

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 星期三 2008.9.17
责任编辑:朱绍勇 邮箱: zhuzh@vip.sina.com
电话: 021-38967523 美编:刘宇萍

上海證券報 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	1986.64	-63.04	深证综合指数	6873.61	-81.45	恒生综合指数	18300.61	-1052.20	铜809	53180.00	-2220.00	1美元	6.8208	-0.0256
上证180指数	1510.88	-22.107	创业板指数	570.74	-8.02	恒生综合指数	2166.06	-146.71	黄金612	172.90	+3.74	1港币	0.87553	-0.00256
上证50指数	1615.58	-66.38	中小板指数	2726.27	-32.72	恒生中国国企指数	9236.58	-736.42	豆-901	3888.00	-177.00	100日元	6.5407	-0.1520
上证日股指数	124.85	-10.54	深证B股指数	306.58	-17.97	恒生中资企业指数	3296.61	-236.59	豆粕901	8098.00	-426.00	1欧元	9.7003	-0.1212
上证基金指数	2647.62	-112.09	深证基金指数	2726.43	-72.13	恒生科技指数	577.34	-45.25	白糖901	3247.00	-47.00	1英镑	12.2135	-0.1073

沪指跌破二千大关 十年成本线告急

◎本报记者 许少业

全球资本市场迎来黑色星期二。受美国第四大投行雷曼兄弟申请破产保护以及美林证券宣布将以五百亿美元的价格“瘦身”美国银行的利空消息冲击,全球股市发生巨震。沪深A股当日低开低走,金融股抛压沉重,直接把上证综指拖入“尸”时代。至此,沪指的十年成本线(20月线,在1961点附近)已岌岌可危。

消息面上的重磅炸弹,还包括国内“双率”齐降。这个消息虽透露出货币政策调整的信号,但由于缩小了银行的存贷利差,对银行股是实在的利空。因此,沪市的银行股纷纷跌停,拖累沪指盘中下跌超过100点;深成指由于五粮液、中兴通讯、云南白药等权重股护盘,跌幅相对较小。

截至收盘,上证综指报1986.64点,下跌93.04点,跌幅4.47%,成交350亿元;深成指收盘6873.61点,下跌61.46点,跌幅0.89%,成交138亿元;沪深300指数收报2000.65点,下跌77.20点,跌幅3.72%。两市上涨个股仅299只,下跌个股多达1175

只,其中10%涨停的个股有6只,10%跌停的个股多达30多只。

当日两市B股指数跌幅更巨,上证B指大跌7.8%,深证B指大跌5.51%。当日交易的B股无一上涨。

盘面上看,金融股成为拖累指数的元凶。工商银行、建设银行、中国银行、中国人寿、招商银行、交通银行、中国平安等品种合计拖累沪指多达62点。相对而言,地产股则受益于贷款利率的下调整体表现活跃,国兴地产、多伦股份、绿景地产涨停,保利地产、莱茵置业、京能置业等均位居涨幅榜前列;此外,航天军工、3G通讯、上海本地股也有一定的逆势表现。

事实上,金融股筹码松动在上周就已现端倪,而从TOPVIEW数据上看,部分基金、券商自营席位、QFII活跃席位上周出现连续减持金融股的现象。有观点认为,当前在存贷息差收窄成为现实以及外围金融股暴跌的影响下,金融股整体出现放量急挫,显示短线仍有惯性寻求支撑的要求,但也要注意的,金融股的市盈率偏低,目前的整体性暴跌有相当程



本报记者 徐汇摄

度的市场恐慌性因素。

针对后市,分析人士认为,由于沪指2000点大关轻易失守,事实上宣告了股指又进入新一轮的快速下

跌之中,随之市场恐慌盘也再度涌现。然而,2000点附近作为近10年沪市的平均成本线,不经过一番激烈争夺就宣告失守,显然也不太可能。

况且,经济政策已有转向信号,因此,市场资金面在不久的将来出现转折仍值得期待,市场真正见底的日子也会越来越远。

长江证券：降息扩大债市利好 企业债优势突出

◎本报记者 杨晶

长江证券昨日发布的9月份下半月报指出,CPI回落趋势明显与央行的降息行为,使债券市场将迎来新一轮景气。应拉长债券久期配置时期,建议交易性策略配置的久期以5至10年为宜,品种上5年期的企业债优势突出。

报告指出,经济增速趋缓与CPI下滑带动的通胀压力变小,基本可以确立加息周期结束,从紧缩宏观政策面带动的利率风险因素因此大大缓解,这无疑将使债券市场迎来新一轮景气。在低增长与低通胀并存的年代,配置债券无疑是最佳选择策略。央行宣布下调贷款利率和结构型的下调存款准备金率的降息行为,仅仅是经济增速与通胀水平出现真正回落前的一个前兆,真正迎来全面宽松的大环境还将等待。

报告还指出,市场资金面持续宽松。因为3年央票的停发,使锁定长期资金的紧缩性公开市场操作策略解除,在信贷额度尚未扩大之际,M2-M1差额持续放大,使资金回流银行系统化存款趋势强化,加之存款准备金率的结构型下调,无疑将使银行间市场资金面保持较宽松的环境。

基于宏观面利于债市的判断,长江证券指出,中国经济调整进入了加息周期末期与降息周期初期的阶段,此时债券配置的久期可以拉长,建议交易性策略配置的久期以5至10年为宜。

长江证券指出,拉长配置久期意味着国债、金融债与企业债的长期品种将具有投资价值,其中5年期的企业债为最佳配置品种。

期市疯狂杀跌 九大品种跌停

◎本报记者 钱晓涛

面对国际原油价格轻松“破百”的现实,期货市场的普通投资者感受到了阵阵寒意。

昨天亚洲交易时段,国际油价加速下跌,盘中最低跌至91.54美元/桶。受其影响,国内期货市场疯狂杀跌,除黄金合约外,其余品种齐齐飘绿。包括铜、铝、橡胶、燃料油在内的九大品种收盘均以跌停价格报收。业内人士认为,深不见底的次贷危机动摇了全球经济增长的预期,也动摇了“商品牛市”赖以生存的根基。

受美国五大投行之一雷曼宣布破产消息的影响,国际原油期货本周一收盘重挫5.41%,报95.71美元/桶,近7个月以来收盘首度低于百元整数大关。在昨天电子盘交易

中,油价再遭打击。截至记者发稿,纽约商业交易所(NYMEX)10月份交割轻质原油盘中最低跌至90.84美元/桶,90美元大关岌岌可危。

事实上,今年7月份,油价还在向150美元/桶发起冲锋;而仅仅两个月后,原油却已轰然倒下。作为近几年“超级商品牛市”的领头羊,原油始终是全球商品期货市场的“风向标”。市场人士表示,油价短期内连续出现暴跌,严重打击了多头人气,并以最快的速度席卷至全球市场。

国内期货市场同样“在劫难逃”,多数合约昨天早盘大幅低开。大连商品交易所棕榈油合约更是开盘即告跌停,全天成交不到3000手,无数买单把合约牢牢地压在跌停板上。到收盘时,上海期货交易所铜、铝、橡胶、燃料油,大连商品

交易所豆油、棕榈油、聚乙烯,郑州商品交易所PTA、菜籽油等九大品种齐齐跌停。

值得一提的是,黄金合约是一个特例,或许是避险考虑,投资者积极建仓黄金。上期所黄金主力合约0812收报172.9元/克,逆势上涨3.74元,涨幅为2.21%。全天共成交4.49万手,与上一交易日相比明显放大。

就目前来看,我觉得商品牛市已经终结。”宝城期货研发部负责人表示,美国对经济下行的趋势已经确定,这将严重抑制商品的需求;而全球金融市场波动的进一步加剧,则将导致投机资本继续出逃。就国内情况而言,经济状况也不是很好,尤其是出口。”史昱认为,全球经济的调整可能只是刚刚出现苗头,在这样的状况下,并不看

好商品市场的消费前景。

暂时来说,商品市场已经不存在牛市了。”东吴期货研发中心总经理冯珂同样持牛市终结的观点。冯珂认为,通常来看,拯救经济的措施具有滞后性,市场的情绪转变不会很快。因此即便是各国政府出台拯救经济的措施,也很难扭转整个商品市场的颓势。

不过,如果从长一些的时间周期来看,商品价格很难回到过去的低价时代。”冯珂表示,国际原油最早从几美元每桶起步,长期徘徊在20至30美元/桶之间;在成功突破了这一箱体后,最高上涨至147美。即便是跌去一半,到70美元附近,和过去相比也仍然处于高位。”冯珂认为,未来商品价格会重新寻找新的平衡,但这一平衡点不会低于商品牛市起步时的价格。

受累美国金融危机 港股重挫逾千点

国企指数急泻7.4%

◎本报记者 王丽娜

美国金融危机拖累全球市场重挫,而内地A股在中资金融股的影响下也大幅下跌,受此影响,港股昨日创下22个月来的新低。恒生指数收市报18300.61点,全日跌1052.29点,跌幅达6.75%,盘中跌幅一度超过1300点,全日成交额较上周五放大五成至884亿港元。而中资股昨日表现则更加逊色,国企指数跌幅达7.4%,明显超过恒指的5.4%,这主要是因为内地金融股惨遭抛售。

43只蓝筹股全数覆没,中国联

通、中国神华、中国网通、信和置业均跌逾一成。中资股方面,金融股、煤炭股、电信股与地产股均大幅下挫,中国财险重挫两成,中国中铁、中海发展、中煤能源、中国电信、鞍钢股份、华润电力等纷纷跌逾一成。受央行不对称降息打击的银行股也表现不佳,中行与建行的跌幅介于8.2%至8.77%之间,交行和工行分别跌7.42%及7.29%。

虽然内地央行下调贷款利率,但是此举未能提振中资地产股的表现,雅居乐地产、绿城中国、合生创展、北辰实业均跌逾一成。高盛昨日表示,内地此次的降息仅对住房支付能力、开发商的财务状况起到有局限的积极作用,更多的负面消息将超过上述略微利好的政策变化,因此建议投资者借反弹机会抛售内地

地产股。不过,由于市场普遍预期美联储将会加息,受此提振,香港本地地产股的跌幅相对较轻。

据港交所资料显示,面临破产危机的雷曼兄弟持有超过5%已发行股本需申报的股份包括中国中铁、富力地产、绿城中国、资本策略、中国基础资源、天誉置业与鸿隆控股,该类股份均不同程度地下跌。其中,中国中铁跌15.79%,富力地产盘中则一度受政策利好提振,倒升近8%,但尾市未能维持升幅,跌7.54%。

分析认为,美国金融危机短期内难以消除,这将对全球经济的发展造成一定影响,而内地经济也将面临增长放缓的迹象,受此影响,港股后市不宜乐观。本周随着高盛公司、摩根士丹利两大

投行将逐步公布业绩,料港股短期内仍然继续震荡下行。摩根士丹利昨日也发表报告表示,尽管中国央行出人意料地把1年期贷款利率下调了27个基点,并下调了小型银行的存款准备金率,但由于全球风险在上升,中国经济的增长面临严重挑战,因此对A股和H股前景持审慎看法。

信诚证券刘兆祥表示,昨日港股市场一个值得注意的现象是,平时很受散户欢迎的衍生工具昨日成交较上週五大跌44%,仅仅只有42亿港元,衍生工具成交额占大市比重由上周五的13%下降至昨日的4.7%。衍生产品的成交之所以大幅萎缩主要是因为投资者担心其他发行商像雷曼一样破产而突然停止衍生工具的买卖。

交通银行 第三方存管 之市场报道



看空机构超过七成

◎特约撰稿 方才

东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法。多数机构认为,受外围环境影响,目前市场仍处在震荡寻底过程中运行,由于领跌品种银行板块尚未止跌企稳,短线市场仍有继续调整的压力。

调查显示,七成一的机构短线看空,近两成机构坚持看多,近一成机构看平。广州博信等29家机构短线看空,他们认为从整体上看,目前大盘下跌趋势相当明显,再加上市场悲观情绪浓厚,短期不排除大盘继续加速探底。

8家机构坚持看多,大摩投资认为从上证指数走势上来看,大盘已经连续七周处于跌势,自8月初以来累计跌幅超过30%,在一定程度上也体现了投资者的恐慌情绪。短期内悲观的氛围还很难消除,但这种急跌的环境也为价值投资者提供了一个较好的中长线布局的机会。在2000点以下,价值投资的机会有望逐步来临,市场有望出现转机。

北京首证等4家机构则认为,从股指运行看,沪深两市周二走势虽存在较明显的强弱差异,但市场资金面在不久的将来出现转折仍值得期待,市场真正见底的日子也会越来越远。

沪深B指跌幅逾5%

◎本报记者 张雪

周二,在市场利空消息的影响下,沪深B股出现大幅破位杀跌的走势,其中上证B指大跌7.8%,远远超过A股市场的跌幅。

受周边股市普遍下挫影响,沪深B指昨日低开低走,破位下行,盘中分别创下了124.17点和305.80点调整新低。其中,上证B股大跌7.8%,远远超过了上证综指4.47%的跌幅,报收于124.65点,距离十年成本线不到1个点的空间。深证B指报收308.58点,跌幅为5.51%,同样超过深证成指0.89%的跌幅。两市成交量较前一交易日明显放大,其中,沪市成交1.73亿美元,深市成交1.28亿港元。

从盘面看,昨日B股全线下跌。两市非ST股中,无一品种涨停,多达15家B股跌停。其中,陆家B股、伊泰B股、晨鸣B股等权重B股的跌停,成为两市B指主要的做空动力。此外,房地产B股大幅走低,除陆家B股和鼎立B股跌停外,珠江B股的跌幅达9.44%,龙头股万科B也大举杀跌接近6%。

业内人士指出,A股市场及周边股市的大幅重挫,引发了B股市场的进一步恐慌性抛盘涌现,加大了两市B指后市的调整压力。不过,在经过急挫之后B股市场的杀跌力量得到释放,今后反弹的要求将增强,投资者不宜盲目杀跌。

权证市场涨跌参半 深高CWB1逆市飘红

◎平安证券综合研究所

周二,上证指数大幅低开,报收1986.64点,大跌4.47%。权证市场涨跌参半,深高CWB1逆市飘红。成交方面,昨日权证市场总成交额为129.90亿元,较前一交易日减少24.21%。从换手率来看,昨日权证平均换手率为96.21%,减少了36.16%。

排在涨幅榜前三名的均为小盘认购权证。深高CWB1低开高走,尽管正股全日以绿盘运行,深高CWB1仍顽强收红,大涨4.60%,位居认购证涨幅榜之首。中兴ZXC1收涨1.67%,表现不及正股。国安GAC1随正股收红而上涨1.18%。

下跌的品种中,青啤CWB1跌幅最深,但也仅有2.00%。钢铁类认购证中,钢钒GFC1上涨0.15%,是该板块唯一收红的品种,但涨幅不及正股。受马钢集团在二级市场增持的消息影响,马钢股份报收红盘,不过马钢CWB1仍以绿盘报收,下跌1.40%。武钢CWB1则在正股收红的情况下下跌0.73%。

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	4,731.96	4,651.15	4,651.15	4,486.88	4,510.88	-221.08
上证50	1,711.96	1,673.79	1,673.79	1,607.27	1,615.58	-96.38
上证综指	2,079.67	2,049.81	2,049.81	1,974.39	1,986.64	-93.03
A股指数	2,183.02	2,151.73	2,151.73	2,072.77	2,085.67	-97.35
B股指数	135.19	132.45	132.83	124.17	124.65	-10.54
红利指数	1,740.74	1,737.13	1,739.09	1,701.02	1,718.76	-21.98
新综指	1,767.27	1,741.76	1,741.76	1,677.78	1,688.25	-79.02

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)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数
上证180	2,485,124,820	21,189,580,104	-	-	-	180
上证50	1,593,848,897	14,376,639,937	-	-	-	50
总计	4,622,344,571	33,820,604,474	15,240.74	105,333.50	32,811.25	897
A股	4,585,250,475	33,672,294,543	15,119.55	104,909.68	32,392.59	844
B股	37,094,096	148,309,931	121.19	423.81	418.66	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	较上交易日涨跌
成份指数	6,935.07	6,908.55	6,946.03	6,767.16	6,873.61	-61.46
综合指数	578.76	577.48	578.93	566.08	570.75	-8.01
A股指数	606.62	605.53	607.26	593.61	598.74	-7.88
B股指数	326.56	319.21	319.96	305.80	308.59	-17.97
深证100指数	2,318.12	2,312.69	2,323.61	2,264.06	2,295.39	-22.73
中小板指数	2,758.99	2,752.40	2,753.44	2,708.91	2,726.27	-32.72
新指数	2,447.49	2,444.76	2,450.51	2,392.76	2,414.15	-33.34
深证创新	3448.92	3442.91	3517.42	3384.19	3477.93	29.02

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)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数
成份股	472,022,002	4,091,028,072	-	-	-	50
中小板	306,819,336	2,561,008,420	570.63	5,655.81	2,240.00	270
总计	1,956,444,725	13,645,436,281	3,357.79	24,612.54	12,390.91	783
A股	1,912,696,876	13,517,644,005	3,208.63	24,133.93	11,917.59	728
B股	43,747,849	127,792,276	149.15	478.61	473.32	55