.40	557.87	- 2.80	- 0.49	19.55
深证100指数	4,661.84	4,622.80	4,672.23	4,496.11	4,576.84	- 85.00	- 1.82	—
中小板指数P	4,956.87	4,918.32	5,018.12	4,859.92	4,929.88	- 26.99	- 0.54	—
新指数	5,001.31	4,963.45	5,015.89	4,836.11	4,919.97	- 81.34	- 1.62	—
深证创新	6456.04	6429.89	6474.64	6300.51	6367.67	- 88.37	- 1.37	—

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	1,748,021,429	28,632,235,939	-	-	-	50	14	35	1
中小板	1,885,378,075	29,851,267,334	700.03	11837.24	5160.26	276	83	179	14
总计	8,973,999,577	112,234,785,279	3,701.04	49,956.57	30,946.55	786	215	529	42
A股	8,831,862,488	111,477,542,619	3,551.24	49,100.53	30,099.09	731	205	487	39
B股	142,137,089	757,242,660	149.80	856.04	847.46	55	10	42	3

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	3356.33	28.86	28.28	3.69
上证180	8108.72	26.79	26.66	3.62
上证50	2698.26	25.52	25.27	3.48
沪深300	3663.12	28.08	28.03	3.74
深证成指	13495.97	36.45	37.74	4.74
深证100R	4576.84	39.21	41.14	4.65
中小板指	4929.88	36.94	37.69	5.62