



## 外资银行首度参与中国黄金交易

◎本报记者 钱晓涛 石贝贝

一天四次交易,成交 17 公斤,汇丰银行(中国)有限公司昨天拿下了外资银行在中国黄金市场交易的“第一单”。上海黄金交易所有关人士表示,引入外资银行成为上金所会员,对于整个中国金融市场而言,具有非常重要的意义。

2007 年 6 月 7 日,中国人民银行金融市场司正式批复《关于上海黄金交易所引入外资银行在华经营性机构的申请》,原则上同意上海黄金交易所引进外资银行在华经营性机

构成会员。当时,最有希望获得首批牌照的银行包括汇丰银行、渣打银行、加拿大丰业银行、UBS 瑞士银行以及法国兴业银行。此后,外资行进入中国黄金市场的进展略有放慢,但市场对此始终保持了高度关注。昨天,上海黄金交易所发布《关于汇丰银行、渣打银行、加拿大丰业银行入会的通知》,宣布经中国人民银行批准,汇丰银行(中国)有限公司、渣打银行(中国)有限公司和加拿大丰业银行有限公司广州分行符合交易所规定的人选条件,其提交的各项申请材料完整有效,同意其成为上

海黄金交易所外资金融类会员。据了解,外资行对参与国内黄金交易显示出了极大的积极性。外资银行的交易热情非常强烈。“上海黄金交易所信息部总经理童刚对本报记者透露,在拿到批文的首日,汇丰银行全天共完成了四次交易,成交量达 17 公斤。汇丰集团总经理、汇丰(中国)行长兼行政总裁翁富泽表示:“我们非常高兴成为首家开展黄金交易业务的外资银行。外资银行加入内地的黄金交易市场,是内地金融市场开放的又一可喜进展,汇丰中国非常高兴能

够走在市场开放的前列。黄金交易业务的开展,使我们能够与本地市场分享我们的国际经验,更深入地参与中国的金融市场,并且拓展我们的业务范围。”黄金作为一种特殊商品,在我国曾经历了长达 50 多年的流通管制。2002 年上海黄金交易所成立后,黄金“随购随销”的制度终于被打破。上海黄金交易所将个人黄金投资门槛从 1000 克降至 100 克后,又推出了“个人实物黄金业务”,允许个人提取实物黄金。2008 年 1 月 9 日,黄金期货在上海期货交易所挂

盘交易,进一步拓宽了国内居民投资黄金的渠道。除了个人投资者,产金、用金企业,商业银行等机构投资者也是我国黄金市场的重要参与力量。但到目前为止,我国对黄金的进出口仍有较大限制,这导致我国黄金市场相对封闭。业内人士指出,外资银行进入中国市场进行交易意味着我国黄金市场的对外开放的进程将逐渐加快,中国黄金市场与国际黄金市场之间的联系也将更为紧密,或许在不久的将来,我国在黄金进出口方面的限制也会有所松动。

### ■指数月报

## 5月股市“抗震” 电信股领风骚

◎本报记者 许少业

受突发地震等利空消息影响,5月份沪深股市未能延续4月下旬开始的反弹行情,市场普遍期待的“红五月”落空。虽然指数欲振乏力,但电信服务与3G设备供应类股票纷纷上扬,沪深300电信指数上涨7.5%,成为5月份表现最好的行业。

### 市场不确定性因素加大

由中证指数有限公司和上海证券报联合推出的《中证指数5月份月度报告》(报告全文见A7)显示,经过4月份的探底反弹后,5月份沪深大盘冲高回落,主要指数均出现明显的下跌。

报告显示,5月12日四川汶川突发特大地震,虽然业界普遍认为地震是局部的,对宏观经济影响有限,但CPI依然维持高位运行,央行再次上调存款准备金率,国际石油价格再创新高,外围市场反弹终结,市场不确定性因素加大。管理层5月继续表现出了呵护市场的决心和态度,但市场表现依然差强人意,市场上升乏力。

指数方面,上证综指5月最高冲至3786.02点,最低回到3333.95点,收报3433.35点,月跌幅为7.03%,深成指的月跌幅更是达到10.79%。沪深300指数在月初达到近期4075点

的高点之后,一路震荡向下。沪深300指数5月以4015.21点开盘,最低下探3533.47点,最高触及4075.58点,报收于3611.33点,较4月份下降8.78%。

### 市场再次转向中小盘股

3月份开始,大盘蓝筹股开始逐步受到机构投资者的回补,因此当月大盘指数跌幅小于中小盘指数。到了4月份,中小盘类股票依然受到冷落。但到了5月份,市场风格再次转向中小盘股。

数据显示,5月份中证规模指数系列均出现一定幅度的下挫,其中大盘指数中证100下跌402.78点,跌幅9.78%,中盘指数中证200与小盘指数则分别下跌263.39点与147.55点,跌幅分别为6.68%与3.78%。大盘指数在连续两个月表现优于中小盘指数后,在5月份再次落后于中小盘指数。

从风格指数表现看,沪深300成长指数收于3734.14点,下跌454.03点,跌幅10.84%;沪深300价值指数报收于3949.04点,下跌386.23点,跌幅9.81%,市场仍略偏向于价值型股票。

在5月份新发布的中证红利指数收于3743点,较上月下跌232.07点,跌幅5.85%,跌幅明显小于其它指数。

从成交看,中证100指数在5月份日均成交金额为398亿元,比上月下降11%,中证200与中证500日均成交金额分别为310亿元与388亿元,分别比上月增加19%与41%,显示在5月份,小盘股指数比较受市场关注。

### 电信行业独领风骚

数据同时显示,5月份各行业板块表现不一,10个沪深300行业指数中,有6个下跌,4个上涨,其中电信指数独领风骚。随着电信重组揭幕,3G盛筵开幕时日不远,电信服务与3G设备供应类股票纷纷上扬,沪深300电信指数上涨7.5%,成为5月份表现最好的行业。与此同时,今年以来,由于煤价上涨,火电企业成本压力加大,股价表现一直不理想,但近期市场有关国家可能会对电力企业进行补贴的传言刺激了电信股票价格上涨,受此影响,沪深300公用事业指数上涨1.64%,仅次于电信行业涨幅。此外,原油价格的大幅攀升,再加上国内成品油供应紧张,以中国石油中国石化为代表的能源类股表现优异,沪深300能源指数上涨0.52%,强于沪深300指数,在行业涨幅榜中列第三名。

在沪深300行业指数中,下跌最多的是沪深300金融地产指数,跌幅达到15.09%。其次是沪深300可选



沪深300电信指数5月上涨7.5% 史丽 资料图

消费行业,跌幅为10.30%。

从个股看,5月份沪深300的300只样本股中,有232只出现不同程度的下跌,仅有63只上涨,5只平盘。在涨幅最大的10只样本中,受近期青霉素工业盐与维生素C价格大幅上涨的影响,华北制药涨幅达到35.07%,居涨幅榜第一位;正在进行非公开发行的锦州港涨幅为

30.49%,列第二位。潞安环能、航天机电、粤电力A、辽通化工等股票也都

在涨幅榜前列。在跌幅榜中,许继电气跌幅高达47.06%,列第一名;上月列跌幅榜第一位的宏达股份在5月份再次下跌34.25%,跌幅仅次于许继电气;列跌幅榜第三位的是中国宝安,下跌幅度为34.09%。

### ■QFII 中国 A 股基金月报

## QFII A股基金大幅回补金融地产

◎本报记者 周宏

在远离了中国内地金融股近一个季度后,QFII中国A股基金在4月重新“拥抱”内地金融股。

由上海证券报和理柏中国共同推出的QFII中国A股基金月度报告显示,QFII中国A股基金在4月份大比例回补了金融股,同时,上述基金依旧保持了相对内地A股基金明显更高的股票仓位。

上述策略让他们在突发的政策利好后大为受益。

### QFII 股票仓位开始回升

根据最新发布的QFII中国A股基金月报,QFII基金继今年1.2.3

月份持续减仓后,4月末首次出现整体持仓回升。9只纳入统计的QFII中国A股基金中,仅有两家有小幅减仓动作。减仓幅度超过1%的QFII基金只有1只——保诚中国龙。

4月份持仓较为积极的QFII基金主要在欧美体系的基金管理公司,包括摩根大通中国先驱、马利可利中国A股等。另外,仓位灵活的申万蓝泽系列基金也在4月份大幅度加仓。

截至4月末,9家QFII中国A股基金中,仓位最高的是摩根大通中国先驱A股基金、股票仓位达到97.5%;日兴黄河基金和日兴黄河2号基金、马利可利中国A股基金的股票仓位在92%—93%间,均在行业内前列。

保持较低仓位的QFII基金主要

是申银万国蓝泽系列基金和保诚中国龙。

### 大举提升金融股仓位

QFII中国A股基金在4月份大举提升了金融股仓位,表现出了相当的前瞻性。

3月份的市场大跌中,抢先抄底银行股的QFII中国A股基金4月份继续加仓银行。其中,日兴黄河基金罕见的在当月增持了中国平安、建设银行、深发展、中信证券等金融股,截至4月末,日兴黄河的前5大重仓股均为金融股。

另外,ING中国A股基金当月新增了浦发银行、招商地产等个股。马利可利中国基金逢低补仓了中国

平安。上述几个基金均在3月份对金融股实施了积极的抄底操作。

当月QFII基金加仓较为明显的股票还有不少,申万蓝泽系列基金则重点建仓了鄂尔多斯、ST盐湖,日兴黄河加仓天威保变、中海发展,APS中国基金买入了华天酒店、中青旅等。

### 偏好强大定价能力企业

目前看,进入4月份后,QFII中国A股基金对于市场的判断依然比较平稳。强调对个股的挖掘,成为很多QFII中国A股基金的主流看法。摩根大通中国先驱基金认为,A股市场自4月后进入脆弱和波动的市场恢复期。全球金融体系的系统性风险已不再是投资者的最大担忧,通

胀则成为全球普遍的新问题。中国的农业价格指数自2月高峰以来继续下调,显示随后的消费者物价指数压力减轻。但是,能源和原材料价格高企,仍令生产者物价指数维持高位。由于预料工业企业将面临成本持续通胀的困境,并需要一段时间才可通

过行业整合将成本上升转移。该基金继续偏好行业领军整合企业,以及在各自市场中拥有强大定价能力的主要企业。APS中国基金则表示,更加紧密地分析投资组合,加快对观察股票的研究,并调整投资组合基本面恶化的股票,是该基金未来将重点工作。整体而言,他们认为市场有很多的负面因素或不确定因素已在股市有所反映,A股市场估值现已较为合理。

| 新股发行动态 |          |        |           |          |
|--------|----------|--------|-----------|----------|
| 新股名称   | 申购时间     | 申购代码   | 申购价格(元/股) | 发行总量(万股) |
| 步步高    | 20080606 | 002251 | 26.08     | 3500     |
| 上海莱士   | 20080611 | 002252 | 未定        | 不超过4000  |
| 川大智胜   | 20080611 | 002253 | 未定        | 不超过1300  |
| 烟台氨纶   | 20080616 | 002254 | 未定        | 不超过3200  |
| 海陆重工   | 20080616 | 002255 | 未定        | 不超过2770  |
| 彩虹精化   | 20080616 | 002256 | 未定        | 不超过2200  |

## 南航权证再现炒作 国泰君安限制买入

距离最后交易日不到十天的南航权证5日再现“末日论”炒作,盘中最高涨幅超过25%,午后一度因恐炒停牌。

当日,国泰君安证券公司发布公告称,由于近期南航权证炒作过于严重,国泰君安客户的参与程度持续上升,市场份额占比过大,为避免因单一席位连续大额申报严重影响交易价格,误导其他投资者,应监管机关要求,5日限制公司全部客户南航权证买入业务一天。(赵晓辉 陶俊洁)

## 山东公司主动披露意识提高

6月5日,山东证监局召开辖区审计(会计)监管工作座谈会,山东证监局局长尹春廷表示,辖区上市公司和证券期货机构2007年经营情况较好,公司主动披露意识提高。独立董事和审计委员会发挥了较好的监督作用,年报编制和信息披露质量较往年有所提高。

截至2007年底,山东辖区(不包括青岛市)共有76家上市公司、1家证券公司和5家期货公司。截至2008年4月底,除1家外均按时完成了2007年年度报告的审计及披露工作。辖区有17家上市公司在披露2007年年报的同时,还主动披露了董事会对公司内部控制的自我评估报告和审计机构对自我评估报告的核实评价意见。辖区上市公司在涉及重大资产重组等敏感事项披露工作中,披露时点把握比较及时、准确,基本杜绝了因信息披露滞后引起二级市场的大幅异动。(朱剑平)

## 顺龙财务经理内幕交易 遭香港证监会刑事检控

香港证监会对据称曾就顺龙控股有限公司股份进行内幕交易的熊丽展展开刑事法律程序。这是自《证券及期货条例》于2003年实施以来,香港证监会第二次就内幕交易提出的刑事检控。

香港证监会指控顺龙财务经理熊丽美于2004年12月在知晓相关消息的情况下出售18万股顺龙股份。(王丽娜)

## 国元证券入选沪深300指数

根据指数编制规则,经指数专家委员会审议通过,中证指数有限公司日前宣布调整沪深300样本股,包括国元证券在内的19只股票被调入指数,本次样本调整将于2008年7月第一个交易日正式生效。(张侃)

## 北化股份昨在深交所挂牌

四川北方硝化棉股份公司昨在深交所挂牌上市,中国兵器工业集团公司、四川省泸州市和四川证监局等有关部门负责人出席了上市仪式。

北化股份董事长温刚在接受记者采访时透露,除在之前已向灾区作了捐赠外,在此次股票发行上市过程中,公司一切仪式从简,并且取消了惯常的庆祝或宴请活动,将所节省的发行费用悉数捐赠给了四川灾区。董事长温刚表示,公司上市后将继续规范运作,尽快实施募投项目建设,争取创造更优良的业绩,为灾区重建和国家经济社会发展贡献一份力量。(田立民)

## 海通证券联络中心获大奖

近日,在首届中国金融业呼叫中心评选活动,由恒生电子实施的海通证券联络中心荣获中国首届“金融业最佳客户服务中心”称号,而海通证券是唯一一家获此殊荣的证券公司。(陶君)

| 上海证券交易所股价指数 |         |         |         |         |         |          |       |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|-------|
| 项目          | 前收盘     | 开盘      | 最高      | 最低      | 收盘      | 较上交易日涨跌幅 | 平均市盈率 |
| 上证180       | 7933.69 | 7893.84 | 7932.57 | 7797.52 | 7862.69 | -71.00   | -0.89 |
| 上证50        | 2736.83 | 2722.25 | 2742.89 | 2693.27 | 2722.41 | -14.42   | -0.52 |
| 上证综指        | 3369.91 | 3355.93 | 3376.34 | 3326.54 | 3351.65 | -18.26   | -0.54 |
| A股指数        | 3355.81 | 3320.84 | 3342.16 | 3289.82 | 3316.22 | -19.59   | -0.55 |
| B股指数        | 242.48  | 245.79  | 251.16  | 245.79  | 247.20  | 4.72     | 1.94  |
| 红筹指数        | 3051.95 | 3032.01 | 3045.02 | 2989.47 | 3014.30 | -37.65   | -1.23 |
| 新综指         | 2861.86 | 2849.65 | 2866.58 | 2824.31 | 2845.67 | -16.19   | -0.56 |

| 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(亿元)  | 上市总市值(亿元) | 流通市值(亿元)   | 上市家数   | 上家公司数 |
| 上证180       | 1,952,250,256 | 28,942,289,973 | -         | -         | -          | 180    | 62    |
| 上证50        | 962,380,391   | 14,860,424,797 | -         | -         | -          | 50     | 20    |
| 总计          | 4,183,466,360 | 53,340,180,661 | 14,996.40 | 4,180.90  | 176,960.07 | 893    | 332   |
| A股          | 4,107,901,999 | 52,788,452,315 | 14,877.10 | 4,054.66  | 176,107.43 | 840    | 284   |
| B股          | 75,564,361    | 551,728,346    | 119.29    | 126.23    | 852.63     | 933.85 | 53    |

| 深圳证券交易所股价指数 |           |           |           |           |           |          |       |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-------|
| 项目          | 前收盘       | 开盘        | 最高        | 最低        | 收盘        | 较上交易日涨跌幅 | 平均市盈率 |
| 成份指数        | 11,970.48 | 11,913.40 | 11,939.54 | 11,799.11 | 11,860.27 | -110.21  | -0.92 |
| 综合指数        | 1,021.36  | 1,017.56  | 1,020.72  | 1,005.17  | 1,011.62  | -9.74    | -0.95 |
| A股指数        | 1,071.87  | 1,067.67  | 1,070.65  | 1,054.86  | 1,060.98  | -10.89   | -1.01 |
| B股指数        | 543.85    | 546.84    | 544.03    | 546.84    | 544.92    | 11.07    | 2.03  |
| 深证100指数     | 4,121.16  | 4,102.79  | 4,104.84  | 4,054.20  | 4,070.80  | -50.36   | -1.22 |
| 中小板指数       | 4,635.32  | 4,612.64  | 4,639.75  | 4,579.35  | 4,606.02  | -29.30   | -0.63 |
| 创业板         | 4,408.01  | 4,391.02  | 4,399.57  | 4,337.26  | 4,359.60  | -48.41   | -1.09 |
| 深证创新        | 5899.52   | 5884.26   | 5905.31   | 5812.93   | 5829.08   | -70.43   | -1.19 |

| 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(亿元) | 上市总市值(亿元) | 流通市值(亿元)  | 上家公司数     | 下家公司数 |
| 成份股         | 264,918,719   | 4,310,702,372  | -        | -         | -         | 50        | 15    |
| 中小板         | 318,158,845   | 5,230,434,700  | 503.67   | 188.84    | 9047.55   | 3325.85   | 246   |
| 总计          | 1,907,814,726 | 24,044,1737    | 3,162.75 | 1,883.86  | 42,636.99 | 21,484.10 | 759   |
| A股          | 1,802,503,357 | 22,702,624,807 | 3,019.49 | 1,650.52  | 41,747.99 | 20,605.99 | 704   |
| B股          | 105,311,369   | 537,816,930    | 143.26   | 233.33    | 889.00    | 878.11    | 55    |