

# markets 市场

中国证监会指定披露上市公司信息报纸  
中国保监会指定披露保险信息报纸  
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1 星期五 2008.7.11  
责任编辑:俞险峰 邮箱:yxf@ssnews.com.cn  
电话:021-38967601 美编:何永欣

上海证券报 www.cnstock.com 与即时互动

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		
上证综合指数	2875.45	-45.10	深证成份指数	10178.61	-178.77	恒生指数	21821.78	+18.97	铜809	62400.00	+140.00	1美元	6.8489	-0.0143
上证180指数	6650.51	-93.15	上证综合指数	270.01	-14.89	恒生综合指数	3070.38	+13.14	黄金612	205.60	-2.02	1港币	0.87787	-0.00177
上证50指数	2259.26	-30.43	中小企业板	4137.57	-40.50	恒生中国企业指数	12053.88	-219.35	豆-901	4304.00	-46.00	100日元	8.4080	+0.0189
上证红利指数	219.54	-1.48	深证B股指数	481.14	-2.42	恒生中资企业指数	4704.94	-30.65	豆粕901	11504.00	-100.00	1欧元	10.7723	+0.0218
上证基金指数	3869.99	-56.16	深证基金指数	3599.00	-49.58	创业板指数	760.76	-1.16	白银901	3554.00	-44.00	1英镑	13.5632	+0.0432

## 最后半小时,上证综指跌了71点

◎本报记者 许少业

周四尾盘,农业、地产等前期强劲反弹的个股突然“变脸”,它们的集体“跳水”拖累沪深股指收出了上影线较长的十字阴线,最后半小时,沪指跌了71点。这种盘势究竟是借机洗盘还是反弹夭折,成为投资者关注的焦点问题。

### 强势股集体跳水

受隔夜美股重挫的负面因素影响,昨天早间沪深两市股指双双大幅低开。在周三的大阳线之后,周四早盘股指的大幅低开已经透露出获利盘兑现的愿望较为强烈。虽然盘中权重股引领大盘进行反抽,午后在地产股集体上涨的带动下,沪指一度上冲至2952点,但由于连续几日的反弹使得获利盘丰厚,加上隆平高科为首的农业股突然“跳水”,权重股也参与杀跌,致使指数快速回落。

昨天尾盘半小时沪指从2946点附近跌至2875点,下跌71点,幅度约为2.5%。同时,成交明显放大,最后半小时沪市成交达201亿元,约占当日成交金额的20%。这种放量下跌空方看似气势汹汹,但选择尾盘偷袭却也反映出空方底气不足,同时成交放大也意味着下档承接力量较为活跃。

### 借机洗盘概率高

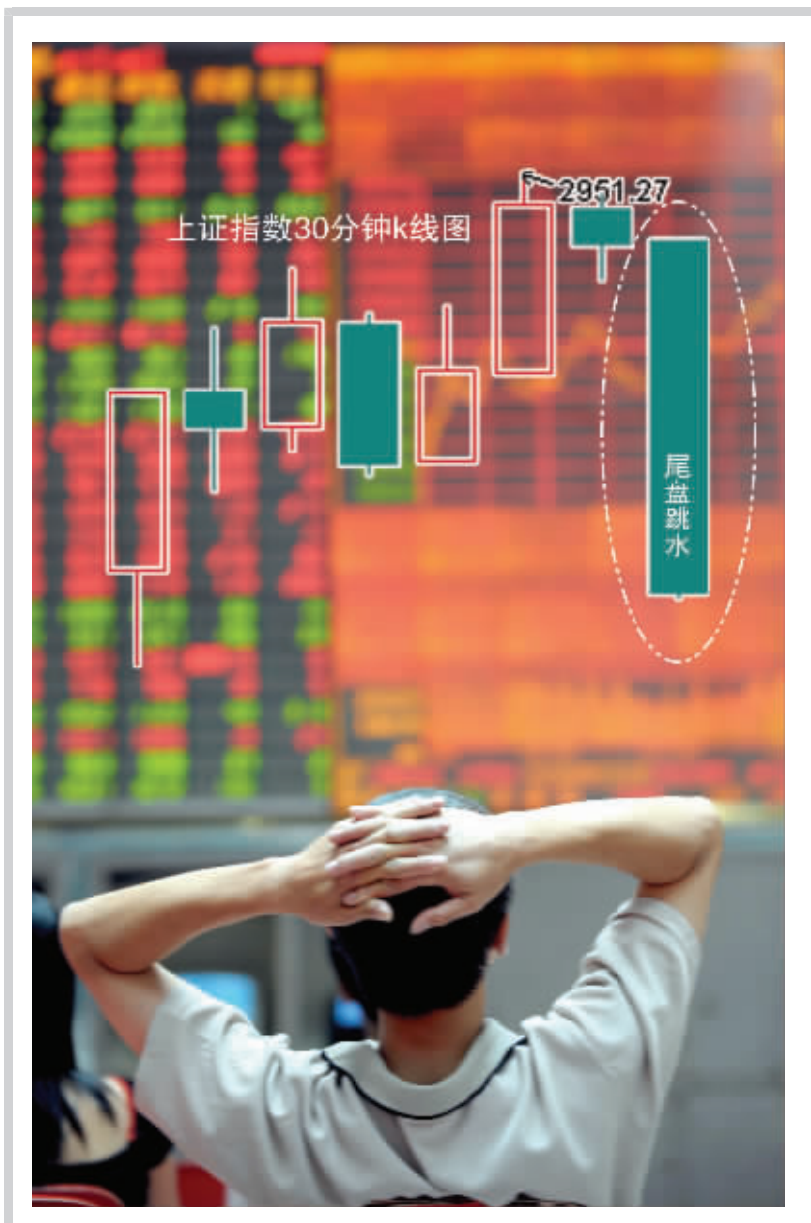
那么,强势股集体跳水,究竟是借机洗盘还是反弹夭折?多数机构认为,借机洗盘的概率高。

广发证券认为,虽说大盘的转强不言自明,但在连续上涨之后,市场仍然面临短线调整的压力。所谓短线调整的压力,一方面来自获利盘回吐的打压,另一方面则是部分解套盘的涌出。据记者统计,从7月3日沪指最低见2566点算起,6个交易日中,两市A股涨幅超过20%的品种多达近200只,涨幅超过10%的品种更是多达942只,方大A、宜华地产、锦龙股份、绿景地产、海虹控股、京能置业、莱茵置业等品种甚至出现持续涨停。这种割肉式的炒作风格,一般是游资所为。而游资在这轮筑底行情中已率先取得先机,不出意外的话,经过调整之后,游资很可能再次掀起一波主升行情。

毕竟在奥运召开前后,有关方面暖风频吹,同时大小非解禁和大型IPO都较少,这是一年中难得的发行行情机会。申银万国也认为,市场逢低承接依然积极,后市经过震荡蓄势反弹仍有持续。

### 基本面也支持反弹

从基本面上看,不少积极的因素也支持股市出现一波修复性反弹行情。宏观经济方面,有关权威部门预测三季度CPI的同比增幅将下降,央行加息的可能性较低。微观层面上,上市公司的业绩尚没有大幅下滑的迹象。近期公布的600多家业绩预告中,其中六成的公司业绩预增,四成的公司业绩大幅上升,目前来看,中报依然以“增长”为主基调。其次,有关数据显示,2007年上市公司整体业绩增长率大概为40%,今年业绩增长率虽会放缓,但多数机构预测增长率在25%以上。即使如此,从PEG角度分析,市场30倍市盈率均值也是合理的,目前20倍左右的市盈率均值明显低估。这将为大级别的反弹提供根本支撑。



### 赢富指南针

## 游资举杠铃 机构抛售超过63亿

◎本报记者 俞险峰

本周头三个交易日,沪深股市量价齐升,市场信心大幅提升,反弹目标也被加码抬高,不过上海证券交易所 Topview 数据揭示,反弹行情中散户增仓明显,券基和资管账户减仓明显,三天合计套现超过63亿元,煤炭、网络和钢铁是重点减持对象。

据指南针软件讲师严军元统计,7月7、8、9日三个交易日中,基金账户套现14.71亿元,券商账户套现4.95亿元,资管账户(即T字头账户)套现44.28亿元,三者合计超过63亿元。相对于近期市场日均千亿元以上的交易量,上述机构的减持金额可算凤毛麟角,也因此未撼动市场上升趋势,上证综指几乎逼近3000点,同时中小散户的热情并未激发出来,严军元表示,散户也在减仓中,相对应的倒是大户等游资运作积极,增仓明显。游资举杠铃致机构,最后力竭,也可能是见好就收,近期市场大牛股隆平高科昨日尾盘跳水,同时也导致一批强势股全线翻绿。

资管账户成为做空主力,确实有点意外,统计显示,T字头账户卖出品种中中国太保、招商银行、浦发银行、中国平安、鄂尔多斯排名靠前。

券基账户在三个交易日中净卖出金额超过1亿元的品种多达17个,其中有三个行业净卖出超过5亿元,分别是煤炭及炼焦,18.80亿;网络传媒,13.85亿;钢铁冶炼,6.56亿。其他净卖出较多行业还有餐饮旅游、特种新材料、房产开发租赁等。不过券基净买入行业也有17个,超过1亿元的有7个,银行最受基金青睐,净买入超过18亿元,其他还有石油化工、土木工程、西药等。

## 获利盘回吐 大盘无缘四连阳

◎本报记者 许少业

“三连阳”之后,沪深股指周四低开高走,尾盘震荡回落,最终双双收十字阴线,跌幅分别为1.54%和1.71%,沪指失守2900点关口。农业、地产等强势股的尾盘跳水,加上权重股参与杀跌,是大盘出现回落的主要动力。

受隔夜美股重挫的负面因素影响,昨天早间沪深两市股指双双大幅低开,随后在权重股反弹带动下,股指迅速反抽。但是由于近来个股整体反弹已有相当高度,短线获利盘丰厚,加上股指在30日均线附近遇到一定的阻力,使得市场抛压较为沉重,收盘前半小时大盘跳水,最终使两市股指以当日的相对低位收盘。

板块和个股方面,水泥板块个股出现整体性的上扬,尖峰集团、太行水泥、祁连山、福建水泥、同力水泥等出现涨停,而机械板块中的三一重工、中国船舶也有较大幅度上扬;地产股一度出现集体上扬推动上证综指最高上摸至2952点。但由于经过连续的上扬之后,本周沪深股指最大涨幅超过10%,部分个股涨幅甚至超过30%,从而存在着获利回吐的压力。总体来看,两市涨跌个股比例约为1:4,市场的“周末效应”再度提前上演。

截至收盘,上证综指报2875.45点,下跌45.10点,跌幅1.54%;深证成指报10178.61点,下跌176.76点,跌幅1.71%;沪深300指数收报2973.73点,下跌41.40点,跌幅1.37%。两市成交分别为1014亿元和525亿元,与上一交易日基本持平。值得指出的是,昨天香港市场走出美股大跌的阴影,恒生指数和国企指数均低开走高收红盘,涨幅分别为0.07%和1.85%;国企指数盘中最大涨幅达3.14%。

### 市场报道

## 由跌转升 港股涨16点

◎本报记者 王丽娜

虽然隔夜美股重挫,而内地股市昨日表现也不佳,不过由于近期中资金融股不断发布盈利预告,加上市场憧憬内地将放宽信贷政策,从而推动中资金融股的上涨,成为港股市场由跌转升的主要动力。

恒生指数昨日跟随外围股市低开243点,盘中一度跌幅一度超过300点,不过中资银行股率先反弹,并带动中资保险类股份也纷纷回升,盘中恒指最多上涨214点并收复22000点大关,不过午后市场乏力,收市仅涨15.97点,收报21821.78点,大市成交741.84亿港元。国企指数则跑赢大盘,成功收复12000点关口,收市报12053.66点,全日涨219.35点,涨幅达1.85%。

市场憧憬下半年内地的宏观调控可能会有所放松,而近期中资银行股相继公布了亮丽的半年度业绩,该板块自然成为市场中的热点,并受到市场的追捧。美林证券发表研究报告认为,因中资银行股未来三年的盈利增长稳定,盈利的可视性相对较好,并且估值不高,该板块正处于诱人的买点。美林预计,因净息差仍然居高不下,贷款和资产增长强劲,服务费收入增长强劲,资产质量持续改善,并且有效税率大幅下滑,中资银行的中期盈利较上年同期将增加近50%-150%。

受此提振,中资银行股集体劲升,成为大市上扬的主要动力。招商银行涨4.55%,中信银行与建设银行的涨幅约2.6%,工商银行、交通银行与中国银行的涨幅也超过1%。在银行股的带动下,中资保险股也集体上扬,中财财险涨5.77%,中国人寿涨2%。北京奥运概念股昨日也受到市场的追捧,首都机场升5.89%,赞助商青岛啤酒升近8%。

## 油价回落 QDII 净值微涨

◎实习生 吴晓婧

导致全球通胀的高油价目前终于出现回落迹象,QDII也一改颓势,出现净值微涨态势。

据7月9日最新QDII净值数据统计,嘉实海外涨幅最大,上涨2.99%,当日净值为0.62元。其次涨幅较大的为亚太优势,上涨幅度为2.17%,净值为0.613元。华夏全球上涨1.27%,净值为0.717元。今年2月入市的工银全球上涨0.78%,当日净值为0.894元。涨幅最小的为全球精选,前日微涨0.27%,净值为0.745元。

事实上,在现有5只公布净值的QDII基金中,工银全球与嘉实海外中国均定位于海外中国概念类股;南方与华夏两只QDII产品,投资于全球市场;而上投摩根则专注于亚太股市。

市场人士表示,目前海外市场经过调整之后,部分市场还是体现出不错的投资价值。目前QDII也出现“美”、“荷”、“韩”的迹象。

## 权证市场交投清淡 仅国电 CWB1 收红

◎特约撰稿 刘玄

周四股市尾盘急挫,权证市场上,国电CWB1一枝独红,跑赢正股的品种仅两只。成交方面,昨日认购权证总成交额为144.66亿元,较前一日减少25.70%。

国电CWB1早盘小幅低开,窄幅波动,全日多数时间绿盘运行,尾盘翻红,微涨0.30%。正股国电电力当日上涨2.08%,相比之下,国电认购权证没有表现出杠杆效应。中兴ZXCI1表现不佳,昨日大跌6.56%,位居认购证跌幅榜之首。

从与正股的走势对比看,跑赢正股的品种仅两只。国安GAC1在正股大跌7.52%的情况下,收跌5.94%,马钢CWB1跌幅也略小于正股。从与正股的表现对比看,深高CWB1表现最差,昨日正股深高速上涨3.08%,而深高CWB1反而大跌6.23%。权市近期交投低迷,昨日放量的品种仅有3只。其中,深高CWB1成交额较前日放大149.99%。

# 首破6.85 人民币汇率劲升143点创新高

今年以来累计升值幅度达到6.65%

◎本报记者 秦媛娜

在最新的贸易顺差公布当日,人民币汇率也随即上涨超百点,以6.8489的中间价创下汇改以来又一新高,首次将6.85的整数关口突破。虽然部分交易员认为贸易顺差数据的再度上涨成为人民币跳高的刺激因素,但是也有分析人士认为,人民币本来就处于持续上涨的过程中,近期外部压力成为主要的催涨力量,顺差并非主因。

中国外汇交易中心公布的美元兑人民币汇率中间价显示,人民币昨日单日强劲反弹143个基点,中间价报于6.8489,这也是人民币汇率首次冲破6.85的中间价,今年以来的累计升值幅度达到6.65%。

在中间价创新高的同日,海关总署公布了6月份的外贸数据,当月我国贸易顺差为213.5亿美元,较前一个月的202.1亿美元继续增长,今年上半年累计达到了990.3亿美元,贸易数据出来对市场是有一定影响的,“某股份制银行交易员指出,高规模顺差数据的公布会给人民币汇率

带来动力,这在历史数据公布日的走势中已有所体现。

但是交通银行外汇分析师叶耀庭并不认为外贸数据是造成人民币汇率昨日跳涨的主要理由。“人民币本来就处于持续升值的过程中,”他说,贸易数据并不是造成人民币昨日创新高的主要理由,因为6月份出口的同比增速仅为17.6%,大大低于5月份的28.1%,同时贸易顺差的同比降幅也达到了20.7%,超过5月份的10.1%。相比之下,主要还是靠昨夜美元的走行为人民币汇率新高表现创造了契机,因此昨日

的新高表现并不意外。

前夜,美元跌至106.77日圆的盘中低点,欧元升至1.5750美元的盘中高点。

更为重要的是,人民币近期还承受着外部的种种压力。在G8会议的公报中,有呼吁“巨额经常账户盈余的新兴国家,应该让货币有效升值”的表述,叶耀庭认为,报告虽然没有指明具体国家,但是中国显然是符合上述说法的,因此给人民币升值增加了压力。

此外,周三,欧元集团主席贾克表示,将和欧洲央行行长特里谢在今年下半年访问中国,探讨汇率问题;国际货币基金组织总裁也表示,欧元可能有点高估,而其他货币譬如人民币,则明显被低估。”这些因素的叠加都显示人民币汇率升值的外部压力在短期内有所升温。

昨日,银行间外汇市场其他非美元交易货币对人民币汇率的中间价为:1欧元对人民币10.7723元,100日元对人民币6.4080元,1港元对人民币0.87787元,1英镑对人民币13.5632元。

上海证券交易所股价指数					
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘
上证180	6,723.66	6,621.90	6,817.90	6,578.64	6,630.51
上证50	2,289.68	2,253.42	2,319.02	2,239.91	2,259.26
上证指数	2,920.55	2,879.62	2,952.04	2,862.06	2,875.45
A股指数	3,063.57	3,020.51	3,096.66	3,002.09	3,016.13
B股指数	221.00	219.87	222.76	217.95	219.54
红利指数	2,501.37	2,460.71	2,517.72	2,442.83	2,446.09
新综指	2,480.73	2,445.83	2,507.59	2,430.90	2,442.38

上海证券交易所股票成交							
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿元)	上市总额(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数
上证180	4,473.879	55,542.986	-	-	-	-	180
上证50	2,192.597	27,166.393	-	-	-	-	50
总计	9,090,484.149	99,505,895.387	15,053.20	4,269.89	151,852.71	45,973.29	896
A股	9,054,676.395	99,287,477.882	14,933.90	4,140.89	151,107.63	45,153.08	843
B股	35,807.754	218,417.505	119.29	128.99	745.07	820.20	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		
成份指数	10,355.37	10,204.32	10,472.61	10,094.66	10,178.61		
综合指数	885.01	874.86	895.08	866.66	870.01		
A股指数	928.23	917.46	938.88	908.85	912.28		
B股指数	483.56	481.34	487.28	476.23	481.14		
深证100指数	3,570.07	3,522.45	3,617.55	3,487.27	3,515.33		
中小板指数P	4,178.07	4,143.53	4,228.43	4,104.93	4,137.57		
新股指数	3,818.98	3,772.60	3,870.34	3,734.47	3,754.42		
深证创新	5,167.03	5,104.30	5,214.24	5,048.42	5,068.46		

深圳证券交易所股票成交												
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿元)	上市总额(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家数	下家数	平盘家数	涨停家数	跌停家数
成份股	802,261,899	10,005,830,155	-	-	-	-	50	7	40	3	-	-
中小板	748,526,090	10,747,524,157	529.75	197.57	8329.55	3043.80	257	48	204	5	-	-
总计	4,884,440,876	52,155,794,381	3,255.50	1,915.68	36,851.67	18,655.58	769	135	583	51	-	-
A股	4,834,652,547	51,935,497,419	3,106.34	1,680.42	36,099.08	17,912.72	714	128	542	44	-	-
B股	49,788,329	220,296,962	149.15	235.25	752.58	742.85	55	7	41	7	-	-