

Table with 5 columns: 上海证券市场, 深圳证券市场, 香港证券市场, 内地期货市场, 人民币汇率. Includes various market indices like 上证综合指数, 深证成份指数, etc.

两大蓝筹板块劲升 百点长阳攻克两千九

◎本报记者 许少业

周三,在金融、地产等主流板块强劲反弹的带动下,沪深大盘继续高开高走,两市股指分别大涨3.75%和4.07%,形成底部“红三兵”的进攻型日K线组合。深证成指最终攻克万点大关并率先向30日均线发起冲击,同时两市成交继续放大,沪市当日成交达1080亿元,为5月15日以来的新高。

受国际市场价格下跌以及美股反弹的鼓舞,周三盘中,金融、地产以及中国石油、中国石化两大权重股成为市场的主要做多动力,并再度激发了市场压抑已久的做多热情。截至收盘,金融、地产板块整体涨幅近6%,其中,中国人寿早间就被巨量买单封到涨停,而低位的地产股更是群起上攻,涨停品种多达18只,京能置业、莱茵置业连续涨停,保利地产、金地集团、上实发展、华发股份等地产龙头也强劲涨停,万科A、招商地产涨幅也超过8%。

金融、地产板块的强劲上攻不仅反映出主流资金的“空翻多”,更是判断反弹行情大小的重要依据。业内人士认为,紧缩政策出台压力减缓和宏观调控政策微调的预期是上述板块走强的重要契机。实际上,金融板块经过持续的调整之后,估值水平已经大幅下降,静态估值水平下降到15倍左右,当前的估值水平已经具备相当的吸引力,价值回归是必然趋势。至于地产板块,前期的持续下跌使得板块估值风险得到充分释放,股价进入了历史低位水平,已经充分反映了因房价下跌带来盈利下降的悲观预期,长期投资价值开始显现。

正如股谚所说,连涨三天,散户不请自来,昨天沪市已达到千亿元成交水平,同时两市个股普涨,下跌个股不足百只,都表明市场信心正在恢复之中。

截至收盘,上证综指报2920.55点,上涨105.60点,涨幅3.75%,成交1080亿元;深成指收报10355.37点,上涨405.10点,涨幅4.07%,成交524亿元。沪深300指数收报3015.13点,上涨113.29点,涨幅3.90%。

针对后市,一些机构认为,在稳定预期的背景下多路资金形成共识,赚钱效应的出现将使大盘持续反弹的时间跨度拉长,操作性也大大增强。从能量看,短期股指将面临3000点的阻力,股指不排除出现适度休整,但也有利于积蓄能量再上3000点,趋势上有望保持震荡升势。



资金回流 银行地产带头涨

◎本报记者 马婧婷

熬过了前期的低迷走势,银行、地产两大权重板块终于拔地而起,成为领军大盘反弹的头羊。昨日房地产行业、银行板块量价齐升,前期出逃资金竞相回流,板块指数双双突破5.5%。分析人士认为,多重因素作用下投资者对紧缩政策或将产生松动的预期,是推动蓝筹板块重回领涨地位的重要因素。

资金强劲回流地产银行

周三,银行板块19只在交易个股全线飘红,近七成五个股收盘涨幅突破4%,其中中国人寿被大买单封涨停。而地产板块百余只个股中仅6只小幅报绿,泛海建设、金地集团、保利地产、上实发展等占比约两成个股上涨涨停,近半数个股涨幅5%。

除股价飙升外,前期从地产、银行板块出逃的资金也纷纷回流,两大板块交投分别放量33%和63%。广州万隆统计数据显示,银

行板块昨日有约14.8亿资金净流入,其中发布了中期预告公告的个股资金净流入尤为明显;地产板块昨日资金净流入多达24.7亿元,位居两市之首,而上周至昨日板块累计资金净流入已达55亿元。

由于主力资金对银行股的看法产生分歧,行业内增长居前的招商银行前期一度遭遇跌停。而此前国泰君安对机构进行的问卷调查则显示,下半年看好地产股的机构为零,看好金融股的机构也大幅下降。

政策预期导致强势反弹

机构的观点有时往往会带有反向指标的意味。”国泰君安高级分析师伍永刚对记者表示,近期上市银行纷纷预告,且增幅好于市场预期,对投资信心形成了提振,而有消息称6月CPI连续第二个月回落至7.1%从而降低加息预期,以及国际油价大跌令投资者对通胀压力和宏观紧缩的忧虑降温也成了银行股的综合利多因素。

相对银行股,地产股的反弹其实已有一定的持续性。本月2日以来,地产板块指数连放6根阳线,截至昨日收盘已经站稳所有短期均线上方。

在宏观层面没有明朗预期的情况下,地产股这轮走强只能定义为反弹。”联合证券地产行业分析师师晋华认为,地产股近期走好了投资者在估值吸引力支持下对政策尤其是信贷政策博弈的结果。”

她对记者表示,近期市场对下半年信贷政策将有放松的预期开始升温,不少投资者可能存在“博政策”的心态,不过在目前的价位地产股确实具备估值支撑,例如龙头股万科A目前的动态市盈率仅不足12倍,但她同时也坦率地表示,地产行业目前仍处在一个比较困难的时期,销售情况没有明显好转,资金困局也没有解脱。

不是一日行情?

在基本面未见根本性改观的情况下,地产、银行股的爆发会否

是一日行情? 国泰君安伍永刚认为,超跌企稳后,银行股近期可迎来自一波像样的反弹,引领大盘有效上行,但短期内仍有调整风险。

根据国泰君安的研究数据,银行业动态市盈率在12倍左右,PB也在2.5到2.6倍,而今年中报业绩增速可能超过65%,谨慎看明年后两年也可望保持20%到25%的整体增速,因此银行股处在适合长线布局的投资区间。

而联合证券师晋华则认为,地产股的走势仍将视信贷政策的脸色行事。信贷政策持续偏紧的情况下,预计国房景气指数会持续下滑,但若下半年信贷政策有所松动,这一下滑趋势将会得到扭转。”

此外师晋华还表示,随着行业增速的下降,地产行业将会出现一轮结构性调整,行业内不同公司增速的差别会有所加大,那些没有品牌、销售策略不佳、资金无法有效回笼的公司业绩增速可能会明显滑坡。

市场报道

中资股升势凌厉 港股涨585点

◎本报记者 王丽娜

国际原油价格回落提振隔夜美股大幅上扬,加上A股大涨的刺激,港股昨日也跟随着外围股市大幅上扬。

昨日恒生指数高开520点,盘中反复震荡,盘中一度上摸21954点,收市报21805.81点,涨585点,涨幅为2.76%,大市成交745.52亿港元,较前几个交易日有所放大。国企指数则领跑大市,全日涨540.99点,收市报11834点,涨幅达4.79%。

受到A股市场持续大涨的刺激,中资股升势极为凌厉,金融、电信、石油、煤炭股均大幅上扬。43只蓝筹股共有7只下跌,其中,中国海外发展劲升近10%,居蓝筹股涨幅之首,中国平安、中国人寿、中国网通、信和置业、港交所等均涨幅逾5%。

两地金融股领涨大市,普遍收复前一交易日的失地。中资金融股方面,中国平安与中国人寿涨近6%,招商银行涨5.42%,建设银行涨4.91%。香港本地金融股方面,汇丰控股涨2.94%,渣打集团涨3.10%,港交所涨5.07%。麦格理认为,未来中资银行股、中资石油股的中期业绩均有可为市场带来惊喜,但地产股则可能带来负面影响。

中资电信股一改往日的颓势,网通和联通大涨5.19%及4.72%,中国电信升5.82%,中移动升1.46%。

沪深B指小幅上扬

◎本报记者 张雪

周三,沪深B指小幅上扬,在地产B股的大幅反弹下,深市涨幅明显强于沪市。

昨日,两市B股在A股的全面上扬带动下,也展开了小幅反弹。其中,上证B指早盘两度冲高,上摸至221.25点,考验30日均线。深证B指在地产股的带动下,全天一路上扬,相继突破10日均线和20日均线。截至收盘,上证B指报收221.00点,上涨1.27%,深证B指报收483.56点,上涨2.23%。两市B股呈现普涨格局,涨跌幅度约为8:1。

从盘面看,房地产、电力、食品饮料板块的B股成为昨日两市B指上涨的主力军。珠江B涨9.88%的涨幅,位居两市涨幅榜首位,新城B股、万科B、招商局B等地产股的涨幅均在5%以上。

即将开放申赎 瑞福进取独跌5.64%

◎见习记者 谢卫国

瑞福进取昨日大跌5.64%,收盘报0.753元,成为当天开盘交易的33只封闭式基金中的唯一下跌品种。市场人士分析认为,这主要受该品种今日起暂停交易,及投资者担心即将到来的瑞福优先开放申赎可能会给瑞福进取二级市场价格带来不利的影响。

昨日,瑞福进取停牌1小时,微幅高开在0.80元,后迅速到达当日最高点0.828元,稍作调整后急速跌去0.107元,至当日最低点0.721元,此后多空围绕0.743元展开争夺。尾盘买气恢复,最终收报0.753元,较前一交易日下跌0.045元,跌幅为5.64%。

纵观昨日基金市场,受大盘再度强劲反弹影响,两市基金指数双双收复3700点关口,当天开盘交易的封闭式基金中,除瑞福进取外,其余32只均以红盘报收。

市场人士指出,瑞福进取的下跌与当日瑞福进取停牌公告有关。国投瑞银基金管理公司在停牌公告中称,瑞福分级基金的优先级别——“瑞福优先”本年度开放申购赎回的结果,可能会对普通级别——“瑞福进取”的收益与风险预期。公告引发投资者诸多猜想,由于瑞福分级基金收益分配规则相对复杂,同时瑞福优先申购情况存在变数,因此许多投资者选择离场观望。

截至昨日,瑞福进取的份额参考净值为0.492元,溢价幅度53%。而在前两个交易日,其溢价幅度分别为67.7%和68%。

外媒再度栽赃中国 “隐性库存”引爆期铜

◎本报记者 钱晓涵

7月2日,国际铜价再度受挫,盘中创下8940美元/吨的历史最高纪录。究竟是什么推动铜价勇创新高?

除了业内此前公认的“美元贬值说”外,海外媒体日前再爆“中国隐性库存说”。《华尔街日报》中文版8日报道称,中国各港口仓库中秘密存放着大量铜,并认为这是推动伦敦金属交易所LME铜价创出历史新高的重要原因。在谈及这部分隐性库存的数量时,华尔街日报做出了“至少20万吨”的估算。

对此,国内相关人士表示,中国港口确实存在一定数量的“隐性库存”,但高达20万吨的数量实属耸人听闻。最新数据显示,伦敦金属交易所7月9日的铜库存仅为12.43万吨。

国际库存走低引猜疑

美国次贷危机爆发后,业内人士对于全球铜需求的判断转为悲观,相当一部分分析家认为,美国经济放缓将导致铜需求出现下降,从而使偏高的铜价陷入跌势。不过,最近数月来,伦敦金属交易所的官方铜库存一直在稳步下降,与分析家们的预期背道而驰。铜究竟去了哪里?《华尔街日报》日前报道称,市场人士确信,铜流向中国。国际金属贸易公司驻中国的代表表示,他们见到有大量铜被运送到港。来自国际铜生产商的人士,其中包括智利国家铜业公司(Codelco)驻中国消息人士透露,他们甚至派当地人员到港口估算到港的铜规模。”

中国有超过300个主要的港口枢纽,其中200个为海港,128个向境外船只开放。对任何港口来说,观

察人士都很难确切知道到港和卸货船只所装运的具体货物。按照《华尔街日报》的描述,这些港口可能秘密“藏”有大量铜,虽然没有谁能完全摸清这些库存的具体规模,但预期至少为20万吨,这样的规模足以支撑全球四天的消费量。而秘密存储的铜有助于解释铜价走强原因。”

隐性库存不是秘密

事实果真如此吗?多位市场人士对本报记者表示,中国存在一定数量的“隐性库存”并不是什么秘密,但“至少20万吨”的说法过于耸人听闻。很多国家都存在隐性库存,新加坡、韩国都有,中国也不例外。”一贸易商告诉记者,据业内的普遍判断,中国隐性库存规模大约在四、五万吨左右,并没有十分“出路”。所谓“隐性库存”,是相对于期货

交易所的“显性库存”而言。目前全球比较有影响力的期铜交易所,伦敦金属交易所、纽约商品交易所和上海期货交易所等均会定期公布指定仓库库存。除交易所定期公布的显性库存外,还存在相当数量的“隐性库存”,是指全球范围内生产者、贸易商和消费商手中持有的库存。由于这些库存不会定期对外公布,因此难以统计,故一般只以交易所的库存进行衡量。在宁波港、上海港的仓库里,存有一定数量的隐性库存。”贸易商记者表示,这些货物不报关入海,因此不会显示在中国海关的统计数据中。

部分库存转成热钱流入

业内人士向记者介绍了隐性库存的三大用途。第一是用来“转口”,是指国内进口企业与海外供应商签订进口长单,把已进口至国内保税仓库的铜,

重新转手至海外的一种贸易形式。当国际铜价远远高于国内铜价的时候,贸易商进口铜到保税仓库,然后把铜拿到国外去卖掉。第二是被国际对冲基金用来当作操纵铜价的借口,每当对冲基金试图发动行情的时候,中国隐性库存的“灵活运用”可从一定程度上掩盖或扭曲真实的供求形势。

第三则是热钱流入中国的一种形式。一些海外资金试图进入中国赚取汇率和利率双升值的收益,把自有铜的所有权划转至国内贸易商名下,并假借国内贸易商的名义进行虚假出口。通过这种自卖自买的方式,外资将美元流入境内并进行结算人民币,铜则长期滞留港口内;等到热钱收益结束套现时,再通过进口这部分铜的方式反向操作一次,最终带着美元和铜从中国撤离。”业内人士表示,这种方式具有较强的隐蔽性,也是有关部门近期严厉打击的对象。

Table: 上海证券交易所股价指数. Columns: 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.

Table: 上海证券交易所股票成交. Columns: 项目, 成交股数(股), 成交金额(元), 发行总额(亿元), 总市值(亿元), 流通市值(亿元), 上市家数, 上家公司数, 下家公司数, 平数.

Table: 深圳证券交易所股价指数. Columns: 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.

Table: 深圳证券交易所股票成交. Columns: 项目, 成交股数(股), 成交金额(元), 发行总额(亿元), 总市值(亿元), 流通市值(亿元), 上市家数, 上家公司数, 下家公司数, 平数.