

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	2413.37	+8.15 ↑	深证成份指数	8065.46	-36.23 ↓	恒生指数	21104.79	+712.73 ↑	铜809	59740.00	-860.00 ↓	1美元	6.8397	+0.0040 ↑
上证180指数	5150.58	-0.36 ↑	上证综合指数	673.16	-3.31 ↓	恒指综合指数	2896.12	+89.66 ↑	黄金612	182.80	-3.30 ↓	1港币	0.87602	+0.00050 ↑
上证50指数	1254.85	-6.79 ↑	中小板指数	3332.52	-10.82 ↓	恒中综合指数	11324.25	+107.75 ↑	豆-901	4355.00	-58.00 ↓	100日元	6.2036	-0.0857 ↓
上证100指数	155.06	-0.26 ↑	深证B股指数	374.80	-1.31 ↓	恒中综合指数	4252.71	+141.96 ↑	豆粕901	9502.00	-108.00 ↓	1欧元	~0.0726	-0.0967 ↓
上证全指	3132.68	-9.54 ↑	深证基金指数	2118.82	-5.49 ↓	恒生指数	677.40	-2.69 ↓	白糖901	3262.00	+4.00 ↓	1英镑	~2.6052	-0.2107 ↓

港股暴涨收复 21000 点心理关口

◎本报记者 王丽娜 见习记者 时娜

上周末受国际油价暴跌及雷曼兄弟可能找到买家等利好鼓舞,纽约股市大幅攀升。受此提振,港股昨日高开 347 点,其后得到强劲的大型中资公司半年业绩的支撑,恒生指数持续上扬,暴涨 712 点,成功收复 21000 点心理关口,并创下近 5 个月来最大单日涨幅。

从盘面来看,本地银行地产以及中资金融、石油石化、煤炭股、电信板块集体强劲反弹,领涨大盘。银行股普涨,汇丰控股升 3.14%;东亚银行主席李国宝增持东亚 200 万股,东亚股价升了 4.22%,港交所也跟随大盘劲升 4.33%。

金融股方面,工商银行、建设银行等中资银行股相继发布了强劲的上半年业绩,符合甚至优于市场预期,从而带动整个中资银行股板块上扬。兖州煤业上半年盈利较去年同期增长了 1.6 倍,股价升 5.63%,并带动煤炭类股走强,中国神华升 5.38%,中煤劲升 6.39%。纽约原油期货上周五急挫,但石油股依然走强,上海

石化大涨 6.67%,中海油升 4.3%,中石油升 3.11%,中石化升 3.03%。

时富证券分析师罗尚沛认为,美股上周的不俗表现及内地股市企稳是港股昨日大涨的主要原因。美国股市上周呈上升趋势,但港股却受 A 股的拖累,持续下挫,甚至逼近 20000 点关口,因此,昨日的大涨实属超跌之后的技术性反弹。罗尚沛认为,昨日的大涨并不代表股市已经好转,从昨日萎缩的大市成交量来看,投资者对后市并不乐观。

新鸿基金融集团郑观诚则认为,内地股市冲高回落,表现并不出色,但港股却一反近期紧追 A 股的态势,大涨 700 余点,这表明港股与 A 股的关联度有所降低,逐渐走向追随美股的轨道。从长期的走势来看,港股与美股的关联性更大,但近期美股震荡上行,但港股却一直探底,差距已拉开 10%-15% 左右,昨日的大涨正是港股奋起直追的结果。对于后市,郑观诚则相对乐观,认为只要美股保持强势,港股就可能维持震荡上行走势,短期上看 23000 点至 24000 点。

两地金融类股价格渐接轨

◎本报记者 王丽娜

虽然近期两地市场均有所回调,但是 A 股调整力度明显超过港股,这使得 A 股对 H 股平均溢价再度明显下降,尤其是在两地上市的金矿类金融类股。据统计,考虑汇率因素,以昨日的收盘价计算,56 只 A+H 股的平均溢价率约为 93.7%,其中 7 家公司的 AH 股价格出现倒挂。

根据本报的统计,AH 股的平均溢价率 4 月中旬保持在 135% 左右,7 月中旬逐渐缩窄至 110%,现在则进一步缩窄至 93.7%。据统计,56 只 A+H 股中,共有 7 只股份的 AH 价格出现倒挂,分别是海螺水泥-18.3%,中国平安-7.9%,交通银行-5.9%,中国铁建-5.2%,中海发展-4.9%,建设银行和中煤能源分别为-1.9%及-1.5%。同时,AH 股溢价率小于 10% 的股份也有 7 只,分别是皖通高速、宁

沪高速、鞍钢股份,其中工商银行、中国人寿、中国中铁以及招商银行的溢价率则在 5% 以内。刚刚两地上市的中国南车溢价率则为 29.2%。

从板块来看,中资石化以及运输类股份的 AH 股溢价率下降幅度较大。与 7 月中旬的数据相比,中国石化与中国石油的 AH 股溢价率由 66% 以及 76% 分别下降至 47.9% 及 56%,上海石化则由 203% 下降至 163%。运输类股份方面,皖通高速与沪高速的 AH 股溢价率分别由 7 月中旬的 13.5% 以及 12.9% 缩窄至 9.1% 及 6.5%,中国远洋则由 25.8% 缩窄至 17.8%,而中海发展则一直保持倒挂,倒挂率由-0.78% 扩大至-4.9%。

不过,与 7 月中旬的数据相比,中资钢铁类股份的 AH 股溢价率有所扩大。重庆钢铁、马钢股份的 AH 股溢价率分别由 92% 及 31% 扩大至昨日的 107.8% 及 52.9%,而鞍钢股份的

AH 股溢价率则由-1.34% 扩大至 6%。

由数据可以看出,两地上市的金矿类股的股价逐渐接轨。金融类股份的平均溢价率均与以往相比大幅下降。中国平安、交通银行与建设银行三只股份的 AH 股溢价率已经倒挂,而中国银行的 A/H 股溢价也由 7 月中旬的 37% 缩减至 26%,招行 A/H 股溢价率一度倒挂,工商银行的 AH 股溢价也一直保持在 4% 左右。

分析人士认为,由于内地股市近期持续大幅调整,投资者对市场已经丧失信心,市场上已经出现恐慌性抛售,但相比较而言,H 股近期的调整有所缓和,尤其金融类股份近期公布的半年报业绩符合甚至超出市场预期,目前的估值比较合理,使得该类股份经过前期的调整后有所企稳,从而使得该类股份在两地价格逐渐接轨。

油脂品种获利回吐

◎见习记者 叶苗

“油脂三剑客”——豆油、菜籽油和棕榈油维持了一周的反弹暂告段落。昨日,受原油期货暴跌的影响,三大油脂品种全线回落。业内人士认为,由于外盘油脂期货价格下跌,目前内盘油脂弱势再现并不为奇。总体来看,国内油脂油料期货市场超跌的趋势已经改变,但小幅反弹后已经触及压力区间。

外盘方面,受美元上涨、原油疲弱和获利平仓打压,上周五美盘大豆期货暴跌加大了豆油期货的跌势。昨日,在原油期货暴跌和美盘豆油期货走低的拖累下,BMD 毛棕榈油期货也是低开低走。马来西亚市场上,供应继续增加,出口数据仍显疲软,也使棕榈油价格遭受打压。由于外盘承压颇大,内盘油脂在连豆上涨的情况下依然走出背离走势。

业内人士表示,昨日的下跌更多的是油脂多头获利了结,此论反弹是否就此终结,还取决于美元和原油价格的进一步发展。豆油方面,中期期货分析师表示,在外盘植物油市场普跌的影响下,油脂市场又显弱势,但是在“双节”到来之际,食品消费高峰临近,部分炼油厂已经提前进入小包装油的备货阶段,终端买家和中间商也开始采购备货,这都会在中秋之前支撑豆油价格。

过去一周,国内外棕榈油期货走出低位连续反弹行情,近期价格的大幅下跌已使现货需求有所抬头。但广发期货分析师马仰清认为,与豆油相比,国内棕榈油无论是现货还是期货涨幅均小,这其中既有国内现货需求预期季节性下降影响,同时也与棕榈油期货缺少明显资金关注有关系。棕榈油 0901 合约上周末未能有效站稳 8000 点整数关,期价重回近期运行区间,震荡整理格局有望延续。

成交再创地量 多空静待信号明朗

◎本报记者 许少业

周一,沪深两市合计成交仅 404 亿元,再度刷新了 21 个月来的地量纪录。伴随着成交的持续萎缩,多空力量也渐趋平衡,两市个股的涨跌比例已基本相当。

不过,与周边市场的普遍回暖相比,昨天沪深市场的表现依然较为疲弱。上周五国际原油价格大跌 5.28%,道琼斯指数大涨 1.73%。周一开盘后,恒生指数高开高走最终上涨 3.49%,日经指数同样高开高走最终上涨 1.68%。而沪深股指在周末暖风频吹的背景下仅略微高开后就出现一波回杀,沪指盘中最低探至 2382.29 点。随后在石化双雄和金融股等权重品种的反弹带动下,股指出现温和反弹,但市场做多热情还是匮乏,午后北京板块大幅回落,拖累股指跳水,最终,沪深股指一阳一阴,均收出十字星。

截至收盘,上证综指报 2413.37

点,上涨 8.14 点,涨幅 0.34%,成交金额 275 亿元;深成指收报 8065.45 点,下跌 36.23 点,跌幅 0.45%,成交金额 129 亿元;沪深 300 指数收报 2400.55 点,下跌 4.38 点,跌幅 0.18%。两市涨跌个股比为 699:732,涨幅 10% 的个股有 15 只,跌幅 10% 的个股仅 3 只。

周一沪深股指之所以延续整理态势,主要原因在于大盘蓝筹品种依然没有形成合力。虽然中国石油、中国石化、工商银行、中国人寿等巨头表现较强,金融股整体涨幅也接近 1%,但有有色金属、钢铁却以 1% 以上的调幅出现在板块跌幅前列,交通设施、酿酒食品、地产、运输物流、汽车等板块也乏善可陈。蓝筹群体至今仍未摆脱弱势调整格局,市场因此也就不得不继续整理。

从指数贡献上看,沪市的中国石油、工商银行、中国人寿、中国石化、交通银行、建设银行等个股合计带动指数 11 点;深市的金风科技、



深发展、招商地产、隆平高科、广电运通、中天城投合计带动指数 7 点。

从 8 月份至今的股指运行来看,艰难的寻底之旅依然没有结束,同时成交量地量纪录不断被刷新。目前市场量能已萎缩至 400 亿元左右,表明人气低迷,投资心态非常谨慎。虽然权重股盘中时见异动走强,但投资者也很少跟随风操作,反弹

往往很难持续。在股指重心不稳的情况下,题材股走强的持续性较差,不足以对人气形成较大提升。

针对后市,一些机构认为,目前大盘的低迷,根源在于信心缺失,如果后市没有明确的政策信号出现,这种谨慎僵持的局面很可能还会持续一段时间,不排除地量纪录还会被刷新。

近四成涨停 ST 股上演集体狂欢

◎本报记者 马婧妍

蓝筹股久无作为的沪深大盘昨日迎来了 ST 股的大狂欢,两市约百只 ST 股中接近四成攻上涨停,该板块也以整体 1.83% 的涨幅站上板块指数红榜首位。分析人士认为,超跌、低价和重组预期是支撑 ST 股走强的主要原因,但基本面未变加上短炒资金快速进退的风格也决定了 ST 股的全面上涨并不会有来。

周一,深沪大盘呈现震荡整理格局,交投缩量市场观望气氛浓厚,不温不火的走势中,ST 股大面积活跃无疑成为市场最大亮点。该板块题材近期都有抢眼表现,市场预期上市公司的并购重组步伐或将进一步加快,隐藏其中的投资机会就给

市场带来了炒作的理由。”某大型券商分析师对记者表示,资产重组题材是今年市场一致看好的热点,但鉴于目前关于资产重组的消息比较平淡,交投也未见放量,ST 股周一的大涨仍以游资炒作成分居多。

有数据显示,近十多年来沪深两市共有 300 多家上市公司通过并购重组改善了基本面,提升了持续盈利能力和核心竞争力,仅 2007 年通过并购重组注入上市公司的资产累计就超过 700 亿元,平均每股收益提高约 70%。

此外,也有业内人士指出,ST 股超跌后具有反弹需求,其盘子小、价格低的特点也是吸引投资者的重要因素。统计显示,昨日涨停的 37 只

ST 股收盘价格均在 7 元下方,其中 22 只三元俱乐部和二元俱乐部的“会员”,占比约六成。而目前百只在交易 ST 股中,仅有 ST 锦高一家股价在 10 元以上,7 到 10 元个股仅 6 只,最“便宜”的 *ST 夏新和 *ST 梅雁昨日收盘仅报在 2.17 元。

国都证券策略分析师张翔表示,目前股价在 10 元下方的个股中不乏蓝筹品种,同 ST 股相比,这些公司未来发展的确定性要高出很多。他认为周一 ST 股的大涨仍因为市场缺乏热点时的短暂炒作,因此并不具备持续性,尽管重组预期确实存在,但由于资产重组的不确定性比较大,尤其在调整市中重组时机较难把握,建议投资者避免盲目追高,注意控制风险。

周一,上证指数报收 2413.37 点,微涨 0.34%。权证市场上,认购证涨多跌少,收绿的品种仅两只,但跌幅均在 1% 以内。成交方面,昨日认购证共成交 194.65 亿元,较前一交易日减少 17.25%。

流通盘最小的品种中远 CWB1 尾盘发力,大涨 8.57%,位居认购证涨幅榜之首。不过,正股中远航运表现不佳,下跌 3.18%,中远 CWB1 估值水被进一步推高。另一只小盘权证日照 CWB1 再遭热捧,盘中最高涨幅为 15.65%,收盘前有所回落,日涨幅为 7.49%,位列涨幅榜第二。深高 CWB1 和赣粤 CWB1 分别上涨 7.05% 和 3.76%,位列涨幅榜三、四位。从成交方面看,上述品种均有所放量,日照 CWB1 表现最为突出,成交额大增 84.01%,换手率高达 541.69%。

交通银行 第三方存管 之市场报道
银行正午

机构观点延续多空平衡

◎本报记者 丰羊

周一沪深两市呈冲高震荡走势,早盘股指在消息面暖风推动下,一度出现反抽,但由于量能不济且 5 日、10 日均线的压力横在眼前,股指尾盘出现明显的回落。综合咨询机构对后市看法,多空延续平衡格局。多数机构认为,目前 K 线组合再次收出低位两颗十字星,显示短线持续做空的动能不足,但以目前持续萎缩的量能,股指要想酝酿一波反弹行情难度也比较大。短线市场有望延续反复震荡格局,修正超跌的技术指标。

据东方财富网调查统计显示,41 家机构中短线看多机构占比 24.39%; 短线看平机构占比 58.54%; 短线看空机构占比 17.07%。

短线看多的有时代投资等 10 家机构。多头的理由是经历两天充分调整后,大盘出现企稳反攻的态势。从盘面上观察,权重蓝筹股逐步企稳,题材股再度活跃,市场做空动能已经衰竭。而从技术上看,缩量十字星显示股指盘整在即,周二又是市场重要的时间窗口,预计大盘随时有望展开反击。

与此相对的,大摩投资等 7 家机构短线看空。他们认为市场成交仍不理想,两个市场再创地量,市场观望心态渐浓。技术上,市场偏弱的格局仍然没有改变,股指有再次探底的可能。

沪深 B 指涨跌互现

◎本报记者 马婧妍

昨日沪深两市 B 股走势出现分化,沪 B 高开震荡微幅收红,深 B 走势偏弱小幅收绿,两市 B 股交投比上周五出现萎缩。

截至周一收盘,沪深 B 指仍受压于 5 日均线下方,上证 B 指报 155.06 点,涨 0.26 点,涨幅为 0.17%; 深证 B 指报 374.80 点,跌 1.31 点,跌幅为 0.35%。两市在交易 B 股 47 涨 14 平 45 跌,但不计 ST 股没有个股涨停或者跌停。

昨日沪 B 共成交 9799 万美元,深 B 成交 6466 万港元,比上周五分别缩量 18% 和 11%。从盘面观察,昨日上涨的 B 股主要为超跌反弹品种,下跌个股主要集中在房地产行业。ST 华发 B 攻上涨停,报 1.510 港元,深纺织 B、振华 B 股也涨逾 4%,三毛 B 股周一领涨,收盘涨幅达 6.05%,九龙山 B 也收涨 5.70%。

中信金通分析师认为,整体来看,近期市场人气低迷制约了 B 股大盘上行的步伐,由于短期市场热点明显难以凝聚,成交量也稀少,预计 B 股大盘震荡整理的格局仍将继续,操作上建议投资者应密切关注大盘消息面和量能的变化,暂时保持谨慎观望。

小盘权证持续受追捧

◎特约撰稿 刘玄

周一,上证指数报收 2413.37 点,微涨 0.34%。权证市场上,认购证涨多跌少,收绿的品种仅两只,但跌幅均在 1% 以内。成交方面,昨日认购证共成交 194.65 亿元,较前一交易日减少 17.25%。

流通盘最小的品种中远 CWB1 尾盘发力,大涨 8.57%,位居认购证涨幅榜之首。不过,正股中远航运表现不佳,下跌 3.18%,中远 CWB1 估值水被进一步推高。另一只小盘权证日照 CWB1 再遭热捧,盘中最高涨幅为 15.65%,收盘前有所回落,日涨幅为 7.49%,位列涨幅榜第二。深高 CWB1 和赣粤 CWB1 分别上涨 7.05% 和 3.76%,位列涨幅榜三、四位。从成交方面看,上述品种均有所放量,日照 CWB1 表现最为突出,成交额大增 84.01%,换手率高达 541.69%。

从昨日的市场表现来看,小盘权证仍是目前最活跃的品种。事实上,除了具有流通盘较小的优势外,由于处于深度价外,多数小盘权证还拥有价格低和杠杆高的特点,因此易受资金追捧。不过,由于经常逆市而动,该类品种的估值水平较高,只适合短线操作,不可长线持有。

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	5450.22	5458.84	5542.40	5382.94	5450.58
上证 50	1948.07	1953.29	1988.41	1929.15	1954.85
上证综指	2405.23	2408.10	2443.99	2382.29	2413.37
A 股指数	2524.86	2527.83	2565.62	2500.78	2533.43
B 股指数	154.80	155.64	156.52	153.07	155.06
红利指数	1921.16	1917.32	1942.28	1889.37	1910.95
新综指	2044.51	2046.90	2077.50	2024.96	2051.40
较上交易日涨跌	0.36	0.80	17.54	6.78	0.34
平均市盈率	8.14	0.33	18.23	8.57	0.33
15.06	0.26	0.16	13.69	-10.21	-0.53
6.89	0.33	-	-	-	-

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(亿元)	上市总额(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数	
上证 180	1,351,000,093	13,579,874,097	-	-	-	180	71	101	8	
上证 50	700,520,627	7,427,198,940	-	-	-	50	23	25	2	
总计	3,377,221,710	26,864,813,368	15,217.53	4,565.83	127,935.84	39,039.41	897	400	433	64
A 股	3,358,600,213	26,781,081,060	15,096.34	4,433.82	127,409.41	38,462.43	844	379	410	55
B 股	18,621,497	83,732,308	121.19	132.00	526.43	576.97	53	21	23	9

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	8,101.68	8,115.84	8,183.19	7,982.17	8,065.45				
综合指数	676.76	676.58	683.98	667.65	673.45				
A 股指数	709.57	709.48	717.23	699.93	706.07				
B 股指数	376.11	373.53	378.18	372.27	374.80				
深证 100 指数	2,725.46	2,730.09	2,753.65	2,684.94	2,713.04				
中小板指数 P	3,343.34	3,355.27	3,381.87	3,314.43	3,332.52				
新指数	2,885.82	2,886.73	2,920.14	2,845.88	2,873.86				
深证创新	3,998.57	4,011.05	4,043.54	3,940.65	3,987.29				
较上交易日涨跌	-36.23	-0.44	-3.31	-3.50	-0.49				
20.09	-3.50	-0.49	-1.31	-0.34	9.82				
-12.42	-0.45	-	-	-	-				
-10.82	-0.32	-	-	-	-				
-11.96	-0.41	-	-	-	-				
-11.28	-0.28	-	-	-	-				

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(亿元)	上市总额(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数	
成份股	237,612,785	2,332,028,914	-	-	-	50	19	25	6	
中小板	262,870,533	2,821,995,382	556.30	218.41	6699.44	2670.19	267	123	122	22
总计	1,501,783,459	12,810,467,194	3,331.34	1,970.72	28,829.19	14,662.23	780	349	345	86
A 股	1,482,805,288	12,745,807,229	3,182.18	1,733.59	28,247.15	14,088.74	725	323	323	79
B 股	18,978,171	64,659,965	149.15	237.12	582.04	573.48	55	26	22	7