

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	2775.72	-80.95	深证成份指数	3470.33	-245.46	恒生指数	22731.10	+40.50	铜809	61770.00	+910.00	1美元	6.8388	+0.0037
上证180指数	6227.12	-175.21	上证综合指数	827.53	-21.93	恒丰综合指数	3157.85	+1.82	黄金612	202.87	-0.97	1港币	0.8767	+0.00042
上证50指数	2154.08	-55.16	中小板指数	3969.24	-105.67	恒中综合指数	12505.74	+57.48	豆-901	4352.00	-44.00	100日元	6.3255	+0.0008
上证日股指数	210.04	-2.02	深证B股指数	454.41	-5.26	恒生中资企业指数	4709.52	+6.81	豆粕901	10140.00	+164.00	1欧元	10.8531	+0.0009
上证基金指数	3424.58	-73.03	深证基金指数	3426.27	-59.06	恒生科技指数	755.40	0.61	白糖901	3475.00	-3.00	1英镑	13.5026	-0.0070

持续下跌之后多方力量有所增强

八成A股7月反弹 地产农业环保领涨

◎本报记者 许业

在6月份大幅调整之后,7月份沪深股指出现小幅反弹,双双收出阳线十字星。上证综指月涨幅1.45%,深成指月涨幅1.06%,沪深300指数月涨幅0.48%。两市月成交金额分别为15625亿元和7990亿元,较上月分别增加35%和43%,表明在持续下跌之后,多方的力量有所增强。

7月沪指以2743.16点开盘,7月3日创下新低2566.53点后展开绝地反击,7月10日盘中创下的2952.04点成为当月的最高点,此后股指基本呈现震荡整理态势,月底最后3个交易日则持续回落,2800点关口再次失守,最终报收于2775.72点。

虽然指数表现较为平淡,但两市八成A股出现不同程度的反弹。统计显示,沪深两市7月复权涨幅为正的A股共有1267只,占比80%;下跌A股共有262只。从领涨个股看,除了复牌的ST三安外,绿景地产、界龙实业、中水渔业、方大A、京能置业、禾嘉股份、ST派神、霞客环保、吉林制药、新希望、富龙热电、天宸股份、新华锦、南京熊猫等个股的月涨幅都在40%以上,其中绿景地产月涨幅更是高达80.35%。从行业属性看,地产、农业、节能环保板块表现较为突出。下跌个股中,煤炭股较为集中,包括平煤天安、潞安环能、西山煤电等品种月跌幅都在20%以上;开滦股份、金牛能源、中国神华、中煤能源等煤炭股跌幅也较显著。此外,ST深泰、珠江控股、豫园商城、豫能控股、ST兴业、西部材料等个股跌幅较大,呈现明显的补跌特征。

值得寻味的是,7月以来的日成交明显在放大,沪市有2个交易日成交额居然高达1000多亿元,这么大的成交在4·24"反弹后曾出现过。按理说,能够投入这么大兵力的非主流资金莫属,但有关数据却显示,包括公募基金、保险资金在这段时间中

则是卖出比买入多。至于游资、券商和个人投资者,期间虽然个人投资者的持仓账户大大增加,但它们怎能与兵强马壮的主流资金相抗衡?分析人士认为,如果这种现象真是"神秘资金"所为的话,那么未来行情的力度不可小视。

从投资者的心态看,目前场内持股者的理由主要是政策偏暖、估值相对较低、市场跌幅巨大"等因素,然而,更多的场外投资者则看到经济增速放缓、周边市场动荡以及A股自身走势的诡异不定。在这样的心理状态下,伴随的投资风格变成即借介入也是博取短线差价,这也造就了题材股轮番活跃但热点难以持续的尴尬局面。

针对8月的行情,一些机构认为,在宏观政策全面趋暖的背景下,近期股指持续震荡整理可以看成是正在酝酿新一轮反弹。部分权重股的做空虽然导致大盘出现快速下跌,但逢低买盘依旧活跃,随着大盘企稳兑现压力后,反弹有望延续。



上证综指7月收出阳线十字星 张大伟 制图

交投放量近四成 7月股市日均交易1175亿元

◎本报记者 马婧

7月,两市大盘双双收出小阳,探底回升的行情中市场参与度也明显升温。据聚源数据统计,本月沪深两市股票、基金、权证交易总额达到27026.7亿元,比6月放量约14%,其中股票交投放量接近四成,7月两市日均交投约为1175亿元。

数据显示,7月两市A、B股股票交易总额约为23232.4亿元,基金、权证成交额分别为123.6亿元和3670.7亿元。同6月相比,两市股票成交额明显放量超过38%,而基金、权证成交额却呈现萎缩,其中本月权证成交额仅达到6月的54%左右。

按照目前行业内平均佣金费率,即股票交易收取0.13%的佣金、基金和权证交易分别收取0.1%、0.04%的佣金计算,7月证券全行业经纪业务总收入仅为31.8亿元。

今年尤其是二季度的低迷市况下,两市股票、基金、权证交易总额呈现明显滑坡,聚源数据显示,今年上半年两市股票基金权证交易额仅达到去年全年总交易额的38%,其中二季度的94312.8亿元又比一季度缩水约17%。

券商分析人士接受采访时也表示,6月股市的单边大幅下挫,对市场人气造成了很大打击,股票交投也呈现缩量,7月市场探出调整新低后小幅震荡回升,个股走势分

化给市场提供了做多的切入点。但也有分析人士表示,1175亿元的交投仍然比上半年1450亿元左右的交投小很多,而同2007年日均1800亿元到1900亿元的水平相比更不可同日而语。

交易量的下滑,无疑会给"靠天吃饭"的证券公司带来显著影响,尽管各家券商都在积极开展创新业务,但以传统业务为主的营收格局仍然未变,由于自营、投行业务滑坡,多数券商经纪业务收入占比不降反升,而日益激烈的佣金大战也使行业平均佣金费率一降再降。

国泰君安统计数据显示,日前已在银行间市场披露半年报的会员券商经纪佣金净收入占比高达

69%。宏源证券、东北证券、长江证券等三家已披露半年报的上市券商,经纪业务净收入占营业收入的比例也分别达到75.9%、77.5%和50.9%。

业内人士认为,下半年券商经纪业务仍将经受考验,大部分经纪业务收入占营收绝对比重的中小券商,将会面临经营困境,部分业务拓展能力不佳的中小券商甚至可能亏损。新设营业部的开给券商经纪业务带来了新机遇,但由于门槛限制,资质好的券商竞争力无疑更强。"某创新券商分析人士认为,他同时表示,下半年证券公司将在投行、资产管理等创新业务上展开激烈争夺。

地量频现 大盘难以走出调整格局

◎本报记者 张雪

本周以来,沪深两市成交量不断萎缩,周三沪市成交跌破500亿元后,周四大盘继续缩量杀跌,沪市仅成交了446亿元,回到了6月底时的地量水平。

业内人士预计,这样缩量的状况将持续一段时间,大盘仍将处于弱势盘整的阶段。

银河证券研究所秦晓斌在接受记者采访时表示,近日成交量的萎缩,反映了市场谨慎的心态。近期一直都没有出现持续的热点,投资者觉得向上涨也没有多少空间,跌也跌不下去,反正很难挣钱,还不如原地不动。"他认为这样的地量还会维持一段时间,因为银河证券的资金监测模型显示,目前股市资金仍以存量运动为主,场外入市资金仍然较为谨慎,与去年同期相比相差甚远。而投资者信心的恢复需要一个较长的过程,在宏观紧缩未明显

放松之前,投资者对未来的预期难以根本改变,场外入市资金不会显著增加。

上海证券研究所屠骏认为,目前市场价格中枢大幅向下,已经脱离去年以来的市场平均持仓成本,投资者处于全面被套的状态。在大盘趋势不明朗的情况下,市场人气散淡,是最近市场低迷的最重要原因。同时,维稳"的舆论也强化了被套投资者的惜售心态,影响了市场的交投热情。他还分析,以沪市为例,680亿20日均量对应最新46000亿流通市值的1.47%,从行情演变与量能关系的历史规律来看,沪市日均成交量在1200亿(0.5%)以上为攻击量,700亿(0.5%)以下"防守量"。因此前期行情运行的实质,是以历史"防守量"来策动的反弹行情,周四的弱市反弹结束也在情理之中了。

针对后市,上海证券研究所屠骏认为,从量能演变趋势来看,大盘

依然没有走出熊市调整的泥潭。股价是有"重量"的,没有成交量的放出,大盘的重心下移趋势不会改变。"屠骏同时指出,从市场局部来看,部分已经被价值低估的绩优

股成交地量,则显示市场抛压枯竭,中线机会可能即将到来。

海通证券研究所陈露认为,现在处于一个平衡市,大家都处于观望状态,由于后市还有很大的不确

港股又涨 鞍钢AH股负溢价超一成

◎本报记者 王丽娜

隔夜美股劲升,港股市场大幅高开,不过由于市场缺乏上扬的驱动力,加上A股大幅跳水,拖累中资股的表现,指数高开低走。恒生指数以日内最高位的22878.76点开盘,升幅为188.16点,随后恒生指数板块带头回落,最终恒生指数收市将涨幅收窄至40.50点,收报22731.10点,成交564.69亿港元。国企指数同样高开低走,涨37.48点。

43只蓝筹股中有23只股份

上扬,20只下跌,其中中海油、东亚银行与腾讯控股股价涨幅前三位。上周汽油库存意外下降,刺激力,加上A股大幅跳水,拖累中资股的表现,指数高开低走。恒生指数以日内最高位的22878.76点开盘,升幅为188.16点,随后恒生指数板块带头回落,最终恒生指数收市将涨幅收窄至40.50点,收报22731.10点,成交564.69亿港元。国企指数同样高开低走,涨37.48点。

定性,预计还要弱势整理一段时间。秦晓斌则预计,8月份市场运行以稳为主,震荡盘升,市场运行的高度可能不会太高,上证综指主要波动区间为2700至3300点。

AH溢指跌3点至121点,

其中鞍钢股份AH股倒挂率首超一成。由于近期钢铁类A股的跌势明显超越H股,使得鞍钢AH股溢价率达-10.2%,超越平安,为两市倒挂率最高的股份。金融类A股延续下跌走势,H股却逐渐企稳,大多数金融股的AH股均呈现倒挂,其中中国平安AH股溢价为-10.1%,招商银行与交通银行AH股溢价率分别为-5.2%及-8%,工商银行、建设银行、中国人寿AH股溢价超过-2%。

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	6472.63	6495.94	6508.15	6295.50	6297.42	-175.21
上证50	2219.24	2227.24	2231.49	2162.27	2164.08	-55.16
上证综指	2836.67	2844.65	2848.00	2774.10	2775.72	-80.95
A股指数	2975.74	2984.21	2987.65	2909.99	2911.65	-64.09
B股指数	212.37	211.61	213.43	209.42	210.04	-2.33
红利指数	2401.49	2408.06	2410.09	2318.45	2319.38	-82.11
新综指	2408.63	2415.58	2418.37	2355.63	2356.98	-51.65

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(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)
上证180	1,894,836,537	21,565,228,486	-	-	-	-
上证50	949,027,738	10,950,425,233	-	-	-	-
总计	4,853,026,927	43,577,577,265	15,094.86	4,337.08	46,667.14	44,271.70
A股	4,434,456,339	43,466,936,378	14,974.77	4,206.43	45,955.47	43,480.80
B股	18,570,588	110,640,887	120.09	130.65	711.67	790.90

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
成份指数	9715.79	9735.51	9760.58	9470.33	9470.33	-245.46
综合指数	852.52	853.85	855.91	827.57	827.59	-24.93
A股指数	894.40	895.83	897.97	867.89	867.92	-26.48
B股指数	459.67	459.49	461.22	454.18	454.41	-5.26
深证100指数	3365.64	3374.73	3383.56	3275.46	3275.46	-90.18
中小板指数	4072.91	4081.08	4085.29	3966.67	3969.24	-105.67
创业板	3668.10	3674.18	3684.08	3555.47	3555.50	-112.60
深证创新	4967.61	4982.73	4986.16	4839.56	4839.56	-128.06

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(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)
成份股	419,867,407	4,559,684,956	-	-	-	-
中小板	446,618,001	6,226,796,987	540.48	207.25	8135.99	3047.00
总计	2,540,944,031	24,837,212,136	3,307.16	1,946.83	35,217.45	17,830.77
A股	2,516,596,372	24,732,087,565	3,318.01	1,710.90	34,513.79	17,136.57
B股	24,347,659	105,124,571	149.15	235.92	703.66	694.19