

上調準備金率弱化加息預期 壞消息兌現 滬股或回升

憂慮進一步緊縮政策的出台，滬股上周下跌3.24%。上周五收市後央行上調存款準備金率0.5個百分點。分析人士認為，近期滬市的連續下跌已將利淡基本兌現，或迎來修復性行情，短期仍以震盪為主。申銀萬國分析師錢啟敏表示，在大市出現過度反應之後，有可能重回上升通道，不過3000點關口有阻力。

本報記者 范琳琳

截至上周五，滬綜指收報2888.57點，漲0.81%；深成指收報12295.85點，漲1.23%。上周兩市日均成交3178.82億元（人民幣，下同），較前一交易周4793億元的水平萎縮超過三成。大盤藍籌股依然表現疲軟，滬深300指數周跌3.43%，上證50跌4.28%，大幅跑輸大盤。上周繼續有接近446.59億元資金大幅流出，較前一周有所縮減。以資源股為首的大盤股遭遇沉重拋壓，不過以科技股為代表的中小盤股表現活躍。

2800點附近或築底

展望本周A股，上海證券分析師蔡鈞毅指出，自十一月份下跌以來，滬綜指已跌去近400點，對政策的擔憂已釋放得較為充分，且短期2800點有強勁支持。至於九天內央行兩次提高存款準備金率，他認為這比預期加息等政策反而相對緩和，同時弱化了近一兩周內加息的可能。而之所以選擇該手段，他稱管理層有對流動性及外部經濟體的擔憂。

對於國務院出臺十六項措施穩定物價，蔡鈞毅認為這是管理層對通脹的明確態度。若採取臨時價格干預等行政措施，同時也減輕了貨幣政策出臺的可能性，故對市場反應正面。他表示，若無繼續惡化，2800點或為市場底部。而十二月大盤或以防禦為主，建議投資者關注CPI的走勢及中央經濟工作會議，因將影響市場的方向。

申銀萬國分析師錢啟敏更樂觀指出，由於目前央行基礎貨幣投放量大，房地產調控收緊後房地產炒作資金



	11月19日	11月12日	變幅(%)
滬綜指	2888.57	2985.44	-3.24
深成指	12295.85	12726.54	-3.38
滬深300	3178.85	3291.83	-3.43
滬B	295.28	298.71	-1.15
深B	823.54	833.22	-1.16

市場對加息預期下降，滬深股市或重現升勢 資料圖片

外流，加上海外熱錢大量湧入，資金流動性寬裕的基本格局不會改變，這是支撐本輪上漲行情的根本因素。在大盤出現回調甚至是過度反應之後，仍將支持行情重回上升通道。

地產股份料受壓

展望後市，他表示，滬深股市有望繼續超跌反彈，向3000點一線靠近。考慮到3000點整數關存在阻力，加之信心恢復需要一定時間，因此大盤最終維持在3000點下方整固的可能性最大。投資者在操作上仍可持股為主，等待轉機。

不過，有分析人士謹慎補充稱，提高存款準備金率

對股市影響可從兩方面看，一方面，上調銀行存款準備金率將凍結資金三千多億元，近期存款增長結構失衡，且流入股市較多，預計屆時資金將出現緊張局面，對股市形成負面影響；另一方面，短期內提高存款準備金率對加息預期有所替代，有助於降低市場對於短期內加息的預期。

西南證券地產行業分析師肖劍亦稱，在經歷〇七年七次加息三次提高存款準備金率後，股市在〇八年才開始大幅下跌，由於目前貨幣供應增量下滑，股市短期或有反覆震盪，但中長期已步入下降通道。對於地產板塊，肖劍表示，經過數月的調控，流動性資金已緊張，此次再度提高存款準備金率無疑讓地產板塊再遭重創。

貴州 20 億建風電場

【本報記者杜錦霞貴陽電】從貴州省黔西南州政府了解到，黔西南州將斥資20億元（人民幣，下同）在普安縣樓下鎮、地瓜鎮等地開發建設風



貴州積極建設大型風力發電場 資料圖片

電場，並有望於二〇一三年實現發電。據了解，即將開發的黔西南州普安縣境內的發電場是該州唯一的風力發電場。龍源集團與普安縣政府於日前簽訂了開發合作協議書，開發當地的風能資源。「十二五」期間，龍源集團在普安縣開發建設風電場總投資將達到20億元。

據介紹，龍源集團年底將對普安地區進行風能資源分析和現場地勘探，勘探結束後，普安縣第一個5萬千瓦風電項目也將同時啓動，預計二〇一三年建成投產。根據目前風電場建設的造價估算，本地區風電場單位千瓦投資在1萬元左右。其中樓下鎮風電場的電機容量5萬千瓦，其投資將達5億元；地瓜鎮風電場的電機容量2.5萬千瓦，其投資將達2.5億元。

貴州積極建設大型風力發電場 資料圖片

三中小板公司明日掛牌

深交所昨晚發布公告稱，涪陵榨菜（002507）、老闆電器（002508）、天廣消防（002509）三家中小板公司將於本週二（十一月二十三日）上市交易。此外，證監會日前發布公告稱，東方國信、迪威視訊、元力活性炭、博浩生物、松德包裝、漢得信息、海立美達IPO（首次公開發行股票）將於本月二十三日至二十四日申請上會，前6家擬登陸創業板。

涪陵榨菜發行價為每股13.99元（人民幣，下同），對應市盈率53.81倍。本次發行股份總數為4000萬股，發行後總股本為1.55億股。天相投資預計公司今年至二〇一二年每股收益分別為0.33元、0.39元和0.47元。

老闆電器發行價為每股24元，對應市盈率47.06倍。本次發行股份總數為4000萬股，發行後總股本為1.6億股。招商證券預計公司明年兩年每股收益分別為0.79元和0.99元。

天廣消防發行價為每股20.19元，對應市盈率69.12倍。本次發行股份總數為2500萬股，發行後總股本為1億股。中信證券預計公司今年至二〇一二年每股收益分別為0.42元、0.61元、0.85元。

至於本週上會的七家首發申請公司，預披露材料顯示，海立美達擬發2500萬股，募集資金2.68億元；博浩生物擬發1911萬股，募集資金1.18億元；松德包裝擬發1700萬股，募集資金1.58億元；漢得信息擬發3000萬股，募集資金3.1億元；元力活性炭擬發1700萬股，募集資金1.43億元；東方國信擬發1017.6萬股，募集資金1.91億元；迪威視訊擬發1112萬股，募集資金2.08億元。

本周解禁市值今年最低

根據滬深交易所的安排，本周兩市共有15家公司的7.32億解禁股上市流通，市值達到110.02億元（人民幣，下同）。其中，八家集中在今日（二十二日），合計解禁市值為59.68億元，佔到全周解禁市值的54.24%，解禁壓力十分集中。此外，本周解禁市值不及上周的一成，為去年十一月中旬以來的最低水平，亦是去年以來第二低的水準。

數據顯示，於今日解禁的全聚德將有0.81億限售股解禁上市，按照上周五33.9元的收盤價計算，解禁市值為27.63億元，為兩市解禁市值最大的公司，同時亦是本周深市解禁市值最多公司，佔本周深市解禁總額的33.19%。該公司解禁股數佔原流通A股比例最高，比例高達150.55%。全聚德此次解禁股性質為首發原股東限售股份。

據西南證券研究發展中心統計，本周滬市解禁股為2.31億股，深市為0.16億股，以上周五收盤價為標

準計算的市值為110.02億元，其中，滬市3家公司為26.78億元，佔滬市流通A股市值的0.02%；深市12家公司為83.24億元，佔深市流通A股市值的0.17%。

滬市三家公司中，於本週二1.61億股限售股解禁上市的東方創業的解禁市值排第一，達22.96億元；隨後兩位分別是新華光、*ST申龍，解禁市值分別為2.03億元、1.79億元。深市12家公司中，全聚德解禁市值居首；位列第二、第三的的公司分別為孚日股份和華天科技，解禁市值分別為19.34億元和16.24億元。

西南證券研究員張剛提醒，本周內六家首發機構配售股解禁的公司中，三家在本周一、三家在本周四（二十五日），這些公司上周五收盤價均明顯高於發行價，套現的壓力較大；除此以外，周內存在「小非」持股解禁的孚日股份、全聚德、ST東海A，也需謹慎對待。



▲本周解禁股市值達到110億元



▲第12屆中國國際高新技術成果交易會日前在深圳揭幕，多種高科技產品和成果亮相

連續六天的第十二屆中國國際高新技術成果交易會（深圳高交會）昨日閉幕，戰略性新興產業成爲是次高交會的明星。高交會組委會主任、深圳市市長許勤表示，本屆高交會吸引了49個國家和地區的106個代表團、2775家參展商、2438家投資商和12793個項目參展，參觀人數達52.5萬人次，專業客戶人氣指數達219.3。參展的項目數、參會投資商數、跨國公司數、參觀人數及專業客戶人氣指數均超過去年。

新興產業成高交會明星

「戰略性新興產業」成爲今年深圳高交會上最熱門的詞匯。以農作物秸稈爲主要原料的零甲醛人造板、用表皮細胞培養的「人工皮膚」可讓傷口不留疤痕、把污水變清的膜生物反應器、下一代互聯網主幹網技術、將用於國產大飛機的新材料、國產螺旋CT，這些代表了中國七大戰略性新興產業成果的技术和產品集中亮相。

據國家發改委高技術司有關負責人介紹，這是國務院今年出臺加快培育和發展戰略性新興產業的重大戰略後，中國首次集中展示七大戰略性新興產業取得的成就。

爲加強產業創新發展能力，國家發改委聯合相關部門，先後布局組建了224個國家工程研究中心或工程實驗室、44個國家—地方工程研究中心或工程實驗室，認定了729家國家認定企業技術中心，組織建設了大型先進壓水堆及高溫氣冷堆核電站等重大科技專項，建設了超導托卡馬克等一批重大科技基礎設施。

深圳早在今年初就確立新能源、網際網路和生物醫藥作爲戰略性新興產業，宣布將投入105億元打造三大新興產業，到二〇一五年這些產業的規模將超過1萬億元。



▲大連港確定招股價 資料圖片

大連港網上申購4元定價

大連港（601880）昨晚公告稱，該公司首次公開發行A股的發行價格區間爲每股3.6至4元（人民幣，下同），對應市盈率區間爲20.99倍至23.33倍。該股將於十一月二十三日（本週二）實施網上申購，申購價爲每股4元。

本次發行將採取向大連港集團定向配售、網下向詢價對象配售及網上資金申購定價發行相結合的方式進行。在回撥機制啓動前，網下發行不超過3.9936億股，佔本次公開發行數量的50%；網上發行不超過3.9936億股，佔本次公開發行數量的50%。

華茂股份今起停牌

華茂股份（000850）昨晚公告稱，該公司正在籌劃「投資參與廣發證券股份有限公司非公開發行股票」的重大事項，該重大資產重組事項尚存不確定性，爲避免股價波動，該公司股票自今日（十一月二十二日）開市時起停牌。該股上周五收報8.82元人民幣，漲2.32%。

公告表示，華茂股份承諾將於停牌後三十日內披露重組預案或報告書，最晚不遲於今年十二月二十一日恢復交易。

王府井擬增發停牌

王府井（600859）昨晚公告稱，因該公司正在籌劃非公開發行股票事宜，近期將向有關部門進行政策諮詢及方案論證，有關事項存在不確定性。公司股票自本年今日（十一月二十二日）起停牌。該股上周五收報46.37元人民幣，漲1.11%。

王府井承諾稱，該公司將盡快確定是否進行前述重大事宜，並於股票停牌之日起的五個工作日內（含停牌當日）公告並復牌。

恒生AH股溢價指數一周表現

上上周五指數	前周五指數	一周變幅(%)
97.44	98.08	0.6

A/H股價對照表

1港元 = 0.85646元人民幣 (12/11/2010至19/11/2010)

公司名稱	H股上週五收市價 (港元)	A股上週五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
南京熊貓	2.09(-1.42)	8.61(2.99)	381.01
洛陽玻璃	2.10(-3.67)	7.51(-2.09)	317.55
東北電氣	1.53(-3.77)	4.53(-2.37)	245.70
儀征化纖	3.26(-1.21)	9.48(-5.67)	239.53
總經紡織	3.21(-2.73)	8.90(4.34)	223.73
北人印刷	2.70(-0.37)	7.19(-0.14)	210.93

公司名稱	H股上週五收市價 (港元)	A股上週五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
天津創業	2.67(-3.26)	6.95(3.12)	203.93
新華製藥	3.41(-2.01)	8.26(2.23)	182.83
大唐發電	2.88(-4.00)	6.76(-1.31)	174.06
上海石化	3.71(-2.37)	8.52(-2.29)	168.14
滙豐動力	47.85(-8.42)	107.60(-6.43)	162.56
山東墨龍	9.07(-2.47)	20.30(1.00)	161.33
華電國際	1.70(-1.73)	3.78(-2.83)	159.62
昆明機床	5.01(-3.28)	10.59(-3.55)	146.80
重慶鋼鐵	2.08(-6.31)	3.95(-3.89)	121.73
海信科龍	3.95(-2.71)	7.22(-3.22)	113.42
北京北辰	2.10(-3.67)	3.80(-2.81)	111.28
南方航空	5.40(-0.18)	9.66(-7.65)	108.87
東方航空	4.64(-1.69)	7.62(-3.42)	91.75

公司名稱	H股上週五收市價 (港元)	A股上週五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
上海電氣	5.22(-0.38)	8.51(-5.23)	90.35
江西銅業	23.15(-4.93)	36.37(-11.98)	83.44
中海油服	14.14(-0.56)	21.99(4.12)	81.58
中國鋁業	7.13(-4.42)	10.68(-7.45)	74.89
廣州廣船	16.52(-2.48)	24.73(1.85)	74.79
廣州藥業	9.66(7.69)	14.40(2.20)	74.05
華能國電	4.31(-1.61)	6.09(-0.49)	64.98
中國國航	10.56(-1.31)	13.39(-1.18)	48.05
中海集運	3.23(-1.22)	4.07(-3.78)	47.12
四川成渝	5.45(-3.54)	6.83(-8.20)	46.32
深圳高速	4.35(-5.43)	5.36(-1.29)	43.87
金風科技	18.38(-2.65)	22.20(-0.49)	41.03
克州煤業	22.30(-6.89)	26.47(-1.35)	38.59
紫金礦業	7.37(-5.51)	8.71(-8.51)	37.99
晨鳴紙業	6.59(-0.30)	7.70(-4.11)	36.43

公司名稱	H股上週五收市價 (港元)	A股上週五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
中國石油	9.70(-5.46)	11.28(-10.05)	35.78
廣深鐵路	3.15(-1.25)	3.62(-1.63)	34.18
中國石化	7.28(-5.70)	8.35(-9.04)	33.92
中國中冶	3.56(0.00)	4.07(-4.46)	33.49
中國遠洋	8.97(-2.07)	10.11(-4.26)	31.60
中信銀行	5.68(-1.73)	5.65(2.91)	16.14
皖通高速	6.49(-3.71)	6.06(0.00)	9.02
中海發展	11.58(-2.20)	10.55(-4.18)	6.37
中興通訊	29.80(4.38)	26.43(3.85)	3.56
東方電氣	38.95(-2.38)	34.50(3.17)	3.42
青島啤酒	39.75(-4.79)	35.18(0.80)	3.34
中煤能源	12.68(-7.71)	11.12(-7.02)	2.39
馬鋼股份	4.38(-5.60)	3.57(-4.29)	-4.83
工商銀行	6.22(-5.90)	5.00(6.84)	-6.14
南車股份	8.82(-0.90)	6.95(6.43)	-8.00

公司名稱	H股上週五收市價 (港元)	A股上週五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
中國中鐵	5.77(-3.19)	4.48(-2.18)	-9.34
江蘇蘇寧	9.22(-2.33)	7.11(-2.20)	-9.96
中國銀行	4.32(-5.26)	3.32(-1.78)	-10.27
中國神華	33.15(-7.40)	25.21(-7.66)	-11.21
中國太保	31.45(-4.98)	23.17(-7.32)	-13.98
民生銀行	7.05(-3.03)	5.19(-2.44)	-14.04
中國鐵建	9.92(-0.80)	7.20(-0.55)	-15.26
安徽海螺	31.70(0.00)	22.72(-3.97)	-16.32
鞍鋼股份	11.54(-6.79)	8.27(-5.59)	-16.33
交通銀行	8.39(-2.33)	5.78(-0.52)	-19.56
中國人壽	34.15(-3.26)	23.25(-4.36)	-20.51
建設銀行	7.23(-2.69)	4.78(-10.49)	-22.81
招商銀行	21.05(-2.02)	13.56(-3.07)	-24.79
農業銀行	4.21(-2.99)	2.68(-1.47)	-25.67
中國平安	94.40(3.45)	57.71(-4.99)	-28.62