

■股市月度资金报告

6月股市新增资金 1600 亿

近两月市场存量资金翻番

□本报记者 周宏

如果你以为,5月份的千亿增量资金入市是一个天量的话,那你就大错特错了。

根据上海证券报和申银万国研究所共同推出的最新一期股市月度资金报告,6月份,A股市场的增量资金入市规模,在5月份的增量基础上再度爆发式增长,两市合计约有1600亿元新增资金入市,创下前所未有的入市速度。

以4月末2580亿元的保证金规模为基数,近两个月入场的个人和机构资金合计达到2600亿元,已经翻了一番。大量资金尤其是个人投资者的蜂拥入场,成为上述综指在6月下旬连拉11阳的主要原因。

保证金增长1200亿元

根据申银万国研究所对于中国A股市场存量资金的抽样统计,截至2006年6月末,A股市场的保证金余额相比上月末增加了1195亿元,环比增幅达到37%!

截至6月30日,场内保证金总额达到4425亿元,已经创下近两年的新高。据悉,6月1日到6月30日期间,流入市场的存量资金有1484亿元左右,以IPO新股发行流出资金232亿元,以印花税和佣金形式流出资金为57亿元,最终,流入市场的资金为近1195亿元。

统计显示,相当部分的新增资金的目标是用于申购新股。在新股申购期间,有大量资金在新股申购首日流入市场,而四天申购期结束后马上流出市场。因此,6月份的实际资金流入量还要超过统计数据。

新股股票基金实力空前

除了直接到证券营业部存入保证金外,新增资金的另一个渠道是购买股票基金,这个情况在6月份也表现的十分突出。

根据本报统计,6月份先后有7只偏股型基金成立,合计募集约439.64亿份。这个数字也超过了5月份280亿份的募集规模,

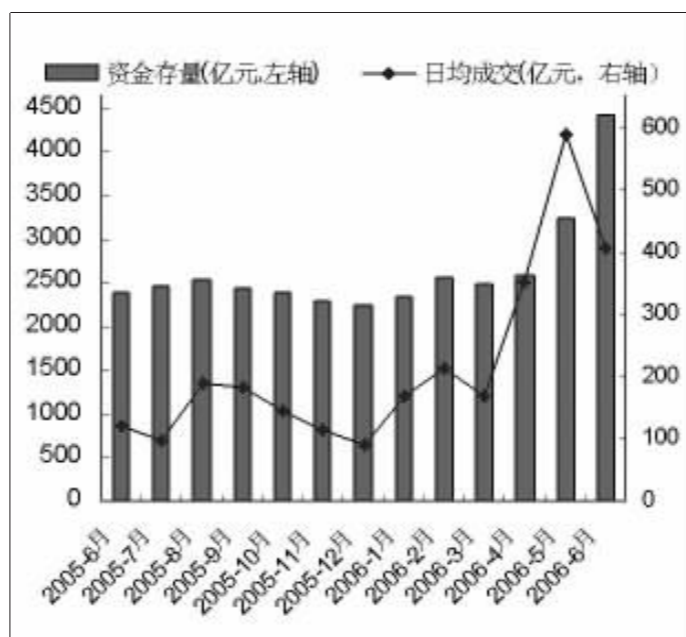
合计4.5.6月份,股票基金的募集总份数超过870亿份。上述募集资金预计将在未来3至6个月进入建仓期。可以预计,第三季度的市场资金供应将相当的宽松。

而手头有近千亿元资金的证券投资基金,将充分保障内幕机构在未来行情中的话语权。在实力决定一切的资本市场里,基金未来的所思所想将主宰整个市场的行情动向。

隐忧:新开户数开始下降

不过,市场资金面的唯一隐忧可能存在于新开户数上。根据申银万国研究所披露的开户数据,6月份,沪深两市的A股、B股及基金的个人和机构投资者新开户数有所下降。当月新增开户56万户,相比上月有明显下降。这是今年以来,新开户首度出现环比下降。

作为增量资金的先行指标,新增开户数的下降可能意味增量资金入市潜力需要考验,未来股市资金连续跳跃式上升的



数据来源:申万研究所

动能不足。

概括地说,目前A股市场的资金面依旧良好。场内的存量资金达到5000亿元以上,与6月30日沪深市场的流通市值(1.67万

亿元)相比,比例接近1:3,处于前所未有的宽松状态。而机构资金在存量资金中的比例也占到了20%,市场资金的结构较为理想。

宏源证券预计上半年赚4200万

□本报记者 李剑锋 岳敬飞

今年以来股市的火爆令券商们获益匪浅,宏源证券扭亏为盈,公司预计上半年盈利4200万元左右。

今日,宏源证券公布业绩预盈公告称,因证券市场好转,经纪业务手续费收入增长,预计上半年度公司盈利4200万元左右,最终金额将在2006年中期报告中披露。上年同期,公司净利润为-2812万元,每股收益为-0.0462元。

公司董事会表示,未在2006年一季度报告中进行业绩预告的原因是:因证券市场等因素的不确定性,公司无法对2006年中期的经营业绩作出比较准确的预测,因此未在2006年一季度报告中进行业绩预告。

2005年,宏源证券实现净利润822.25万元,今年一季度,公司实现净利润699.93万元。

中投证券启用新集中交易系统

□本报通讯员 王燕艳

7月3日,金证股份为中投证券实施的“中投证券新一代集中交易系统”正式上线运行。“中投证券新一代集中交易系统项目”,是由中投证券、建银科技、金证股份三方合作实施。

这是金证股份继中信证券、国泰君安证券、民生证券、国信证券、中信建投证券、渤海证券之后,为第七家证券公司成功实施的“金证新一代集中交易系统”项目。“金证新一代集中交易系统”是一套成熟稳定的证券交易系统,受到了越来越多的券商青睐。

□本报记者 屈红燕

在股指期货渐行渐近、券商IB制度日益明朗之际,券商控股期货公司的意向越来越强,但期货公司却“冷对”券商伸出的橄榄枝。

记者近日获悉,民安期货重组基本尘埃落定,广州市国资委下属的一家国有资产投资公司成为其控股股东;深圳地区期货业的佼佼者实达期货日前也正式更名为五矿实达,五矿集团成为实达期货的控股股东。值得注意的是,曾向这两家期货公司抛出过“红绣球”的券商均遭出局。

渐成定局的券商IB制度迫使证券公司积极寻找期货公司“壳”资源。在此背景下,

期货公司“冷对”券商入股

■上证所新一代交易系统系列报道

支持差异化交易机制 为产品创新保驾护航

——访国泰君安证券衍生品部专家

□本报记者 王璐

上海证券交易所新一代交易系统即将于明年年初上线运行。国泰君安证券衍生品部有关专家认为,对差异化交易机制的支持,即根据市场中交易品种的不同特性采用不同的交易机制,是该系统作为创新交易系统的显著特点。

该专家表示,目前,随着ETF、LOF、权证等创新品种在交易所的陆续上市,交易所交易产品创新进度较此前大大加快,而且在不久的将来,股指期

货、股指期货、股票期权等衍生品也有望相继面市,交易所创新品种将更加丰富,交易所产品创新力度的加强和创新品种的日渐丰富对交易系统在支持差异化交易机制功能方面提出了迫切需求。

上海证券交易所所以市场现有和未来的需求为根本驱动力,尤其考虑到产品创新对交易系统的特殊需要,在当前的交易系统的特殊基础上,以目前国际上先进的Xetra系统为基准,构建设计了一代交易系统。新一代交易系统高度的参数配置使得新一代交易系统

对于开发其他券商会产生负面影响,而未来在利率、汇率业务上也并不具有优势。与此同时,券商在国内金融市场的地位在不断强化,发展前景也并不乐观。

姜昌武表示,期货公司最佳的选择是引入具有银行背景的证券公司或愿意注入资本的外资银行机构,并保留原有股东。他表示,这样一个组合,既能发挥期货公司现有的优势,又能获得银行在资本和操作经验上的支持,而且符合“最大股东所占比例不能超过30%”的规定。这将成为一个三赢的结果。但是不同期货公司选择什么样的股东,股权结构如何分配

才能促使期货公司扬长避短,加快发展,还应该依据各公司自身的条件以及发展目标对股权结构和股东进行设计和筹划。虽然优质的期货公司可以拒绝引进券商股东,但是惨淡经营的期货公司却挡不住券商全力进攻的步伐。相关资料显示,我国拥有券商背景的期货公司已经达到23家,其中7家创新类券商拥有控股或关联期货公司。事实上,从2005年各期货公司排名情况看,交易量和交易资金基本上集中在前50家期货公司,其他100多家一直都在维持惨淡经营。据市场人士保守估计,其中至少有一半的期货公司在待价而沽。

发审委下周一审核大秦铁路IPO

预计募集资金超过140亿元

□本报记者 朱绍勇

中国证监会发行审核委员会定于7月10日召开2006年第17次发行审核委员会工作会议,审核大秦铁路股份有限公司首发事宜。根据预披露的招股说明书推算,大秦铁路此次募集资金将超过140亿元。

大秦铁路是以煤炭运输为主的综合性铁路运输公司,是担负我国“西煤东运”战略任务规模最大的煤炭运输企业,货物运输收入所占比例达到92%以上。2003年至2005年,公司在晋北、蒙西地区煤炭外运的市场份额均达到90%以上。

截至2005年12月31日,大秦铁路总资产为378.48亿元,所有者权益为182.35亿元。公司2005年主营

业务收入为131.05亿元,净利润为35.61亿元。发行前公司总股本约为99.46亿股,每股净资产为1.83元,2005年每股收益为0.36元。

大秦铁路本次IPO募集资金将用于支付收购丰沙大、北同蒲等资产和大秦铁路专用货车的价款及投资于大秦铁路2亿吨扩能改造项目。公司上述收购行为目前已经生效,大秦铁路改造将于2006年完工。公司计划将募集资金中的50亿元用于偿还上述项目的银行贷款,62.1亿元用于支付上述项目的未付款项,0.6亿元用于大秦铁路2亿吨扩能改造项目的未完完成投资,其余30.0亿元用于补充本公司的流动资金。

公司此次IPO的保荐人为中金公司,计划在上海证券交易所上市。

保利地产拟发行1.5亿股

□本报记者 周宏 陶君

又一只新股宣布发行。保利房地产(集团)股份有限公司今日公告,拟发行15000万股A股,申请上市交易所为上海证券交易所。

保利地产的控股股东为保利南方集团有限公司,其他股东还包括广东华美教育投资集团有限公司、张克强等个人。

保利地产主业为房地产,2002年至2005年公司总资产、净资产、

销售率的年均增长率分别达到了94%、42%、114%。目前,公司在广州、北京、上海、武汉、重庆等地拥有土地储备规划建筑面积877万平方米,控股子公司24家。保利地产发行后,全面摊薄每股税后利润为0.74元。

保利地产的询价推介时间为2006年7月6日—7月11日。网下申购日期为2006年7月13日—7月14日。网上申购日期为2006年7月19日。预计股票上市日为2006年8月3日。

集合理财登记结算走向专业化

□本报记者 周翀

由中国证券登记结算公司担任注册登记人的券商集合理财产品——“东方红2号”日前成立,这标志着我国券商集合理财产品的登记结算业务运作步入了向专业化、集团化发展的新时期。

据悉,正在发行的中国国际金融公司管理的“股票精选”和国信证券管理的“金理财”两个集合资产管理计划也同以往中登公司为注册登记机构。此外,已有多家证券公司完成了与中登公司之间的集合理财产品测试工作,准备于近期推出其新产品。

中登公司正在积极打造理财产品综合性服务平台,目前已与14家全国性商业银行、61家券商代销系统联网,代理了47只开放式基金

和13只券商集合理财产品的登记结算服务。据了解,该平台支持市场上主要集合理财产品的全面业务,包括账户管理、参与和退出集合计划、非交易过户与冻结、收益分配、资金结算、管理人以自有资金参与集合计划,及对委托人的补偿等多项业务功能。

业内人士介绍,按照国外资产管理业的运作经验,资产管理机构一般都专于产品设计、投资管理业务,而将资产保管和注册登记业务外包给其他专业机构承担,通过专业化分工达到降低成本、提高效率和控制风险的目的。此次券商集合理财登记结算业务专业化运作变革,符合国际趋势,有利于提高集合理财业务运作的合规性、安全性,从制度上为券商集合理财市场的快速、健康发展夯实了基础。

每日权证数据 (2006年7月4日)

代码	名称	收(元)	涨跌(元)	涨跌幅(%)	成交金额(亿元)	成交金额增幅(%)	换手率(%)	标的证券收盘价(元)	溢价率(%)	隐含波动率(%)	高到期日距(自然日)	今日涨跌(元)	今日溢价率(%)
580900	宝钢JTB1	0.827	-0.093	-10.11	1.40	18.3	41.89	4.37	15.0	109.2	57	1.377	0.277
580901	武钢JTB1	0.875	-0.091	-9.42	6.90	-3.2	53.87	2.77	26.2	120.9	141	1.225	0.525
580902	包钢JTB1	1.263	-0.145	-10.39	7.72	-49.2	64.30	2.56	27.5	127.7	269	1.588	0.938
580903	首钢JTB1	1.730	-0.238	-10.73	8.01	-4.2	30.49	3.52	16.8	98.9	274	2.226	1.256
580904	首钢JTB2	2.037	-0.152	-6.94	1.39	-26.8	28.11	4.80	34.1	114.6	293	2.637	1.437
580905	万华HXB1	1.2845	0.344	2.75	2.60	58.5	34.35	15.29	1.3	57.4	296	15.842	10.148
580906	雅戈OCB1	3.751	-0.195	-4.97	1.76	-46.4	21.72	6.36	16.5	121.0	320	4.551	2.951
580907	长电CWB1	3.442	-0.156	-4.34	3.28	73.7	23.38	6.84	36.1	148.3	324	4.232	2.532
030901	银联JTB1	3.859	-0.294	-7.51	1.46	11.6	38.67	5.97	19.4	171.3	154	4.248	2.748
030902	五粮YGC1	9.055	-0.370	-3.91	6.25	-4.7	22.83	14.24	12.1	84.8	638	10.875	7.375

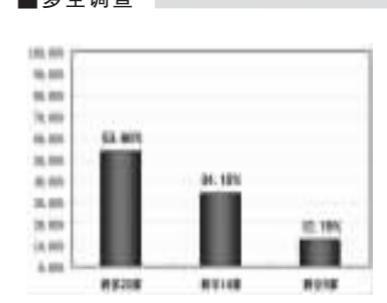
上海证券交易所特别提示:宝钢认购权证“宝钢JTB1”(580900)离8月30日的到期日和行权日还剩35个交易日!

■技术指标导读

2006年7月4日						
指标名称	上证指数	深证综指	指标名称	上证指数	深证综指	
移动平均线	MA(5)	1672.39 ↑	433.72 ↑	指数平滑异同平均线	DIF	2815.1
MA	MA(10)	1643.48 ↑	425.60 ↑	MACD	MACD(12,26,9)	2013.1
MA	MA(20)	1604.35 ↑	414.55 ↑			
MA	MA(30)	1618.26 ↑	415.24 ↑	动向指标	+DI	33.73 ↑
MA	MA(60)	1542.44 ↑	390.06 ↑	DMI	-DI	11.78 ↓
MA	MA(120)	1403.69 ↑	349.49 ↑	ADX	ADX	30.16 ↑
相对强弱指标	RSI(5)	73.46 ↓	75.98 ↓	人气指标	BR(26)	153.05 ↓
RSI	RSI(10)	68.70 ↓	71.18 ↓	AR	AR(26)	176.91 ↓
随机指标	%K	89.86 ↓	91.98 ↓	简易波动指标	EMV	146.37 ↑
KDJ	%D	89.07 ↓	90.13 ↓	EMVMA	EMVMA	10.38 ↑
%J	%J	91.45 ↓	93.66 ↓	心理线	PSY(10)	70 ↓
				PSY	PSY(20)	65--
超买超卖	CCI(14)	110.88 ↓	115.17 ↓	震荡量指标	OSC(10)	38.06 ↓
RCC	RCC(12)	6.80 ↓	7.38 ↓	OSC	OSC	47.12 ↓
				比率	MA(5)	47.12 ↓
威廉指标	W%R	15.92 ↓	13.88 ↓	成交量比率	VR(25)	133.86 ↓
				VR	MA(5)	157.41 ↓

小结:昨日沪深两市呈震荡回落态势,两指数盘中仍创近期新高,成交量较前期略有放大,MACD红柱与前基本持平,各项指标均向下,5日RSI修复超买,但其指标如KD、WR和CCI仍处于超买区,由于今日中行上市,预计后市大盘有大涨可能。

■多空调查



东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法。由于目前短期均线稳步上行并构成有力的支撑,多数机构认为市场强势运行格局没有改变,近日再次强劲回升的可能性相当大。

看多:北京首证等机构认为创出新高之后又面临千七关口压力,短线调

整震荡后盘中浮筹将得到清洗,后市上涨基础将更为牢固。大盘主动回调为后市上涨创造了更大的空间。

看空:西南证券认为权重指标股的回落,预示战略投资者将加强对中行的布局。如果中行定位在4元以上,后市大盘会面临回补缺口的压力,投资者短线需逢高减仓。

看平:华泰证券等机构认为大盘上行压力明显加大,加上7月5日央行存款准备金率上调以及中行的上市对资金面也有一定压力,短期需保持一份谨慎。大盘将围绕千七震荡整理。数据来源:东方财富网