

滬股逼近2700 四月新高

漲幅1.5% 煤炭汽車鋼鐵股份受追捧

滬深股市受外圍利好昨日高開高走，在金融、鋼鐵、煤炭、地產等權重股的合力下，滬市逼近2700點關口，收於近四個月來新高。分析認為，滬綜指距2700點僅半步之遙，後市仍將上行，但震盪難免。

本報記者 毛麗娟

金 融股補漲，煤炭、汽車、鋼鐵板塊受國務院關於促進企業兼并重組意見的利好帶動，部分個股也一度出現大幅拉升。截至昨日收盤，滬綜指收報2696.25點，漲1.54%；深成指收報11656.08點，漲1.65%，兩市共成交3024億元（人民幣，下同），較上周五放大近半成，為近五個月來的成交新高。

部分券商股份漲停

盤面總體分化較為明顯，大盤股漲，小盤股跌；傳統股漲，新興股跌；滯脹股漲，強勢股跌。金融行業、煤炭行業漲幅過3%。隨着市場行情的好轉及交易的漸趨活躍，證券類公司下半年盈利或得到改善，廣發證券、國金證券漲停。鋼鐵行業漲幅超過2.5%，地產、船舶、石油漲幅逾1%。

對此，申銀萬國分析師李筱璇稱，因擔憂情緒依然很重，上周市場沒有對銀行超預期的中報做出反映，但該券商最近已多次推介申萬銀行組的觀點，基於淨息差超預期的表現，融資平台貸款悲觀預期的逐步修復、以及估值的相對優勢，銀行股有望企穩回升，周一大多數銀行股明顯量價齊升，加上更具進攻性的券商板塊，申萬金融服務行業指數漲2.11%。

同時，珠江實業漲停，萬科A、招商地產漲幅均在2%以上，二線城市地產股榮盛發展、樓廈建設、濱江集團、合肥城建、浙江廣廈等也都漲逾2%。

招商證券分析，地產成交量和汽車銷量環比出現回升，令市場對內地經濟趨勢的擔心或大大緩解。但值得注意的是，近期內地各地房地產價格蠢蠢欲動，地產調控政策仍是市場糾結之所在，若八月份的通脹出現攀升



▲上海股市昨日創四個月以來新高

滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅(%)	成交金額(億元人民幣)
滬綜指	2696.25	+40.86	+1.54	1620.60
深成指	11656.08	+188.99	+1.65	1403.05
滬深300	2975.09	+54.88	+1.88	-
滬B	258.28	-0.36	-0.14	27.76
深B	711.72	+3.42	+0.48	5.24

，那麼將和地產的不確定性一併加重股票市場的壓力。

稀土板塊逆市下跌

相比之下，在深交所多次警告全力遏制題材概念股過度炒作下，前期大漲的稀土永磁板塊大跌，寧波韻升、橫店東磁、太原剛玉、北礦磁材跌停，中鋼天源、中環三環等跌幅逾6%；瘋狂上演漲停秀的鋰電池板塊也熱度漸去，江特電機跌9.9%，路翔股份、龍鋒鋰業、西藏礦業、德賽電池等跌幅超過6%。

創業板中也僅有少數個股微漲，且沒有個股漲幅超過4%，國聯水產、金剛玻璃、鼎龍股份、億緯鋰能、三聚環保跌幅超過6%。

中信建投策略分析師安尉表示，市場主要擔心題材股、概念股漲幅過大後，業績表現無法支撐當前的估值

水平，因而選擇規避可能下調的風險；此外，他也指出，這並不代表這些板塊個股將集體回落，市場會根據個股三季報表現、成長空間來衡量個股的價值，預計題材概念股中的龍頭仍然將獲得機構資金和產業資本的增持。

對於後市，李筱璇預計，滬綜指距2700點僅半步之遙，大盤仍將上行，但震盪難免。股指上行的兩大阻力是權重股疲弱和量能不濟，上周兩市成交量環比放大50%，但仍流向中小盤題材股，使指數呈現滯脹現象，周一兩市量能站上3000億，而量能放大的是權重股，似乎這兩大阻力在逐步消除，但〇九年特別是下半年開始，工行、中行、中石化等等權重股逐漸實現全流通，翹動大盤行情需要的資金量已今非昔比，3000億以上的成交量能否持續仍有待觀察。

中金料A股再升空間有限

券商觀點

中金公司昨日發布本周A股投資策略報告指出，未來A股指數上升空間有限，最多還有一成。同時，市場熱點有望逐步轉向二線藍籌。小市值股票，特別是創業板公司下半年將面臨盈利預測下調。

報告指出，從自由流通市值角度看未來市場走向更具意義。目前市場離點位不高，僅為2655點，但對應自由流通市值8.05萬億元（人民幣，下同）已超過〇七年6124點之時。新股發行、限售股解禁和非流通股開始流通，都是除股價上漲外自由流通市值增加的原因。中金測算認為基本情景下，A股市場今年最多可以支撐起8.8至9萬億左右自由流通市值，距離目前仍有約10%的空間。但考慮到底部前後的解禁和新股發行量，實際留給指數上行空間將較小。

在整體市場資金面供應有限而未來又將面臨較大資金需求壓力的情況下，市場的主要運作模式依然是存量資金的移動。在增量資金較為缺乏的情況下，發動大盤股行情顯然缺乏資金基礎。

建材及航空股料補漲

而小盤股行情，很大程度上也是基於資金流出大盤股轉投小盤股所致。如果這一倉位挪移活動漸趨停滯，則小盤股行情也將告一段落。由於小盤股題材挖掘已較為充分，對於那些沒有參與前期小盤股炒作的資金而言

，很難再以較為合理可接受的價格和估值水平找到合適的標的，因此市場熱點有逐漸向一些中盤股轉移的跡象。

要全面發動中盤股行情，從資金面而言，一定會使得小盤股由於資金壓力而出現回調。因此，有一定估值提升空間的行業不可能全面開花成為市場的熱點，更有可能的是出現一波補漲行情。中金認為，汽車、家電、水泥建材、航空、機場是其中較有希望出現這種補漲行情的板塊。此外，短期內，隨着中秋國慶長假的臨近，旅遊、零售類板塊也可能借此題材有所表現。

對於市場大盤股差異化走勢愈演愈烈，報告指出，這一方面使得投資者認為市場仍安全，另一方面並不希望看到大盤股的上漲。中小板指數創出〇八年以來新高達6732.86點，距離其歷史最高點僅一步之遙。但過去每年都會發生的大小盤風格轉換自去年下半年以來始終未出現。

中金進一步表示，從中報披露情況來看，創業板和中小板處於盈利「高危險區」，特別是創業板公司整體上半年盈利僅增長22.7%，遠不及主板上市公司，但其估值水平則遠高於主板公司，根據市場對今年全年盈利的一致預期，創業板和中小板下半年還需要完成全年盈利的65.3%、60.1%。而按照A股公司過去盈利的季節性規律來看，A股上市公司下半年的盈利通常都低於上半年，從而創業板和中小板上市公司今年盈利預測存在被大幅下調的可能。

三基金經理涉老鼠倉被罰

因涉嫌老鼠倉交易，景順長城原基金經理涂強被沒收違法所得37.95萬元（人民幣，下同），處以200萬元罰款，並終身市場禁入；長城基金原基金經理劉海被沒收違法所得13.47萬元，處以50萬元罰款，並三年市場禁入；長城基金原基金經理韓剛則因為獲利較大，情節嚴重，移送公安機關追究刑事責任，並在刑事處罰後再做出取消從業資格及市場禁入的決定。

以上通報結果是中國證監會在昨日舉行的媒體見面會上宣布的。值得注意的是，韓剛成為基金行業首位接受刑事處罰的基金經理，分析師表示，此次的處罰比以往都要重，這具有很高的警示作用。而早前，老鼠倉處罰都是行政層面罰款、沒收違法所得及市場禁入等。

另外，分析師認為，此次處罰較重的另外一個原因是去年通過的《刑法修正案（七）》對老鼠倉案例的量刑做了規定。

〇九年二月二十八日通過的《刑法修正案（七）》增加了證券交易中「老鼠倉」行為將被追究刑事責任一項。該條例顯示，「老鼠倉」情節嚴重的，處五年以下有期徒刑或者拘役，並處或者單處沒收違法所得一倍以上五倍以下罰金；情節特別嚴重的，處五年以上十年以下有期徒刑，並處沒收違法所得一倍以上五倍以下罰金。

大部分股基倉位超九成



▲大部份股票型基金上周增持股票

根據南證證券基金庫數量化基金投資選擇系統的測算，339隻偏股型開放式基金（包括股票型基金和混合型基金，不包括指數型基金，下同）的平均倉位，較前一周上升1.46個百分點，達到79.94%。剔除各類資產市值波動對基金倉位的影響，基金整體表現為主動增倉，主動增倉的幅度為0.81個百分點，選擇主動增倉的基金佔比為44.84%。其中股票型基金的增倉幅度較大，且大部分基金的倉位在90%以上。

從上周基金主動性調倉幅度的分布情況來看，減倉幅度在0至5%之間的基金佔比為50.44%，與此同時，增倉幅度在0至5%的基金佔比為31.56%，而增倉幅度在5%以上的基金佔比高達13.27%。綜合來看，選擇增倉的基金佔整體數量的比例開始回落，總體上減倉的基金數量略多，但是其中增倉幅度在5%以上的基金數量再次出現上升。

從全部偏股型基金的倉位分布來看，與前一周相比，高倉位（90%以上）的基金數量繼續上升，中低倉位的基金數量有較大下降，其他倉位的基金數量變化不大。倉位在80%以上的基金數量佔比繼續上升，目前達57.23%。

按基金淨值規模劃分，大盤基金（前1/3的基金）的平均倉位最高，小盤基金（後1/3的基金）增倉幅度最大。上周大盤基金的平均倉位為81.68%，比前一周主動增倉0.55個百分點；中盤基金的平均倉位為79.47%，比前一周主動增倉0.53個百分點；小盤基金的平均倉位為78.67%，較前一周主動增倉1.38個百分點。

對此，銀河證券基金研究中心分析師李薇表示，從整體來看，A股市場仍然缺乏可以形成持續趨勢的基礎動力與催化因素，短期內更多是結構性的機會。



▲保利地產上月銷售面積達83萬平方米

保利地產八月簽約額68億

保利地產昨晚公布八月份銷售情況稱，公司實現簽約面積83.31萬平方米，實現簽約金額68.42億元（人民幣，下同）。公司今年前八月實現簽約面積394.96萬平方米、簽約金額322.67億元，分別同比增長16.42%、15.57%。該股昨日收報12元，漲1.95%。

此外，公告指出，其控股子公司保利（成都）石像湖旅遊發展有限公司取得3宗地塊，成交總價為1.74億元；另一控股子公司嘉善安平養生置業有限公司取得1宗地塊，土地總成本約為6600萬元；其全資子公司保利華南實業有限公司取得5宗地塊，成交總價為14.69億元。

四企周三中小板掛牌

深交所昨日發布公告稱，二六三（002467）、艾迪西（002468）、三維工程（002469）、金正大（002470）四家中小板公司將於明日（九月八日）上市。四新股本週發行股份總數分別為0.3億股、0.4億股、0.166億股、1億股，發行後總股本分別為1.2億股、1.6億股、0.66億股、7億股。

據了解，二六三發行價為26元（人民幣，下同），對應市盈率50倍。海通證券預測公司今年至二〇一二年的每股收益分別為0.69元、0.86元和1.09元。公司預計可募集約7.5億元，擬投入電子郵件業務、多方通話業務拓展項目、數據中心和虛擬呼叫中心業務建設項目。

艾迪西發行價為12.50元，對應市盈率39.06倍。天相投資預計公司今年至二〇一二年的每股收益分別為0.47元、0.54元、0.64元。公司此次募集資金將用於新建年產7580萬套水暖器材生產線（一期），總投資4.18億元，其中投入募集資金3.4億元。

三維工程發行價為33.93元，對應市盈率60.59倍。中原證券預測公司今年至二〇一二年的每股收益分別為0.79元、0.94元。公司此次募集資金主要用於建設節能減排工程技術研發與應用中心建設項目，和補充流動資金用於擴大工程總承包業務。

金正大發行價為15元，對應市盈率50倍。東興證券預測公司今年至二〇一二年的每股收益分別為0.45元、0.54元、0.69元。公司此次募集資金項目將改善其緩釋肥料產能嚴重不足的現狀。

簡訊

中信證券八月賺逾12億

中信證券（600030）昨晚公布八月財務數據簡報。中信證券（母公司）營業收入為15.04億元（人民幣，下同），淨利潤為12.4億元；中信建投證券（母公司）營業收入為3.83億元，淨利潤為1.44億元；中信金通證券營業收入為1.42億元，淨利潤為4675萬元；中信萬通證券營業收入為7722萬元，淨利潤為3275萬元。該股昨日收報11.96元，漲4.36%。

東北證券利潤增兩成八

東北證券（000686）昨晚發布八月經營情況顯示，公司實現淨利潤0.826億元（人民幣，下同），較七月環比增長28.74%；營業收入為1.9億元，環比增長19.5%；截至八月底，公司淨資產為31.53億元。該股昨日收報23.60元，漲6.5%。

長江證券八月利潤1.7億

長江證券（000783）昨晚發布八月經營情況公告稱，公司實現淨利潤1.72億元、營業收入為3.69億元。截至八月底，公司今年累計實現淨利潤8.71億元，營業收入為19.42億元。該股昨日收報11.71元，漲4.83%。

光大證券八月賺億五

光大證券（601788）昨晚發布八月當期財務數據簡報顯示，公司實現營業收入3.45億元（人民幣，下同），淨利潤為1.55億元。截至今年八月底，公司期末淨資產215.66億元，期末淨資本171.27億元。該股昨日收報15.86元，漲4.07%。

恒生AH股溢價指數 (9月6日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
99.13	+0.77	+0.78

A/H股價對照表 1港元=0.87300元人民幣(6/9/2010)

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
儀征化纖	(01033)(600871)	1.86	8.30	411.20
洛陽玻璃	(01108)(600876)	2.09	9.16	402.00
南京熊貓	(00553)(600775)	1.93	8.08	379.60
經緯紡織	(00350)(000666)	2.62	8.60	276.00
東北電氣	(00042)(000585)	1.51	4.94	274.70
上海石化	(00338)(600688)	3.16	8.92	223.30
北人印刷	(00187)(600860)	2.92	7.69	201.70
天津創業	(01065)(600874)	2.49	6.55	201.30
新華製藥	(00719)(000756)	3.26	8.15	186.40
昆明機床	(00300)(600806)	4.65	10.36	155.20

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
大唐發電	(00991)(601991)	3.19	6.97	150.30
華電國際	(01071)(600027)	1.86	4.01	147.00
上海電氣	(02727)(601727)	3.78	8.07	144.60
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	2.09	4.23	131.80
南方航空	(01055)(600029)	3.86	7.48	122.00
北京北辰	(00588)(601588)	2.09	4.04	121.40
江西銅業	(00358)(600362)	17.90	32.00	104.80
海信科龍	(00921)(000921)	4.08	7.28	104.40
東方航空	(00670)(600115)	4.18	7.25	98.70
廣州廣船	(00317)(600685)	13.02	21.70	90.90
廣州藥業	(00874)(600332)	8.05	13.37	90.30
中國鋁業	(02600)(601600)	6.62	10.27	77.70
中海集運	(02866)(601866)	2.90	4.08	61.20
中國石化	(00386)(600028)	6.31	8.55	55.20
華能國際	(00902)(600011)	4.63	6.16	52.40
中海油服	(02883)(601808)	10.98	14.49	51.20
廣深鐵路	(00525)(601333)	2.81	3.67	49.60

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
四川成渝	(00107)(601107)	5.50	7.18	49.50
中國國航	(00753)(601111)	9.13	11.65	46.20
深圳高速	(00548)(600548)	3.96	5.01	44.90
晨鳴紙業	(01812)(000488)	6.07	7.46	40.80
中國石油	(00857)(601857)	8.61	10.39	38.20
中國遠洋	(01919)(601919)	8.66	10.25	35.60
安徽皖通	(00995)(600012)	5.08	5.72	29.00
中國中冶	(01618)(601618)	3.66	4.12	28.90
紫金礦業	(02899)(601899)	5.74	6.46	28.90
克州煤業	(01171)(600188)	16.98	18.67	26.00
滙柴動力	(02338)(000338)	72.20	78.27	24.20
中信銀行	(00998)(601998)	5.32	5.72	23.20
中海發展	(01138)(600026)	11.08	10.05	3.90
東方電氣	(01072)(600875)	32.45	28.93	2.10
中興通訊	(00763)(000063)	29.90	26.34	0.90
江蘇寧滬	(00177)(600377)	7.89	6.92	0.50
中煤能源	(01898)(601898)	11.78	10.08	-2.00

公司名稱	H股代號 (A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
中國銀行	(03988)(601988)	4.05	3.39	-4.10
青島啤酒	(00168)(600600)	44.05	36.36	-5.50
中國太保	(02601)(601601)	29.10	23.96	-5.70
中國神華	(01088)(601088)	30.15	24.47	-7.00
馬鋼股份	(00323)(600808)	4.57	3.58	-10.30
民生銀行	(01988)(600016)	7.15	5.45	-12.70
中國南車	(01766)(601766)	6.92	5.25	-13.10
中國中鐵	(00390)(601390)	5.91	4.42	-14.30
安徽海電	(00914)(600585)	31.30	23.22	-15.00
中國人壽	(02628)(601628)	30.85	22.81	-15.30
農業銀行	(01288)(601288)	3.67	2.70	-15.70
中國平安	(02318)(601318)	70.00	51.06	-16.50
中國鐵建	(01186)(601186)	10.80	7.78	-17.50
建設銀行	(00939)(601939)	6.59	4.73	-17.80
交通銀行	(03328)(601328)	8.48	6.06	-18.10
工商銀行	(01398)(601398)	5.89	4.15	-19.30
鞍鋼股份	(00347)(000898)	12.54	8.65	-21.00
招商銀行	(03968)(600036)	20.60	13.88	-22.80