

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	2684.78	-21.09	深证成份指数	2028.37	-35.01	恒生指数	21734.72	+511.22	铜809	62120.00	-140.00	1美元	6.8189	+0.0051
上证180指数	6065.27	-65.64	上证综合指数	800.16	-7.56	恒丰综合指数	3043.99	-60.54	黄金612	211.01	-1.00	1港币	0.87434	+0.00076
上证50指数	2073.33	-15.45	中小板指数	3851.27	-22.10	恒丰中国企业指数	12056.56	+339.78	豆-901	4371.00	-70.00	100日元	6.4928	-0.0129
上证B股指数	206.63	-2.50	深证B股指数	443.77	+0.84	恒丰中资企业指数	4717.79	-88.70	豆粕901	11509.00	-88.00	1欧元	10.7957	-0.0418
上证基金指数	3338.06	-12.60	深证基金指数	3075.77	-0.85	创业板指数	758.85	-0.44	白糖901	3359.00	-41.00	1英镑	13.6354	-0.0202

原油下跌 国内能源化工类期货逆势大涨

◎本报记者 钱晓涵

尽管国际原油期货连续第二个交易日出现大跌,但国内能源化工类期货却一反常态地出现了上涨。昨天,郑州商品交易所 PTA 期货主力合约 0809 逆势大涨 2.69%, 带动大

连商品交易所聚乙烯期货、上海期货交易所以燃料油期货联袂走出上涨行情,而能源属性较强的橡胶期货收盘也出现大涨。

隔夜纽约 NYMEX 原油期货主力合约收盘大跌 4.14 美元,报 134.6 美元/桶,跌幅接近 3%。出乎市场意

料的是,国际原油期货的走软对国内能源化工期货造成的利空相当有限。昨天早盘,郑商所 PTA 期货主力合约 0809 以 9280 元/吨平开, 此后竟然一路上扬,最终,0809 合约以全天最高价 9530 元/吨收盘,与上一交易日相比大涨 250 元, 涨幅为 2.69%;

成交量明显放大全, 全天共成交 30.22 万手,周四仅有 12.51 万手。郑商所盘后公布的数据显示,浙江天马期货席位出现了大笔买单,单日买入 1.72 万手多单,超越浙江永安期货成为最大的多头。

PTA 的大涨带动了其他能源化

工类期货,大商所聚乙烯期货主力合约 0809 收报 14725 元/吨, 上涨 270 元,涨幅为 1.87%;上期所燃料油期货尾盘翻红, 主力合约 0810 收报 5553 元/吨,小涨 27 元,涨幅为 0.49%;天然橡胶主力合约 0809 收报 26970 元/吨, 上涨 455 元,涨幅为 1.72%。

反常! 周边市场回暖唯独A股下跌

◎本报记者 许少业

7月17日,A股市场又迎来一个“黑色星期四”。虽然周边市场普遍回暖,但沪深股指依旧高开低走双双收跌,上证综指收市时再次跌破 2700 点关口。两市交投重陷清淡,合计成交仅 818 亿元。

盘面显示,周四大盘指数高开后震荡回落,然后又发起一轮上攻,沪指最高到 2773.28 点,后逐波下探,下午 14 点开始出现一波跳水,最低下探至 2676.15 点,收盘报 2684.78 点,下跌 21.09 点, 跌幅 0.78%; 深证成指收报 9288.37 点, 下跌 35.01 点, 跌幅 0.38%; 沪深 300 指数收报 2718.07 点, 下跌 27.53 点,跌幅 1%。两市涨跌个股比约为 1:2。

反观周边市场,则暖意一片。隔夜国际原油价格继续大跌 2.98%,美国道琼斯指数受美证交会规范做空金融股的消息提振大涨 2.53%。周四香港恒生指数上涨 2.41%以回应;日经指数当日也上涨 1%。

然而,这样的暖意仅“感染”了 A 股个把小时。沪深股指早盘分别高开了 42.08 点和 136.93 点, 后在回抽 20 日均线受阻后逐波回调。分析人士认为,A 股市场高开低走主要受两方面因素的影响,一是早盘高开主要受外盘走势的影响;二是大盘回落主要是受到盘中公布的经济运行数据影响。中国国家统计局周四公布,上半年 GDP 同比增长 10.4%,上半年 CPI 同比上涨 7.9%;6 月 CPI 同比上涨 7.1%,PPI 同比上涨 8.8%。统计局表示,中国当前经济运行突出的矛盾是物价上涨压力仍较大,下一阶段要保持宏观政策的稳定性、连续性和灵活性。同时,在人大财经委关于上半年经济形势的讨论中,委员们认为,要继续坚持稳健的财政政策和从紧的货币政策,促进资本市场和房地产市场稳定健康发展,防止资产价格波动过大。继续坚持从紧货币政策——这是 A 股市场投资者保持谨慎心态的一个重要因素。此外,首批公布二季报的基金,股票仓位出现不同程度下降,周期性股票受到减持;这些因素都较大程度上抑制市场做多的人气。

板块方面,奥运、券商、电力、房地产、煤炭石油等板块出现回落,仅酿酒食品、医药板块逆市上扬,盘面热点显得青黄不接。据统计,全天对上证综指负面影响较大的分别为中国石油、中国神华、中国石化、海通证券、大唐发电、华能国际、大秦铁路和中国联通,合计拖累指数下跌 10 点,而对深市指数负面影响较大的分别为宁波银行、泛海建设、金牛能源、西山煤电、鞍钢股份、金风科技、锡业股份和美的电器,合计拖累指数下跌 33 点。

针对后市,有些机构认为,奥运会召开进一步临近,维稳已是高层共识,而同时外围市场短期出现积极信号,原油价格持续下挫,这些支持表明股指短期向下空间有限。乐观的看法是,股指继续以震荡整理走势消化各方压力,以时间换取空间的方式运行。

“十大金股”近半不及格 多数券商懒得再推

◎本报记者 张雪

2008 年的行情已经走完了一半的历程, 大盘从年初的 5000 点腰斩至 2500 点。回顾各大券商年初时大盘走势的预测, 可以说是错得离谱, 而当时这些专业机构纷纷推出的“十大金股”战绩又如何呢? 尽管目前尚未结束 2008 年的全年交易, 但依然可以检验一下专业机构年初的荐股能力。

6 只品种上半场不及格

根据 30 家券商研究所发布的

2008 年“十大金股”统计, 万科 A、工商银行、招商银行、中国人寿、中国平安、中信证券、建设银行、贵州茅台、中国国航、长航油运、恒瑞医药、泸州老窖、格力电器和双鹤药业这 15 只品种的推荐频次最高, 而这些众多机构的“宠儿”, 却有接近一半的品种上半年“考试不及格”。

如果以覆盖沪深两市的沪深 300 指数的涨跌幅当作及格线的话, 上述 15 只最被券商 2008 年看好的品种, 竟有 4 成品种大考不合格。从 2008 年以来至昨日, 沪深 300 指数累计下跌了 48%, 而金股中, 中国国航、中国平安、中国人寿、中国石化、

万科 A 和中信证券 6 只品种的股价被腰斩。

其中, 2007 年累计上涨 435.37% 的中国国航, 今年以来的累计跌幅高达 64%, 为“十大金股”中表现最差的品种; 两只保险股中国平安和中国人寿紧随其后, 跌幅分别达 62% 和 59%; 中国石化、万科 A 和中信证券的跌幅为 55%、53% 和 50%。虽然招商银行、建设银行和工商银行未跑输大盘, 但跌幅也在 40% 以上。

机构荐股能力遭质疑

回过头看, 就在各大券商都将大

盘股列入其“十大金股”, 喋喋不休地称 2008 年主流热点仍是金融和地产股之时, 也正是机构们开始争先恐后地抛售上述品种。这或许是掩护基金出货的烟幕。“有不少股民这样认为, 业内人士指出, 专业机构的荐股能力, 遭到了前所未有的信任危机。

券商的金股基本是公募基金的重仓股, 在去年下半年估值炒到那么高以后, 券商还继续大力推荐, 到底是研究能力的问题, 还是其他因素所致, 值得反思”, 某私募基金的张经理指出。随着市场对于券商研究能力的质疑声越来越多, 部分研究所的所长们也开始主动反思。上海一家大型

强增长+弱周期 医药股强出头

◎本报记者 马婧妍

周四, 医药股在大盘阴跌格局中勇扛红旗, 近八成个股上涨, 其中 10 只涨停的漂亮走势帮助医药板块稳步站上行业领涨位置。分析人士认为, 经济增速回落、通胀压力仍存的宏观环境中, 医药行业增长稳健、周期性较弱的特点对各路资金的吸引力不言而喻。

医药板块昨日以 0.92% 的涨幅高开, 盘中整体涨幅一度放上 4.92%, 收复所有短期均线, 收盘放量上涨 1.57%, 成为周四两市仅有的两个收红行业之一。

统计显示, 120 余只医药股中超过 75% 收在红盘, 约 27% 的个股涨幅超 3%, 紫光古汉、吉林制药、双鹭药业、新和成、西藏药业、三普药业等 10 只个股封上涨停, 占两市涨停个股总量的三分之二。昨日医药行业共成交 61.17 亿元, 比周三放量约 45%。

医药是稳定增长、刚性内需的行业, 在市场对宏观经济预期不乐观的时候, 医药行业同其他行业相比增长更加明显。”国泰君安医药行业分析师易晓明对记者表示, 从今年上半年来看, 医药行业整体继续保持高速增长的态势, 盈利能力也保持相对稳定, 加上医改又会拉动行业增长, 我们对医药行业的走势仍然十分看好。”

她还提到, 医药行业相对于整个 A 股市场往往能享受较为稳定的溢价水平, 2002 年至 2007 年该行业相对全市场的 PE 溢价平均是 57.7%, 熊市时部分公司对市场整体的溢价甚至可以达到 60% 到 90%。因此 市场走弱的时候, 医药股仍会炙手可热。”

国家发改委最新发布的数据显示, 国内医药行业前 5 月累计完成工业总产值 3116 亿元, 同比增长 29%; 实现利润

总额 278 亿元, 同比增长达到 43.6%, 高于全国工业平均水平 22.7 个百分点。

近期多家医药类上市公司发布的中期业绩预告也纷纷报喜, 通化东宝、双鹭药业、华北制药、康恩贝、亚宝药业等增长幅度都在 100% 以上, 昨日浙江医药公布的业绩预增幅度更达约 110 倍。

“宏观预期弱, 主流资金也对抗通胀、抗经济波动行业显示出了浓厚兴趣。”长城证券分析师对记者表示, 医药股抵御系统性风险的能力相对较强, 成为一些主流资金的避风港, 他了解到目前有不少基金都有加仓医药股的动作。

此外, 受访分析师也表示, 投资者仍需根据不同行业进行布局。易晓明认为生物制药会有较好表现, 尤其是业务壁垒较高、增长前景明确的个股。申银万国分析师则认为在品牌中药方面, 可主要关注产品垄断性与自主定价能力较强的公司。

受美股带动 港股劲升511点

◎本报记者 王丽娜

受隔夜美股强劲反弹的带动, 港股昨日也跟随造好, 不过由于内地公布了上半年经济数据, 引起了投资者对于国内持续通胀及经济增速下滑的忧虑, 拖累港股午后的表现。恒生指数高开逾 600 点, 盘中一度高见 21892 点, 收市报 21734.72 点, 涨 511.22 点, 涨幅达 2.41%, 两市成交 634.61 亿港元。国企指数昨日的涨幅更是高达 3.38%, 收盘报 12056.56 点, 全日涨 339.78 点, 涨幅 2.9%。

从盘面来看, 香港本地银行股与中资石油石化、保险以及电信股领涨大盘。电信

43 只蓝筹股之中仅有 7 只下跌, 国泰航空、恒隆地产、中国石化、中国神华、港交所等个股的涨幅均超过 4%。

香港本地金融股受到外围金融股的刺激表现强劲, 恒生金融分类指数涨 3.16%, 是表现最强的行业分类指数, 其中大盘蓝筹股汇丰控股劲升 3.72%, 渣打升 4.88%, 恒生与东亚银行分别升 2.24% 及 3.59%。内地三家保险公司也开始反弹, 中国人寿前 6 个月保费收入增 50%, 刺激股价升 4.08%, 中国平安与中财险分别升 3.1% 及 1.83%。

中资电信股与石油石化股集体上扬, 成为推动大盘上扬的主要板块。电信

股方面, 中移动、联通与中国电信的升幅介于 2% 至 3% 之间, 网通升 3.31%。国际原油期货价格连升两日, 刺激拥有炼油业务的中石油及中石化分别升 3.21% 及 4.47%。

昨日内地上半年的经济数据出炉, 上半年 GDP 同比增长 10.4%, 大大低于去年同期的 12.2%, 6 月份 CPI 同比上涨 7.1%, 为连续第二个月回落。分析认为, 内地的通胀仍然面临比较大的压力, 为防止通货膨胀, 内地将继续紧缩政策, 从而会冲击中资股后市的表现。而且美国信贷危机的冲击仍存在, 因此预计短期内港股市场仍然震荡。

市场报道

民族证券：下半年期限低位1990点

◎本报记者 杨晶

在中国经济增长、企业盈利增速步入下行趋势, 以及全球高物价上涨压力仍将持续的背景下, 上证综指下半年主要在 2300 点至 3200 点之间运行, 极限区间为 1990 点至 3700 点, 下半年市场存在一定结构性投资机会。昨日, 民族证券在上海发布了 2008 年下半年投资策略。

从宏观方面来看, A 股市场仍然面临重重困难。民族证券预计下半年货币政策仍将从严, 汇率升值步伐将可能放缓, 财政政策力度将加大。民族证券认为, 下半年宏观经济下滑与上市公司盈利均处于下行周期, 这将成为抑制下半年 A 股市场的上限区间。

“A 股市场处于相对底部区间。”民族证券策略分析师徐一钉指出, 下半年市场将进入低谷周期, 沪指主要运行空间是维持在 2300 点至 3200 点, 极限区间的上限将是 3700 点, 下限是 1990 点。

虽然下半年 A 股市场较难出现系统性上涨机会, 但存在政策性利好, 严重超跌后的中期修复性反弹、高物价上涨压力下的主题投资等投资机会。民族证券把主题投资机会分为五类, 即偏紧下的金融定价、短缺下的资源定价、高物价上涨压力下的消费品定价、创新中的科技产业及重建下的基础产业。

众多行业中, 民族证券比较看好黄金、煤炭、医药、农林牧渔、食品饮料、商业零售、3G 与电信重组、计算机软件、银行、交通运输、机械与新能源等行业和板块。此外, 民族证券还列出 17 只下半年重点关注的个股: 平煤天安、工商银行、西山煤电、招商银行、山东黄金、双鹭药业、中金黄金、康缘药业、中兴通讯、天威保变、武汉凡谷、银座股份、用友软件、东百集团、双汇发展、平高电气、贵州茅台。

民族证券昨日还发布了关于外部热钱与 A 股资金供求关系的报告, 报告指出, 限售股解禁导致股市规模扩大将吸引更多的热钱进入, 如果年底 A 股沪指维持在 3000 点左右, 外部热钱规模将继续 2005 年底之后再次超过中国 A 股流通市值的总和, 而 A 股市场很可能因此在今年下半年到 2009 年再掀起一波牛市, 民族证券同时表示这一观点还需要时间检验。

权证市况

小盘认购证再度活跃 日照 CWB1 放量上涨

◎特约撰稿 刘玄

周四股市震荡走低, 权证市场上小盘认购证悉数收红, 钢铁类品种全线飘绿。成交方面, 昨日认购权证总成交额为 152.47 亿元, 较前一日增加 14.23%。

日照 CWB1 小幅高开, 全日多数时间窄幅波动, 尾盘量价齐升, 收涨 6.75%, 位居认购权证涨幅榜之首。在大盘与证股双双走低的情况下, 日照 CWB1 昨日的表现可谓抢眼。排在认购证涨幅榜前列的均为流通盘较小的品种, 赣粤 CWB1 上涨 5.25%, 位居第二。中远 CWB1、康美 CWB1 和国安 GAC1 的涨幅也均在 3% 以上。

其余几只收红的品种涨幅均不足 2%。大盘权证石化 CWB1 昨日先扬后抑, 微涨 0.25%。钢铁类认购证表现不佳, 不过跌幅均在 2% 以内。其中, 马钢 CWB1 下跌 1.88%, 是认购证中跌幅最大的一只。新上市的葛洲 CWB1 持续走弱, 昨日下跌 1.42%。

成交方面, 超过半数的认购证有所放量。其中, 日照 CWB1 成交额较前日大增 214.34%, 放量最为明显。另外两只小盘证赣粤 CWB1 和康美 CWB1 交投活跃, 成交额分别增加 160.37% 和 154.44%。钢铁板块整体放量, 四只品种的总成交额较前日增加了两成。

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	平均市盈率
上证180	6130.91	6238.68	6286.61	6044.32	6065.27	-65.64	-1.07
上证50	2088.78	2127.99	2142.79	2065.48	2073.33	-15.45	-0.74
上证指数	2705.87	2747.95	2773.28	2676.15	2684.78	-21.09	-0.77
A股指数	2638.10	2682.37	2708.87	2606.97	2616.02	-22.08	-0.77
B股指数	208.93	210.24	213.40	205.73	206.63	-2.30	-1.10
红利指数	2285.95	2327.62	2343.38	2244.45	2254.93	-31.02	-1.35
新综指	2298.05	2333.93	2355.36	2272.74	2280.04	-18.01	-0.78

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(亿股)	上市总额(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平盘家数
上证180	2,227,799.151	25,442,898.750	-	-	-	-	180	40	129	11
上证50	1,147,952.930	12,674,108.472	-	-	-	-	50	13	34	3
总计	5,084,233.364	51,451,570.182	15,084.43	4,293.90	41,852.76	42,486.40	896	269	580	47
A股	5,054,378.251	51,284,826.340	14,964.77	4,164.12	41,152.84	41,712.10	843	255	545	43
B股	29,855.113	166,743.842	119.66	129.77	699.91	774.30	53	14	35	4

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	平均市盈率		
成份指数	9323.38	9460.31	9555.25	9211.13	9288.37	-35.01	-0.37		
综合指数	808.01	817.96	828.37	796.08	800.46	-7.55	-0.93		
A股指数	847.18	857.71	868.67	834.40	839.06	-8.12	-0.95		
B股指数	449.13	452.04	457.21	448.83	449.77	0.64	0.14		
深证100指数	3218.96	3264.58	3301.50	3173.67	3197.39	-21.57	-0.67		
中小板指数	3468.57	3515.28	3561.27	3418.56	3440.20	-28.37	-0.81		
深证创新	4740.27	4811.38	4863.15	4697.42	4746.15	5.87	0.12		

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(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平盘家数	
成份股	501,517.772	6,178,359.058	-	-	-	-	50	18	30	2	
中小板	431,099.885	5,982,043.758	534.96	198.78	7745.47	2840.81	259	85	163	11	
总计	2,810,301.541	28,903,740.651	3,273.40	1,930.64	33,941.32	17,151.77	771	240	459	72	
A股	2,773,844.774	28,752,816.396	3,124.24	1,695.27	33,238.34	16,458.36	716	215	438	63	
B股	36,456.767	150,924.255	149.15	235.37	702.97	693.41	55	25	21	9	