



## 长期资金需求压力开始上升

1520亿资金今起释放或减轻压力

◎本报记者 丰和

资金市场的需求压力由短端波及至长端。昨天21天以上长期回购的收益率平均猛升了近50个基点。但由于1520亿央行票据今天逐步到期释放,短期内资金压力或许将会减轻。

尽管因北京银行新股认购导致的资金需求高峰刚过,但是由于预期后期还将有新股陆续发行,昨天长期资金需求压力开始上升。其中,21天回购的加权平均利率水平升至5.3826%,较前一交易日猛升了80个基点。一个月回购的利率水平也上涨了67个基点,至4.4066%。在长期回购中,以往成交最不活跃的2个月回购的成交量最大,达到了74亿元,为前一交易日的18.5倍。

整个银行间市场的资金紧张局面昨天仍未得到明显缓解。全市场成交量为2176亿元,虽然较前一交易日减少四成,但是由于大行出资谨慎,7天和1天回购的加权平均利率水平继续呈小幅攀升态势。

从今天起,银行间市场将有1520亿元央行票据到期释放。其中,今天释放的资金量为320亿元,周五释放的资金量为1200亿元。因此,短期内市场资金压力将会有所减轻。

## 北京银行冻结资金创历史新高

◎本报记者 丁燕敖

根据北京银行今日发布的公告,其网上网下冻结资金总额达18959亿元,超过此前中国远洋的1.629万亿,刷新单家公司IPO冻结资金最高纪录。算上与北京银行同期发行的五家中小板公司,一级市场资金冲上24386亿元的新高,较原纪录20129亿元增加约20%。

公告称,主承销商共收到422张网下申购表,申购总量为362.257亿股,冻结资金总额约4536亿元人民币。绝大多数资金将申购价格打在12.50元上,这一价格上对应的有效申购总量为362.151亿股;本次网下发行有效申购户数为122万余户,有效申购股数约为1154亿股,冻结资金总额约1.4423万亿元。

由于网上发行初步中签率为0.72802%,低于2%,也低于网下初步配售比例,据本次发行确定的回拨机制,发行人和联席保荐人决定将0.6亿股(本次A股发行规模的5%)股票从网下回拨到网上。最终配售结构如下:网下配售3亿股,占本次发行规模的25%;其余9亿股向网上发行,占本次发行规模的75%。

■深交所七月数据解读

## 周期股飙升 机构是后台

◎本报记者 周宏

7月以来,周期类股票飙升的后台终于揭晓。最新的深交所7月数据显示,以基金为代表的机构资金,在7月份里大举买入采掘、金融、房地产、金属非金属等强周期行业的股票,同时抛售零售和食品饮料股,一手促成了周期类股在最近两个月的飙升。

根据Wind资讯对深交所最新数据的统计,机构资金在7月中开始明显收缩其战线。6月中全线增持的势头已然转变为有针对性的重点突击。

相关统计显示,机构在7月份中的增持目标主要为采掘业、建筑业、金融保险、房地产业、社会服务、综合类、纺织服装和金属非金属八个行业。其中,尤以包含煤炭股在内的

的采掘业、银行保险股在内的金融业、钢铁有色金属在内的金属非金属行业,增持比例较大。

与此同时,一直受到机构看好的稳健的消费类股票,由于其估值和短期增长速度难以达到市场要求而受到冷落。

在经历了7个月的波动以后,机构持股比例超过50%的行业有4个。分别为控盘率62%的房地产业、控盘率60%的采掘业、控盘率57.44%的批发零售业和金融业。其中,周期性行业达到四分之三。这个状况和年初稳定消费类行业占据多数的局面有相当大距离。

另外,在经历了2个月的震荡以后,新一轮上涨行情的话语权基本操在机构手中。根据Wind资讯的相关统计,7月份里,深市上涨幅度

最大的5个行业分别为房地产、采掘业、综合类、建筑业和金融保险。全部为机构当月增持的行业。值得注意的是,当月内机构一共也就增持了8个行业,上述5个行业占了八分之五。

## 新开户资金强劲入市

◎本报记者 周宏

7月发布的深交所最新数据显示,新开户资金的入市势头得到明显恢复。当月,新开户资金(指最近3个月内开户的投资账户内的资金)处于全线增持状况。月末持股比例达到3.56%的平均水平,相比上个月增长了150%。

数据显示,当月新入市资金投入比例最大的行业分别为传播文化、信息技术、金融保险、采掘业和

金属非金属。其中,传播文化的增持比例最大达到5.49%,信息技术股的持有比例也达到了4.22%,体现了新入市资金对于TMT(通信技术媒体)行业的热衷。

另外,钢铁、银行、保险、煤炭等大型国有企业所在的行业也受到新开户资金的强烈青睐。其中的原因,相当程度可以解释为投资者对于大企业的信任和好感。不过,也有一些市值和涨幅靠前的行业,并没有得到新资金的青睐,如房地产业。

## 新股发行动态

名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
山下湖	不超过1700	002173	9月17日	-	-
梅花伞	不超过2100	002174	9月17日	-	-
建设银行	不超过900000	780939	9月17日	-	-
中海油服	不超过82000	780010	9月20日	-	-

## 山东证监局:投资者教育应避免陷入误区

9月12日,山东证监局召开辖区投资者教育工作座谈会,要求辖区各证券经营机构切实承担起投资者教育责任,并提出在进行投资者教育时应避免“利空政策”、“权宜之计”、“空洞说教”三大误区。

山东证监局相关负责人表示:新兴加转轨的市场特征,决定了投资者教育工作的重要性、迫切性和长期性。不论是市场自身因素还是外部因素的影响,都可能使得股市出现大幅波动。持续深入开展投资者教育既是保护投资者尤其是中小投资者合法权益的重要手段,也是加强市场基础性建设的重要内容。

山东证监局要求辖区各证券经营机构要以高度责任心将此项工作抓实抓细,务求实效。(朱剑平)

## 东京交易所申请驻华办事处

东京证券交易所常务执行董事清水寿二日前表示,东京交易所已经向中国证监会递交了设立中国办事处申请。

清水寿二介绍说,东京交易所是一个非常国际化的市场,一半以上的交易量是海外投资者完成的,其中香港投资者是购买主力。他表示,相信随着中国QDII政策出台和相关产品的推出,东京交易所也会是中国投资者所关注的市场。(郑晓舟)



## 每一滴伊利牛奶 都为您锁定奥运品质

—— 最严格的奥运标准 见证最安全的伊利牛奶 ——

**最严格的标准是奥运标准** 有一种标准,见证最优秀的运动员。有一种标准,见证最出色的举办城市。有一种标准,见证最辉煌的人类历史。有一种标准,只选择最安全可靠的食物。它,就是奥林匹克标准——一项评判最出色品质的标准,一项最严格的标准。伊利牛奶,以最精良的工艺和最严谨的生产通过了这项最严格的标准。最终成为北京2008年奥运会正式乳制品。

**奥运标准,见证最佳品质的牛奶** 奥运标准有多严格?看看一杯伊利牛奶所需经历的重重考验——它必须来自国际公认的优质奶牛饲养带;它得到从绿色食品、质量免检、健康工程到“中国食品安全十强”的几乎所有的安全认证,每一只伊利的奶牛一出生就拥有属于自己的档案;奶牛们在悠然的音乐声中产出一滴一滴伊利牛奶;从挤出到送往加工厂,没有一滴牛奶暴露在空气中;经过130摄氏度以上的无菌化处理及后续的精选工序,最终才能产出一杯高品质的伊利牛奶。这就是奥运标准下的伊利品质,涵盖牧场培育、奶牛饲养、原奶控制、工艺标准四大方面,数十道严格把关,只为生产最优质、最安全的伊利牛奶。

**最安全的牛奶,只为您最安心的一口** 我们以严格的标准设下重重关卡,对每一滴伊利牛奶的品质苛求备至,只为让您喝到最安心的一口。现在,当您要求安全的牛奶,请安心地选择伊利。

注:奥运标准号 [2007] 第 33 号