

三大板块引航 港股本周反弹 7.92%

◎本报记者 王丽娜

随着美国次级贷款危机的缓解,连续三周大幅下挫的香港股市本周逐渐企稳。统计显示,本周恒生指数从26541点上扬至昨日的28643点,期间累计上扬7.92%,而且成交额也逐日在扩大,使得恒指本月的累计跌幅下降至8.64%;H股指数的累计涨幅则高达9.47%,本月的累计跌幅缩窄至14.5%。

昨日,恒生指数再度上涨161点,收报28643点,全日成交1165亿港元;H股指数涨164点,收报17178点。

本周领涨市场的板块主要包括香港地产蓝筹、中资煤炭以及石油石化股。香港地产蓝筹为美联储加息最受惠的板块,长江实业本周累计上涨10.17%,和记黄埔涨6.53%,信和置业涨14.38%,恒基地产和恒隆地产分别上涨14.8%及12%。

内地煤炭股也是领涨市场的一个主要板块。内地正式宣布煤炭产业政策,鼓励发展大型煤炭企业集团,提高资源利用率、加强环保等,煤炭股总体环境偏好,煤炭股受追捧。兖州煤业本周累计涨27.2%,中国神华与中煤能源分别涨13.4%及27.5%。

中资金融板块本周同样也为两大指数的反弹立下了汗马功劳。中国石化本周累计涨14%,而中海油自上周以来共反弹逾15%,中国石油本周仅反弹近6%。

分析认为,近期市场的悲观情绪已反映到股价的大幅回落上,港股经过11月的调整后,整体市场在买盘的带动下反弹,而且市场预期美国股市将在美联储加息的提振下走好,因此投资者可开始抱较正面态度,现在已为入市良机,建议增持超跌的中资股,尤其是高折价的H股。

认购证溢价水平提升

◎特约撰稿 麦秋虹

本周,上证指数最低下探到4778.73点,最终收于4871.78点,周跌幅3.19%。权证市场上,认购证表现胜于正股,认购证全以红盘收收。成交方面,权证市场总成交额为1281.60亿,六成成交额集中于认沽证。其中,认沽证成交487.48亿,较上周增加8.09%;认沽证成交794.12亿,较上周增加156.41%。

认购证虽表现平淡,但大部分较正股好。深高CWB1以4.72%的涨幅领先于其它认购证,其正股仅上涨0.10%。国安GAC1以3.25%的涨幅次之,其正股下跌1.84%。此外,五粮YGC1和深发SPC2也小幅收红。云化CWB1以4.90%的跌幅居认购证跌幅榜之首,其正股大幅下跌13.94%。成交方面,深高CWB1和深发SPC1的成交额较上周增加95.31%和72.29%,武钢CWB1成交额则减少30.00%。

认购证的溢价水平整体提高,负溢价认购证仅存2只。以周五收盘数据计算,国安GAC1和深高CWB1溢价率高达101.53%和95.61%;五粮YGC1和云化CWB1的溢价率为-9.55%和-3.74%。此外,云化CWB1的溢价率为146.2%,较上周五增加近13个百分点。

借大盘调整,认沽证齐齐上涨。五粮YGP1和深发JTP1分别上涨58.39%和10.00%,南航JTP1也略微收红。成交方面,五粮YGP1放量显著,成交额是上周的4.70倍,日均换手率也高达300%。认沽证毫无价值基础,投资者须注意风险。

前11月券商佣金收入逾千亿

◎本报记者 屈红燕

根据Wind资讯统计,今年前11个月,两市股票基金权证的成交金额为51万亿,按照0.1%的佣金率计算,对应的券商佣金收入高达1020.3亿元。

11月份随着股市调整,两市成交金额出现萎缩。今年11月两市股票基金权证成交金额为3.03万亿元,仅仅相当于今年1月和2月份的水平。该数据环比下降23%,不到今年5月和6月份高峰时期两市成交金额的一半。

11月股票成交金额为2.5万亿元,基金成交金额为563.62亿元,权证成交金额为472.4亿元,股票基金权证总成交金额为3.03万亿元,按照0.1%的佣金率计算,券商11月佣金收入约为60亿。而在大盘已经开始调整的10月份,两市股票基金权证成交金额为3.98万亿元,11月份两市股票基金权证成交金额环比下降

23%;如果采用日均成交金额指标来看,则11月萎缩更厉害。10月份日均成交金额为2213.48亿元,11月份的日均成交金额仅为1378.4亿元,环比下降37.7%。

今年1月和2月,大盘刚刚触及到3000点,两市股票基金权证成交金额分别达到2.9万亿元和2万亿元。随着赚钱效应吸引资金纷纷入场,两市股票基金权证成交金额3月份达到3.65万亿元,4月份达到5.3万亿元,而在5月和6月份更是达到6.3万亿元和7.4万亿元。5·30之后的震荡带来了成交低迷,7月份两市成交跌至4.4万亿,但8、9月份两市人气重聚成交回升,成交金额分别回升至6.5万亿元和5.5万亿元。

即使按照11月份如此低迷的平均成交水平来估算,12月份的成交金额约为2.89万亿,全年仍高达53.91万亿,全年的佣金收入为1078.3亿元。



今年股市成交活跃 资料图

元。按照中国证券业协会今年一季度归并口径来计算,中信、银河和国泰君安份额分别为7.81%、6.43%和5.89%,假设在保持市场占有率不变

的情况下,中信证券全年的佣金收入有望达到84.2亿元,银河证券的佣金收入为69.3亿元,国泰君安的佣金收入为63.5亿元。

前11月期市成交35万亿元 超前两年总和

◎本报记者 钱晓涵

今年1至11月份,国内期货市场累计成交金额已突破35万亿元大关,为35.7万亿元,这一数字不仅超过了我国去年21万亿元的GDP总量,也超过了2005、2006年度国内期市成交金额的总和。这也意味着在12月份如果期市能成交6万亿以上,则期市全年的总成交金额与去年相比将实现翻番。

另外,我国期市今年前11月总成交量就已经达到了6.42亿手,期货

市场的火爆程度可见一斑。

数据还显示,11月份我国期货市场的单月成交金额再创历史新高,达5.96万亿元。昨日为11月份的最后一个交易日,期货市场单日成交金额再创新高,三大商品期货交易所共成交3754.05亿元。其中,上海期货交易所成交2251.72亿元,再度刷新交易所成立以来的历史纪录;大连商品交易所成交1196.65亿元,郑州商品交易所则成交305.69亿元。

今年以来,期货市场单日成交金额突破3000亿的交易日共有5天,

全部发生在11月份;而在此前的三个月,期市的单月成交金额分别为3.73万亿、3.84万亿和4.05万亿元。

今年以来期货市场政策暖风频吹、新品种接连上市、场外资金持续流入……多种因素共同铸造了一个火爆的期市。历史数据显示,此前我国期货市场交易最为火爆的时期出现在1995年,当时全年的总成交量高达6.36亿手,总成交金额为10.05万亿元。10万亿的期市成交金额早在2003年就被打破,但6.36亿手的成交量纪录直到去年都没有被改

写。

期市成交金额激增的背后是期货公司业务量的突飞猛进。由于经纪业务是期货公司业务收入的唯一来源,市场成交规模的膨胀意味着期货公司的佣金收入同比将出现大幅增加,保守估计的话,期货公司今年的业绩同比至少增加50%以上。

业内人士则认为,按照期市现有交易规模推算,年底实现成交额翻番的可能性完全存在。而尽管距离年底尚有一个月的时间,但期货市场今年成交额已锁定创出历史纪录。

沪深B指涨幅均超3%

◎见习记者 张雷

在A股市场走势低迷的情况下,沪深B指出色的表现,带给投资者不少惊喜。昨日沪深股市大盘双双下跌,两市B股指数却逆势大幅上扬,涨幅均超过3%。

上证B指当日以330.74点平开

后窄幅盘整,最后十多分钟突然快速拉升,以343.01点的全天最高点收报,较前一交易日大涨3.70%,全天涨幅达到4.22%。深证B指当日报收于690.91点,涨幅达到3.95%,略大于上证B指。同时,成交金额较前一日交易日均大幅放量,沪市放大1.3倍,显示出场外做多资金开始涌入。

尽管上证B指大涨,当日仍有25只B股下跌,7只平盘,上涨的仅23只。当日沪深两市2只B股涨停,其中包括万科B。

回顾本周行情,上证B指最低探至315.99点,跟随上证综指于周二失守半年均线;深证B指离半年线也仅有一步之遥。此后,两市B股强势反弹,

走出了3连阳的独立行情。周五的表现则更为突出。

对于B股的连日上涨,市场猜测颇多。业内分析人士认为,建设银行推出的“宝B计划”,使市场对B股的预期大大增加。海通证券张崎认为,在人民币升值的大背景下,B股后市仍然存在投资机会。

中信:中国经济将借内需拉动走出失衡

◎本报记者 徐玉海

受次贷危机影响,全球经济的未来走向越来越充满着不确定性,而阴霾笼罩下的境外和国内股票市场近期走势跌宕起伏,也牵动着投资者的神经。如何分析宏观经济的展望,从而判断股市投资的未来走向?日前,中信证券首席宏观分析师诸建芳博士向记者阐述了他的看法。

记者:美国次贷危机对全球经济的影响似乎远未结束,在这种背景下,2008年中国经济能否令人乐观?

诸建芳:2008年全球经济的不确定增大,但对中国经济的影响相对有限。我们对2008年中国经济仍具有相当的信心,预计明年GDP将增长10.8%。

世界经济下行风险对我国的负面影响,集中在外需下降而可能导致的出

口下降的风险。对此,我们认为,自2008年这一落实十七大科学发展观的初始之年起,中国经济结构即将发生根本性的变化,内需将真正成长为经济增长的主导力量,并推动中国经济摆脱内外失衡的困扰。以人为本”的科学发展观最终将落实到扩大消费上来,这将对宏观经济的调控政策的走向产生决定性影响。

记者:顺差和通胀压力是2007年中国经济最为人们关注的焦点,如何才能得以减轻和消除其对未来宏观经济运行的影响?

诸建芳:简单来说,我们认为利率将让位于汇率,从而解决内外需失衡给经济运行带来的压力。目前来看,贸易顺差超常增长导致外汇占款激增,基础货币发行被动放松,引起了前所未有的流动性过剩压力,并由此导致了固定资产投资过快、通货膨胀加速和非股票类资产价格膨胀,为

此,央行今年五次加息、九次提高存款准备金率,但效果仍然有限。

在此背景下,2008年宏观经济政策可能指向汇率,把加速升值作为遏制通胀和外贸顺差的利器。升值能够缓解国内经济过热趋势,驱动人民币资产价格重估,抑制热钱流入,抑制成本推动型的通货膨胀。我们预计,人民币升值步伐将稳中见快,到2008年底,美元对人民币将达到1:6.80。

记者:这是否意味着通胀压力将可以彻底消除?

诸建芳:并非如此,我们认为国内通胀将呈现持续温和上升的趋势。这主要是受要素价格重估相关的一系列体制性因素制约的。

由于历史原因,中国多种资源要素如水、电、煤、气、资金、劳动力等都存在价格低估的现象。这一方面刺激了过度投资,使经济面临“高烧高热”的风险,另一方面也对资源和环境造

成了很大的压力。要素价格重估势在必行,这也是科学发展观下深化体制改革的具体表现。当然,短期内国家也会通过财政政策等措施控制资源价格改革的进度,以防止通胀压力的集中释放,造成经济大起大落,这决定了未来通胀将会是温和而持续的”过程。

我们预计2007年全年CPI上涨4.3%至4.7%,温和的通胀明年延续,预计2008年CPI将在3.5%至4.0%之间。在这样的背景下,央行处于扭转负利率目的的加息举措可能仍有3至4次,如果年内再加息一次,则2008年加息次数为2至3次。

市场在经济“高烧高热”的恐惧之后,也不必过分担心经济减速的问题。减不减速其实已不重要,由于中国经济的内需在近年来已经呈现出厚积薄发的特征,即便减速,幅度也会很小,而且经济增长的质量会更好。

开放式基金每日行情

Table with columns: 基金名称, 份额净值(元), 累计净值(元), 涨跌幅, 基金类型. Lists various funds and their performance metrics.

泰信基金管理有限公司 关于开通全国统一客户服务热线的公告. Text regarding the company's new customer service line.

中国中铁股份有限公司 H股发售公告. Advertisement for the H-share offering of China Railway Group Limited.

Table with columns: 代码, 基金名称, 基金份额, 净值, 涨跌幅, 基金类型. Continuation of the fund performance table.

Summary tables for Shanghai and Shenzhen stock exchanges, including indices, trading volume, and market statistics.