

沪深300指数将更换28只成份股

上证 180、上证 50、中证 100、中证 500 等指数 7 月 2 日起同时调整成份股

调出 300 指数	调入 300 指数
深赤湾 A	泛海建设
中海海直	焦作万方
*ST TCL	宝新能源
东阿阿胶	天奇控股
长航凤凰	新希望
超能股份	首钢股份
沈阳化工	豫子岛
*ST 东方 A	太阳纸业
本钢板材	孚日股份
张裕 A	山河智能
吉电股份	莱宝高科
S 双汇	三钢闽光
同洲电子	东北高速
上海梅林	日照港
特变电工	中宝股份
郑州煤电	南山铝业
*ST 大唐	中铁二局
海正药业	广船国际
广州药业	邮传股份
宁波高速	王府井
深高速	株冶集团
广电电子	亿帆药业
上电股份	广深铁路
广电信息	北矿实业
申通地铁	平煤天安
S 石化	通安环保
杉杉股份	招商轮船
中材国际	大唐发电

□本报记者 王璐

根据指数编制规则,经指数专家委员会审议通过,上海证券交易所与中证指数有限公司日前宣布调整上证 180 和上证 50 指数成份股,中证指数有限公司也同日宣布调整沪深 300、中证 100 指数、中证 500 等指数的成份股。本次样本调整将于 2007 年 7 月 2 日正式生效。

在本次样本调整中,上证 180 指数更换 18 只股票,招商轮船和大唐发电等 18 只股票进入指数;上海电力、双鹤药业等 18 只股票被调出指数;上证 50 指数更换 5 只股票,沪深 300 指数高调入成份股,沪深 300 指数更换 28 只股票,泛海建设和大唐发电等股票进入指数,深赤湾 A、上海梅林等被调出指数;

中证 100 指数更换 10 只股票,北辰实业和唐电发电等股票进入指数,张裕 A 和 S 仪化等被调出指数;中证 500 指数调整 50 只股票,威海广泰、新华传媒等进入指数,通威股份和 ST 北生等被调出指数;中证 200、中证 700 和中证 800 指数的样本股也随之进行相应调整。具体调整名单见上海证券交易所和中证指数有限公司公告,也可在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、深圳证券交易所网站(www.szse.cn)和中证指数有限公司网站(www.csindex.com.cn)查询。

通过本次调整,各成份指数的活力进一步增强,指数代表性进一步提高。统计显示,沪深 300 指数的总市值占沪深市场比例达到 73.3%,流通市值占沪深市场比例达到 60.56%,中证 100 指数总市值和流通市值占比例

分别为 58.4%和 36.81%。上证 180 指数的总市值占沪市比例达到 76.62%,流通市值占沪市比例达到 59.95%,上证 50 指数总市值和流通市值占比分别为 62.28%和 37.73%。

2006 年年报显示,沪深 300 指数样本股净利润为 3173.5 亿元,占沪深上市公司净利润总额的 94%,中证 100 指数样本股净利润为 2741.7 亿元,占沪深上市公司净利润总额的 81.2%。沪深 300 和中证 100 指数样本股加权平均每股收益分别为 0.2807 元和 0.2786 元,分别比沪深上市公司平均水平高出 22.42%和 21.5%。上证 180 指数样本股净利润为 2628.84 亿元,占沪市上市公司净利润总额的 92.9%,上证 50 指数样本股净利润为 2268.73 亿元,占沪市上市公司净利润总额的 80.18%。上证 180 和上证 50

指数样本股加权平均每股收益分别为 0.2691 元和 0.2553 元,分别比沪市上市公司平均水平高出 17.36%和 11.34%。

最近一年沪深 300 指数和中证 100 指数分红总额分别为 1358.79 亿元和 1065.6 亿元,占沪深 A 股上市公司分红总额的 82.85%和 64.94%。上证 180 指数和上证 50 指数分红总额分别为 567.07 亿元和 427.34 亿元,占沪市 A 股上市公司分红总额的 84.15%和 63.42%。

本次调整后,按照 2007 年 6 月 8 日收盘价计算,沪深 300 指数和中证 100 指数市盈率分别为 41.07 倍和 38.63 倍,较沪深两市平均水平分别低 10%和 15%。上证 180 指数和上证 50 指数市盈率分别为 39.39 倍和 37.86 倍,较沪市平均水平分别低 10%和 13%。

遏制权证炒作 深交所紧盯钾肥认沽

□本报记者 黄金滔

从今日起至 6 月 22 日,深交所将对钾肥认沽权证实施重点监控和风险控制措施,在此期间,深交所将对钾肥认沽权证的交易实行盘中价格上涨异常的实时风险提示和临时停牌制度,并实时监控该权证的市场交易,对涉嫌违规行为的证券帐户将采取限制交易、上报中国证监会查处等措施。

深交所在今日发布的《关于加强“钾肥 JTP1”权证交易监控的通知》中作出了上述表示。

通知说,从今日起至 6 月 22 日期间,在钾肥认沽权证前收盘价格在 0.010 元以上(含 0.010 元)的交易日,当日盘中价格上涨涨幅达到 80%时,深交所将对其实施临时停牌 15 分钟;复牌后盘中价格较前收盘价格上涨 100%时,将对其实施临时停牌至收市。

在钾肥认沽权证前收盘价格低于 0.010 元的交易日,当日盘中价格较前收盘价格上涨 0.008 元时,

深交所也将对其实施临时停牌 15 分钟;复牌后价格较前收盘价上涨 0.010 元时,将对其实施临时停牌至收市。

值得注意的是,上述临时停牌时间是跨越收市的,深交所将恢复最后 3 分钟的收盘集合竞价;临时停牌期间,投资者可以继续申报,也可以撤销申报。

“深交所提前加强对钾肥权证的交易监控,有助于降低当前认沽权证过热的投机气氛,有利于权证市场进一步健康发展。”华泰证券金融创新部高级研究员徐宁说。

据悉,钾肥认沽权证将于 6 月 25 日停止交易,距今仅剩 10 个交易日。截至 6 月 8 日收市,该权证收盘价为 4.530 元,根据 Black-Scholes 模型计算该权证的理论价值为 0。今日,深交所还要求各会员单位严格按照有关规定做好相关规则和制度的宣传和风险教育工作,切实加强投资者权证交易行为的规范和管理。



钾肥 JTP1 近期表现异常 张大伟 制图

惧美联储加息 国际商品市场大跌



□本报记者 黄嵘

避险资金上周五集体逃离商品市场使得石油、黄金等贵金属、铜等基本金属期货价格同时出现不同程度地跳水。美联储的利率政策已在十字路口徘徊,是否会从降息政策转为加息,成为市场最为不确定的因素,在这种担忧下,资金只能选择从高风险市场撤出静心等待确定的答案。

上周五,美原油期货下跌 2.24 美元/桶至 64.69 美元/桶;Nymex 期金下跌约 12 美元/盎司至 652.1 美元/盎司;LME 期铜则下跌了 222.5 美元/吨至 7165 美元/吨。

“整个市场都在受联储利率政策的困扰!”一位芝加哥的交易商评价道。越来越强劲的经济数据,联储主席伯南克近期发表的评论都开始让整个市场转变预期,认为联储将会取消其加息政策。甚至有投资者认为,不排除加息的可能。

其中对整个市场最“致命”的数据是近期公布的美国 4 月贸易逆差。4 月贸易逆差降至 585 亿美元,3 月时的数据则约为 624 亿美元,这大大超出了华尔街投行们先前的预期,他们曾认为 4 月数据将会继续保持增长势头。

这一数据很显然不过的后果就是美元的大幅走强,为两个月以来的最高值。曼氏全球金融分析师 Tom Pawlicki 说:“与此同时,美国 10 年期国债收益率上周五也出现了大幅上升,从之前的 5.21% 上升至 5.25%,美国股市也大幅下挫。”

“整个全球金融市场呈现出一种预期扭转时的恐慌。”

“当市场利率开始走强,通胀已经再次抬头,减少风险的的投资理念也再次影响整个市场。”巴克莱资本在周五的商品市场收市报告中总结道,“商品期货市场一直以来都为分析人士视作更高风险的投资场所——在通胀和经济增长的预期下将会使这个市场的风险敞口变得更大!”

花旗全球市场能源分析师 Tim Evans 也发出同样感叹:“更强的美元意味着以美元计价的金属商品将会更贵,投资者需要更多的持有成本。我认为市场

正在通过这种大跌来调整这一可能变贵的商品价格,同样也是来调整美联储将会取消加息政策的预期改变。”

但是很多分析人士也并不认为联储政策的可能变化就意味着本轮商品市市的终结。Delta Global 策略师 Chip Hanlon 认为,这种恐慌性的抛盘以及投机资金撤离市场可以让后市更为健康地发展。Tri-land 的 Roy Carson 也十分乐观地认为,虽然现在在资金面上出现了一些的恐慌,但是商品市场尤其是金属市场的基本面还是比较良好。如铜市场,“LME 最新库存报告显示,铜库存又下降 825 吨,至 12.145 万吨,上期所库存周报显示,下降了 1461 吨,至 93793 吨。”

“市场对于金属的需求并没有因此改变。”Carson 说。

中美证券结算机构签署备忘录

□本报记者 周翀

8 日,中国证券登记结算公司与美国证券托管结算公司(DTCC)在京签署《谅解备忘录》。该备忘录的主要内容为:进行业务运行和市场发展方面的信息交流;建立双方高管人员的定期会晤机制;就证券存管和结算业务有关的课题开展联合研究或举办研讨会等。

中登公司董事长陈耀先、DTCC 总裁兼首席执行官唐纳德·唐纳纳分别代表双方在备忘录上签字。

中登公司总经理金颖在签字仪式上表示,中登公司在发展过程中十分注重借鉴成熟市场的经验和做法。此次备忘录的签署,将明确双方合作的方向和目标,建立双方进行信息交换的正式渠道,拓宽双方在业务发展和制度创新方面的合作领域,有利于双方进一步开展实质性的合作项目。

金颖强调,中国经济正经历着一个十分重要的发展阶段,中国资本市场的创新发展和全球化的大趋势对证券登记结算体系提出了更高的要求,中国正面临着严峻的挑战。加强各市场间登记结算机构的交流与合作,提升各自的业务水平是非常必要的,这对资本市场的稳定和发展大有好处。从这个意义上讲,中登公司与 DTCC 签署谅解备忘录具有十分重要和深远的意义。

瑞银经济学家唱多中国股市

□本报记者 袁媛

“中国实体经济情况并不存在过热的现象,近期中国股市还会有波动,但未来市场还是会持续上涨趋势。”瑞银亚洲首席经济学家 Jonathan Anderson 在昨日由富通基金和海富通基金联合举办的“海外投资国际研讨会”上作出这番阐述。

Jonathan Anderson 同时认为,中国本月的 CPI 数据可能更高,而带动数据增长的主要是食品价格的增长,而不是核心 CPI 的增长,所以央行不必特别担心。让人担心的是目前的股票市场,而政府已致力于稳定市场。他认为,对中国最有利的情况是亚洲市场稳定下来并逐步增长。主要的全球风险来自美国信用质量,新兴市场的“事故”等,亚洲和中国经济不会衰退。这番言论展示了 Jonathan Anderson 对中国及亚洲资本市场的最新研究成果。

随着有关 QDII 新规的陆续出台,中国境内投资者面临着全新的境外投资的机遇和挑战。富通基金全球总裁吴瑞琪表示,“QDII 为中国投资者提供了一种分散投资风险,进行资产全球配置的机会。”富通基金分析指出,虽然在过去的几

年,中国股票市场平均收益率相对较高,但是中国股票市场也在某些时候表现出了较大的波动性。中国投资者将受益于进一步分散他们的投资组合。

富通基金首席投资官杜威德表示,即使考虑到最近几年中国资本市场的超额回报率以及人民币的持续升值,全球资产配置对中国投资者仍然具有重要意义。根据富通的研究,中国股票和全球股票的长期相关性非常低。这意味着将全球股票纳入中国股票的投资组合,将会带来巨大的分散化的好处,并显著降低组合的风险度。

对人民币升值和国内股市火爆对 QDII 产品影响方面,海富通基金总裁田仁灿认为,对 QDII 业务而言,成败的关键是市场环境 and 市场需求。追求长期回报的股票投资,可以在一个较长期限内消减汇率变动带来的风险。在一个资金流动相对受限的市场背景下,过多考虑境内外市场之间的估值差距及资金流失,其意义不大。他指出,随着中国经济总量以及国民财富的持续增长,那些追求较低波动性投资,或有对财富资产进行国际化配置需求的个人或机构将与日俱增,这将为 QDII 业务的发展营造一个越来越宽广的市场环境。

南京证券快速推进第三方存管

□本报记者 鲁长波

南京证券于今日起,在全公司范围正式实施第三方存管的新老划断。这表明南京证券的第三方存管工作,其进度在行业内处于领先地位。

为切实贯彻中国证监会有关实施第三方存管的工作要求,从今年三月起,南京证券制定了完整周密的存管客户批量上线判断标准和操作流程,在此基础上,与各存管银行密切协作,系统构建、接口测试、业务测试等工作环节迅速而稳定地向前推进,银证双方的系统日趋稳定

成熟。在兴业银行、农业银行的鼎力协助下,南京证券目前已经完成了上述两家银行存量转移客户的批量转移,并于 5 月 21 日成功地在全公司范围内全面开通了第三方存管业务。另外,南京证券还专门发布公告,要求存量客户在办理第三方存管上线业务前,务必自行核对资产情况,以有效控制第三方存管上线过程中的风险。

据了解,南京证券将结合客户清理工作,进一步加快第三方存管的上线进度,力争在 6 月份完成合格类客户的上线工作,并早日实现存量客户的全部上线。

中国银河证券股份有限公司账户清理公告

尊敬的投资者:
感谢您选择中国银河证券股份有限公司(以下简称“我公司”)进行证券投资交易。为切实保护您的合法权益,进一步规范账户管理,保证第三方存管顺利上线,根据《证券法》、《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》、《中国证券登记结算有限责任公司客户交易结算资金管理暂行办法》和《证券监管机关其他有关规定的要求,我公司定于 2007 年 6 月 11 日起,对在我公司开立的客户账户进行清理,现将有关事项公告如下:

- 一、账户清理的原则
账户清理以资金账户与证券账户开户资料真实、准确、完整和资产权属清晰为原则。
- 二、账户清理的范围
本次账户清理的范围是在我公司所属证券营业部柜台交易系统内为客户开立的由经经纪类人民币资金账户,以及不合格账户涉及的证券账户。本公告中如无特别说明,主要是指资金账户。
- 三、账户分类及清理方法
我公司客户账户分为合格账户、小额休眠账户和不合格账户。
(一)合格账户。合格账户是指原始开户资料准确完整、柜台系统信息齐全准确、开户资料与柜台交易系统客户资料完全一致、客户身份信息真实、资金投入真实、资产权属关系清晰、资金账户与证券账户对应关系明确的账户。
清理方法:持有合格账户的客户可以正常操作,无需办理账户资料的补充和完善手续。
(二)小额休眠账户。小额休眠账户是指资金余额在 100 元以内(含 100 元)、证券账户中无证券资产、自 2004 年 7 月 11 日以来三年无交易的资金账户。
清理方法:2007 年 7 月 11 日以后,我公司将一次性将小额休眠账户数据转出柜台交易系统另机备份。持有小额休眠账户的客户将不能对该类账户进行证券交易、资金划转等操作。客户对小额休眠账户主张权利时,须按我公司业务流程办理相关认领手续。
(三)不合格账户。不合格账户是指存在开户资料不规范、客户资产权属不清、资金账户与证券账户不对应等问题的账户,具体分为以下 5 种账户:
1、资料不规范账户。资料不规范账户是指账户关键信息,包括客户姓名、证件类型、证件(营业执照)号码、资金账户信息、对应证券账户的名称或有效身份证件号码不全或不准确的账户,包括开户资料不全、柜台交易系统与开户资料不对应,但资金投入真实、资产权属关系明确的账户;
2、身份不对应账户。身份不对应账户是指资金账户与对应证券账户名称不一致的账户,包括一个资金账户对应一个不同名称的证券账户,一个资金账户对应多个相同类别、相同用途、不同名称的证券账户;
3、虚假身份账户。虚假身份账户是指以他人名义开立的账户,包括个人以其他个人或机构名义、机构以其他机构或个人名义开立的账户(依据有关规定开立的合法名义账户除外);
4、代理关系不规范账户。代理关系不规范账户是指由他人代理开户和代理操作,但授权代理手续不规范或代理要件不全、资产权属不清的账户;
5、其他不合格账户。
清理方法:自 2007 年 9 月 11 日起,我公司将对不合格账户采取限制取款、限制转账和限制撤销指定交易的措施,直至不合格账户规范为合格账户。
四、不合格账户规范程序及要求
(一)持有不合格账户的个人客户,须持本人身份证、资金账户卡、证券账户卡到开户证券营业部或服务部办理清理、规范手续;
(二)持有小额休眠账户的客户,须由客户本人携带相关证件到开户证券营业部或服务部办理账户激活或销户手续。公告之日起一个月内发生交易行为的账户,不再视为小额休眠账户;
(三)为了节省您的宝贵时间,提高工作效率,请您在办理账户清理、规范手续前与证券营业部或服务部联系、预约。
(四)持有身份不对应、虚假身份或资产权属不清等不合格账户的客户,须出具能证明本人和不合格账户涉及人身份、资金投入情况、资产权属关系等有效证明文件,确认资金账户和证券账户资产权属,并签署承诺书后办理清理、规范手续。
五、账户清理的注意事项
(一)自公告发布之日起,持有不合格账户的客户请尽快与开户证券营业部或服务部联系,办理账户清理、规范的相关手续;
(二)持有小额休眠账户的客户,须由客户本人携带相关证件到开户证券营业部或服务部办理账户激活或销户手续。公告之日起一个月内发生交易行为的账户,不再视为小额休眠账户。

中国银河证券股份有限公司
2007 年 6 月 11 日