

| 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  | 2837.85 | -8.27  | 深证成份指数 | 2734.72 | -116.57 | 恒生指数     | 29134.55 | +807.07 | 铜809   | 62410.00 | -200.00 | 1美元   | 6.8279  | +0.0060  |
| 上证180指数 | 6157.79 | -29.34 | 上证综合指数 | 816.10  | -8.73   | 恒生综合指数   | 3217.20  | +79.72  | 黄金612  | 205.51   | -6.36   | 1港币   | 0.67566 | +0.00082 |
| 上证50指数  | 2213.15 | -4.68  | 中小板指数  | 1048.25 | -19.15  | 恒生中国企业指数 | 12849.75 | +106.38 | 豆-901  | 4310.00  | -142.00 | 100日元 | 6.3622  | -0.0418  |
| 上证日股指数  | 213.74  | -1.33  | 深证B股指数 | 460.65  | +1.31   | 恒生中国企业指数 | 4578.19  | +102.63 | 豆粕901  | 10300.00 | -374.00 | 1欧元   | 10.7772 | -0.0874  |
| 上证全流通指数 | 3482.55 | -20.20 | 深证基金指数 | 3500.80 | -26.27  | 创业板指数    | 757.61   | +0.50   | 白银901  | 3389.00  | -17.00  | 1英镑   | 13.5971 | -0.0583  |

## 劲升607点 恒指强势收复两万三

### 多数金融股 AH 股价格倒挂

◎本报记者 王丽娜

隔夜美股大涨提振港股昨日大幅走高。在两地金融股与中资石化与电信股的带动下,恒指盘中升幅不断扩大,并最终创出全日最高收盘报收,强势收复二万三大关,并创下一个月来的新高。

恒生指数高开 373 点,盘中震

荡上行,收市报 23134.55 点,全日涨 607 点,涨幅为 2.69%,交易量明显放大,全日成交额达 757.86 亿港元,较前一交易日放大四成半。国企指数也以全日最高收盘报收,收市报 12849.76 点,涨 406.38 点,涨幅为 3.27%。

从盘面来看,两地金融股与中资石化与电信股领涨。受到美国金

融业利好的提振,香港本地银行股表现出色,恒生金融分类指数涨 2.94%,是表现最强的行业分类指数。汇丰控股升 2.97%,东亚银行与渣打集团升幅超过 4%。中资金融股并未理会 A 股的走势而集体上扬,成为推升大市的另一推动力,招行与平安升幅逾 4%,中财险、建行、中行和中国人寿均升逾 3%。

国际油价回落,刺激中资石化股以及航空股上扬。中国石化与上海石化升逾 5%,中石油升 3.7%。航空股方面,东方航空受与上海航空合并的传闻刺激,急涨 11.81%,中国国航和南方航空也分别升 9.94%及 5.63%。

由于昨日 A 股与 H 股表现背道而驰,令 AH 股溢价有所下降。恒生

AH 股溢价指数昨日急跌 3.94 点至 120.92 点。大部分两地金融股昨日均出现 AH 股价格倒挂,其中中国平安 AH 股负溢价率高达 10.38%,交通银行及招商银行 AH 股价的负溢价率也超过 4%,工商银行、建设银行与中国人寿的两地价格也纷纷出现倒挂,AH 股价负溢价率介于 0.8%至 1.8%之间。

## 市场报道

### 近七成大户看平下半年

◎本报记者 杨晶

上周末中信证券上海营销中心针对旗下营业部的部分中高端客户所做的一份调查问卷结果显示,单户市值规模至少 2000 万元的 156 名大户投资者中,近七成“看平”下半年行情,认为沪指下半年难上 3200 点。

调查报告显示,这些大户中大多数对下半年 A 股市场的行情较为谨慎,但也对目前指数的“底部区域”有一定认同。约 68% 的大户“看平”时,仅 5% 认为下半年市场还会继续下跌,27% 的大户认为下半年将是上涨行情。在预计下半年沪综指的指数的运行区间时,60% 的大户选择“2500 点至 3200 点”,28% 的大户认为沪指下半年将主要在 3200 点以上的区域运行,而仅 12% 的大户认为,下半年沪指还会创出 2500 点以下的新低。

在对目前热议的宏观经济政策走向的预判时,大户的观点出现了明显的分歧。约 42% 认为下半年货币政策将有所放松,同时约 30% 的散户认为,政策还将维持上半年的从紧,而还有 28% 的大户认为“无法判断”。

当天到会的不少大户在接受记者采访时都认为,即便下半年还是调整行情,仍然有很多投资机会可以把握。调查结果显示,在众多行业中,大户们比较看好煤炭、化工、农业、银行、能源等行业。

### 国泰君安:增配有色时机未到

◎本报记者 马婧好

国泰君安证券研究所有色金属行业分析师林浩祥、洪婷在最新研究报告中表示,7 月以来,铝、铅、锌价格均出现反弹,黄金价格也重新走高,但这一轮价格的波动表现并非“增配”的时机。

国泰君安认为 7 月以来有色金属的价格波动并非供需关系发生了实质转换,铝价多半因为中国停减产的事件扰动,而这并不能影响原铝的供需趋势;铅锌价格的反弹,也是在中国方面停减产事件背景下多头资金酝酿的反弹,而目前铅锌供大于求的趋势仍在继续。

对比内外盘金属价格表现,也是国外价格较国内现货价格反应更为积极。估计外方的投资力量可能对于中国的供给出现问题的程度过于悲观了,导致了对于价格有着较国内分析师更为乐观的期待。

由此,国泰君安认为近期的板块配置仍需要静观其变,最主要的还是关注需求的变化、盯住电力供应问题的持续影响、考察通胀问题扩散程度。

## ■权证市况

### 认购证交投萎靡 葛洲 CWB1 领跌权证

◎特约撰稿 刘玄

周三股市微跌 0.29%。权证市场持续低迷,认购证全线飘绿,深高 CWB1 尾盘逆转,葛洲认购证跌幅最大。成交方面,昨日认购权证总成交额为 111.54 亿元,较前日减少 9.50%。

深高 CWB1 早盘表现活跃,在正股强劲上行的刺激下放量上攻,最高涨幅达 8.20%,冲高后有所回落,随着正股深高速的横盘而波幅收窄,多数时间领涨认购证。尾盘深高 CWB1 震荡下行,最终以绿盘报收,下跌 0.27%。

受国际油价回落的影响,中国石化早盘高开震荡上行,石化 CWB1 随之走强。短暂的横盘整理后,石化 CWB1 开始震荡下行,收跌 0.38%。葛洲 CWB1 表现不佳,小幅高开后震荡下行,尾盘跳水,收跌 3.54%,位居认购证跌幅榜之首。钢铁类认购证集体走低,宝钢 CWB1 下跌 2.12%,领跌该板块。

## 投资方向不同 银行系 QDII 收益差距巨大

### 最新统计显示,九成银行系 QDII 产品跌破面值,但仍有产品年化收益率达 23.89%

◎本报记者 金萃苹

受美国次贷危机影响,全球资本市场近期寒意逼人,投资于海外市场的银行系 QDII 产品也受其拖累表现欠佳。据统计,截至 7 月 17 日有 90% 的银行系 QDII 产品跌破面值。

据西南财经大学信托与理财研究所的跟踪统计,截至 7 月 17 日,目前正在运行的 190 款 QDII 产品中,仅有 20 款产品收益为正,有 170 款产品跌破面值。具体来说,正在运行的 37 款中资银行 QDII 产品中,正收益的仅有 5 款,而亏损超过 20% 的 QDII 产品有 17 款之多;而外资银行正在运行的 153 款 QDII 产品中,正收益有 15 款,另 138 款均跌破面值。

统计显示,尽管大部分银行

QDII 战绩不佳,但仍然有部分产品表现“鹤立鸡群”:农业银行的汇利丰·金土地 1 号(农产品挂钩型)产品的年化收益率达到 23.89%,与表现最差的民生银行的 QDII 三期港基直通车-72.36% 的年化收益率相比,年化收益率高出近 96 个百分点。

对此,业内分析人士指出,投资标的的不同导致了银行系 QDII 的“成绩单”差异巨大。此外,不同银行 QDII 产品由于运行时间的长短不一,受到的市场影响也不尽相同。相对而言,运行时间短, QDII 的表现就较好。目前运行期在 3 个月以内的 2 款产品的平均年化收益率为 31.68%,运行期在 3 个月到 6 个月之间的 15 款产品的平均年化收益率为 -8.84%,而运行期在 6 个月至 1 年之间的产品有 159 款,其平均年化收益率为 -29.92%。



## 高开震荡整理 大盘陷入拉锯战

◎本报记者 马婧好

沪深股指周三高开低行,蓝筹品种表现平稳,周二活跃的中小盘股也明显收敛,由于缺乏领涨热点,大盘陷入多空拉锯状态,上证综指如温水煮青蛙般震荡整理再收小阴,深成指受煤炭、钢铁、地产类权重股拖累跌幅超过 1%。

受国际原油价格持续回落、隔夜美股收高影响,昨日上证综指和深证成指分别以 0.87% 和 0.45% 的涨幅高开,石化双雄双双报红,金融股整体走强对大盘形成支撑,沪指一度摸高至 2887.58 点,但前期热点板块跳水杀跌,煤炭股也继续大幅下挫,成为空军主力,导致两市大盘半日收阴。午后股指在强势权重股的带动下发起一波有力反攻,但最终不敌抛压被打成绿盘。

截至昨日收盘,上证综指报 2837.85 点,跌 8.27 点,跌幅为 0.29%;深证成指报 2734.72 点,跌 116.57 点,跌幅为 1.18%;沪深 300 指数报 2883.32 点,跌 21.42 点,跌幅为 0.74%。两市在交易个股多数报跌,超过 1000 只个股收在绿盘,但没有非 ST 股跌停,收红个股在 430 家左右,16 只非 ST 股涨停。

周三上市的深市新股 N 恩华和 N 拓维分别报涨 147.36% 和 101.69%,

收在 14.05 元和 31.00 元。

与周二蓝筹股集体走弱不同,昨日大盘股走势呈现涨跌互现,受益于油价下跌的个股相对突出,中国石油、中国石化分别上涨 0.13% 和 0.82%,中国国航、南方航空等航空股也有良好表现,银行类整体收红个股则呈现涨跌对开,中国平安、交通银行收盘涨幅均在 2% 左右,宁波银行、兴业银行等 9 只个股收盘报绿。

前期热点的中小市值板块受获利盘打压昨日纷纷回落,市场缺乏亮点。稀缺资源、煤化工板块周三领涨大盘,新能源、电力设备、供水供气、化工化纤等行业走势显著弱于大盘,大市值板块中有色金属、煤炭石油、钢铁板块也站上跌幅榜前列。相比之下,农业、水泥、汽车等行业表现相对较强。

昨日两市共成交 990 亿元左右,比周二再度小幅缩量。广州万隆统计显示,昨日两市资金净流出约 20.5 亿元,化工化纤、有色金属、煤炭石油、新能源等板块资金净流出较为明显,化工化纤板块净流出达到 4.2 亿元。此外,农林牧渔逆市得到资金青睐,昨日共有 5.0 亿元资金流入该板块。

市场分析人士认为,目前两市股指已站上 30 日均线,短期反弹有望进一步展开,建议投资者保持谨慎,择机介入业绩增长预期明确的优质股。

## 游资活跃 题材股快速轮动

◎本报记者 马婧好

周三,中小市值热点板块遭获利盘打压再度经历“一日游”,而蓝筹股走势低迷、行业热点迅速切换、板块遭游资炒作轮番上涨也已成为近期盘面主要特征。业内人士认为,主流资金持谨慎态度不肯作为,快速快出的游资正在左右市场短期走势,而在机构对市场的看法出现改观之前,这种现象仍将持续。

经历了上周五和本周一难得的“满堂红”式上涨后,最近两个交易日大盘展开多空拉锯战,蓝筹股走势仍旧不振,二线蓝筹、题材股则出现分化,其间板块轮动节奏明显加快,多数热点行业仅仅是轮流领涨一番,并未激发出市场追高的意愿。

国泰君安策略分析师霍鹏表示,股指横盘整理的过程中,以小股私募为主的游资成为市场做多主力,这部分资金的操作

风格就是快速快出,并且乐于炒作中小盘题材股,主流资金对市场看法谨慎,一定程度上呈缺位。

基金具有业绩排名和投资者赎回的双重压力,因此在市场预期较弱的情况下,很容易陷入主动或者被动看空的境地。”某大型券商分析人士表示,今年尤其是二季度以来,主流资金持续撤出二级市场,近几个月均呈现净流出,地产、银行等对宏观经济走势较为敏感的行业遭到较多抛售,导致蓝筹股走势一直萎靡不振。

蓝筹股走势不佳,活跃资金给市场带来的整体提振作用也非常有限。由于缺乏具有号召力的蓝筹板块,市场出现疲弱在所难免。”海通证券高级策略分析师吴一萍对记者表示,由于投资者对市场的心态普遍比较谨慎,机构做多意愿也不强,游资的炒作又不具备持续性,市场在阶段性反

弹的过程很难形成持续领涨的主流板块,上海本地、重组、中报预增等题材也不足以充当引领大盘上行的主力。

此外,上述大型券商分析人士还提到,目前主流资金对行业和个股的偏好正在发生转变,采掘业、医药、批发零售、农林牧渔等抗通胀、弱周期的中小市值行业则备受青睐,而部分基金在操作这类个股的时候,也采取了快速快出的做法。

外围短线资金围绕部分热点展开的炒作难以形成气候,大盘有效上行一定需要有主流资金号召力的板块出现。”吴一萍表示,随着中报的进一步披露,上市公司业绩更趋明朗,主流资金可能会逐步修正其预期,重新流入蓝筹板块,与游资形成合力推动大盘上行,但这也会有一个夹杂着谨慎和不确定的震荡过程,期间不排除蓝筹股也会像题材股一样出现一日游行情的可能。”

| 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 |
| 上证180       | 6497.13 | 6544.38 | 6595.63 | 6455.84 | 6467.79 | -29.34  |
| 上证50        | 2217.83 | 2237.39 | 2256.53 | 2208.86 | 2213.15 | -4.68   |
| 上证综指        | 2846.12 | 2870.93 | 2887.58 | 2831.11 | 2837.85 | -8.27   |
| A股指数        | 2985.52 | 3011.63 | 3029.14 | 2969.80 | 2976.89 | -8.63   |
| B股指数        | 215.08  | 215.73  | 216.82  | 213.46  | 213.74  | -1.34   |
| 红利指数        | 2412.28 | 2433.79 | 2458.11 | 2392.80 | 2397.49 | -14.79  |
| 新综指         | 2417.33 | 2438.52 | 2452.71 | 2404.49 | 2410.26 | -7.07   |

| 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 | 上涨家数 | 下跌家数 |
| 上证180       | 2,668,222,989 | 32,346,853,243 | -         | -        | -          | -         | 180  | 55   | 113  |
| 上证50        | 1,341,477,401 | 16,539,863,319 | -         | -        | -          | -         | 50   | 15   | 31   |
| 总计          | 6,152,997,501 | 64,238,888,151 | 15,088.50 | 4,304.75 | 149,940.01 | 45,325.48 | 896  | 274  | 577  |
| A股          | 6,122,277,586 | 64,071,067,310 | 14,968.41 | 4,174.27 | 149,215.98 | 44,525.57 | 843  | 259  | 541  |
| B股          | 30,719,915    | 167,820,841    | 120.09    | 130.48   | 724.02     | 799.90    | 53   | 15   | 36   |

| 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        | 9,851.29 | 9,895.15 | 9,930.26 | 9,727.57 | 9,734.72 | -116.57 | -1.18 |  |  |
| 综合指数        | 854.83   | 857.98   | 861.95   | 845.47   | 846.10   | -8.73   | -1.02 |  |  |
| A股指数        | 896.88   | 900.09   | 904.34   | 886.85   | 887.49   | -9.39   | -1.04 |  |  |
| B股指数        | 459.34   | 463.60   | 464.35   | 459.10   | 460.65   | 1.31    | 0.28  |  |  |
| 深证100指数     | 3,402.72 | 3,415.70 | 3,428.70 | 3,354.21 | 3,355.49 | -47.23  | -1.38 |  |  |
| 中小板指数       | 4,097.39 | 4,106.66 | 4,131.49 | 4,044.96 | 4,048.25 | -49.14  | -1.19 |  |  |
| 创业板指数       | 3,683.30 | 3,695.68 | 3,714.28 | 3,638.53 | 3,640.90 | -42.40  | -1.15 |  |  |
| 深证创新        | 5048.15  | 5065.52  | 5090.97  | 4999.97  | 5004.30  | -43.86  | -0.87 |  |  |

| 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 | 上涨家数 | 下跌家数 |
| 成份股         | 539,565,581   | 6,412,398,418  | -        | -        | -         | -         | 50   | 10   | 37   |
| 中小板         | 587,976,369   | 7,581,574,144  | 536.96   | 205.40   | 8190.14   | 3065.46   | 261  | 80   | 170  |
| 总计          | 3,204,659,094 | 33,010,840,633 | 3,288.85 | 1,941.33 | 35,980.57 | 18,192.55 | 774  | 197  | 510  |
| A股          | 3,169,092,292 | 32,871,061,972 | 3,139.69 | 1,705.96 | 35,265.22 | 17,486.76 | 719  | 175  | 483  |
| B股          | 35,566,502    | 139,778,661    | 149.15   | 235.37   | 715.35    | 705.78    | 55   | 22   | 27   |