

基金持股意向創八月新高



路透社昨日發布的最新月度調查顯示，中國基金經理未來三個月股票持倉建議配比升至85.6%，創下八個月來新高，因基金經理普遍認為內地通脹下半年受到抑制將是股市最大機會之一。

通脹回落將利好後市

本次共有八位基金經理參與調查。有七位對未來三個月滬綜指點位做出預估，平均值為2921點；四位基金經理看高至3000點。上次調查的股票建議配比为82.5%，本次升至85.6%；而本次債券的建議配比降至5%，上次為10%；現金的建議配比升至9.4%，上次為7.5%。

◀基金經理未來三個月股票持倉建議配比升至85.6%

對此，上海一位基金經理表示，目前市場普遍預期六月是通脹高點，之後會回落。通脹處於拐點的時候，是市場最願意接受的，對應到貨幣政策上，即使七月份央行再加一次息，市場也會很容易解讀為靴子的落地。

另一位基金經理亦表示，如果下半年通脹回落的幅度好於預期，宏觀貨幣政策不會過緊，股市就有較大的上升空間。

內地今年五月CPI（消費者物價指數）同比漲幅達5.5%，創三十四個月新高。不過，國家信息中心最新報告指出，受政策、經濟和國際市場多方面因素影響，下半年CPI漲幅繼續不斷創出新高的可能性不大，有可能在4.5至5.5%的區間相持一段時間，預計全年CPI漲幅在4.9%左右。

今年來中國央行已六次上調金融機構存款準備金率，保持每月一次的頻率，並兩度

加息。由於本周二央行公開市場操作中，一年期央票中標收益率超過銀行一年定期存款利率25個基點，市場上加息預期更顯濃厚。稍早的三個月央票和三年期央票發行收益率亦高於前次水準。

周期性股份受到青睞

與此同時，在本次調查中，消費股建議配比在連續兩個月回升後，出現回落，而汽車、機械等周期股則有小幅回升。這顯示估值相對較低的周期股，近期正受到基金經理的認同。

消費類股的本次建議配比为23.1%，較上次的25.88%回落。汽車股本次建議配比为5.8%，較上次的4.6%有所上升；機械類股本次的建議配比亦由上次的7.1%升至9.6%。

雖然金融股和房地產類股的估值亦較低，但因對地方融資平台貸款及房地產調控政策的擔憂，基金經理對這兩個板塊仍比較謹慎。金融類股本次建議配比为16.3%，較上次的18.1%回落近兩個百分點；而房地產的建議配比亦自上次的8.3%回落至5.6%。

近七成股民上半年虧蝕

據一項內地的網上調查顯示，今年上半年有高達67.6%的內地股民出現不同程度虧損，有58.6%的股民滿倉操作，大多數股民認為，「貨幣政策緊縮」和「新股密集發行」是影響上半年行情的主要因素。

新浪財經對投資者進行了網上調查，有近10萬網友參與了調查。在「上半年您的盈虧幅度如何」的調查中，基本持平的股民比例為9%，而有67.6%的股民出現虧損。其中虧損10%至30%的最多，佔比31.6%；虧損30%至50%的佔比15.7%；虧損50%以上的佔比8.4%。

同時顯示，有23.1%的網友成功實現盈利，其中盈利10%以下的佔比9.4%，盈利10%至30%的佔比9.2%，盈利30%至50%的佔比3.0%，盈利50%以上的佔比1.8%。

在「上半年持倉狀況如何」的調查中，滿倉操作的股民佔58.6%，倉位控制在50%以上但不是滿倉的股民佔21.2%，倉位控制在50%以下的股民佔10.7%，基本空倉的股民佔9.5%。

在「影響上半年股市走勢的主要因素」的調查中，認為是「貨幣政策緊縮」的佔比51.6%，認為是「新股密集發行」的佔比34.3%，認為是「國際板或年內推出」的佔比7.9%，認為是「外圍市場影響」的佔比3.3%，認為是「大小非減持」的佔比2.8%。

在「目前調整到底了嗎」的調查中，認為「在築底過程中」的佔比37.8%，認為「尚未到底，將繼續探底」的佔比28.1%，認為「已經到底，即將展開反彈」的佔比18.0%，表示「看不清楚」的佔比16.1%。

在「預測下半年股指的運行區間」的調查中，認為將在2800至3000點的佔比34.2%，認為將在2600至2800點的佔比29.3%，認為將在2000至2600點的佔比22.5%，認為將在3000至3500點的佔比14.0%。

在「下半年最看好哪些行業」的調查中，新能源最被看好，佔比13.9%，煤炭行業佔比13.1%，中小題材股佔比12.6%，農林牧漁佔比11.3%，有色金屬佔比10.9%，銀行業佔比10.4%，航天軍工佔比8.5%，房地產行業佔比8.2%。

105新基金募資1737億

根據Wind統計，截至六月二十九日，今年以來共有105隻新基金成立，合計募集資金1737.61億元（人民幣，下同），平均募集規模為16.55億元，創〇八年來新低。與一季市場熱賣的品種有所不同，二季度唱主角的主要是保本、分級債基等較為冷門的品種。

在平均募集規模的14隻基金中，南方保本基金募集規模達49.6億元，博時裕祥分級募集了39.96億元。長盛同鑫保本、諾安保本發行規模分別達30.3億元、27.1億元。國泰、大成、東方等公司發行的保本基金也明顯領先於同期發行的基金。

公司半年報須下月底前公布

滬深證券交易所昨日分別發布《關於做好上市公司二〇一一年半年度報告披露工作的通知》，要求在六月三十日前上市的公司，均應當於八月三十一日前完成半年報的披露工作。深交所同時要求今年七月一日至八月三十一日期間新上市的公司，未在招股說明書、上市公告書中披露今年半年度財務會計資料的，也應當在八月三十一日前披露本半年報。

兩交易所鼓勵報告期業績出現淨利潤為負值或與上年同期相比發生大幅變動的公司及時發布業績預告、在半年報披露前發布業績快報。上交所通知，在半年報全文中，上市公司應披露公司委託貸款情況，包括貸款對象、貸款金額、貸款期限、貸款利率等。

上半年創業板最傷

指數共跌25% 主板僅跌2%

滬綜指昨日再現反彈漲逾1%，並收於一個多月來的新高。A股亦結束今年上半年行情，期間，滬綜指跌1.64%，深成指跌2.79%。而創業板與中小板則成為「重災區」，其指數分別跌25.64%與14.83%。分析人士指出，滬綜指正經歷盤整期，但有走高傾向，因投資者更傾向於認為下半年通脹率不會失控。

本報記者 范琳琳

受 隔夜美股收高利好，昨日滬深兩市雙雙高開，煤炭、券商、化工、地產等權重板塊輪番發力，滬綜指一度上攻到2774點

附近創下本輪反彈新高點，午後股指維持高位震盪。截至昨日收盤，滬綜指收報2762.08點，漲1.23%；深成指收報12110.93點，漲1.66%。兩市全日共成交1817億元（人民幣，下同），較前日放大逾半成。另外，中小板指收市漲1.68%，創業板指漲1.14%。

中小板指數跌一成四

招商證券分析指出，外圍方面，希臘國會批准了五年期的財政緊縮計劃，這是獲得IMF與歐盟經濟援助的必要前提條件，意味着債務危機邁出了關鍵的一步。受此利好，刺激外圍股市繼續反彈，而周邊市場的穩定有利於A股進一步反彈；內地宏觀面上，雖目前通脹數據仍高企但下半年通脹將得到有效控制的觀點被越來越多的人所接受。在此背景下，預計本輪反彈有望持續至七月中旬。

昨日是六月最後一個交易日，六月份滬綜指累計上漲0.68%；深成指累計上

漲3.82%；創業板則下跌0.05%；中小板指上漲4.22%。與此同時，昨日亦是上半年股指的收官之日，今年上半年滬綜指累計下跌1.64%；深成指累計下跌2.79%；創業板指跌25.64%；中小板指跌14.83%。

回顧今年上半年A股走勢，滬綜指於一月四日以漲1.59%開門紅，隨後股指一路下探，一月二十五日跌至2661.45點後開始回升，之後股指一路震盪上行，至四月八日創下3067.46的年內最高點，隨後股指震盪下行，於六月二十日創下2610.99的今年最低點，隨後股指開始反彈至昨日以漲1.23%收市。

A股市值縮水8424億

WIND資訊統計顯示，截至六月三十日收盤，A股總市值約為29.47萬億（剔除今年以來首發上市的新股），相比去年底總市值30.31萬億，上半年A股市值累計縮水約8424億元。受上半年A股總市值大幅縮水影響，上半年多數行業板塊出現下跌。其中，申萬行業分類中的信息服務及設備、電子元器件、機械設備等行業板塊的下挫幅度均超過10%，成為上半年表現最疲弱的行業。相



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	2762.08	+33.60	+1.23	1043.79
深成指	12110.93	+197.73	+1.66	773.00
滬深300	3044.09	+43.92	-0.67	—
滬B	271.31	+3.53	+1.32	17.42
深B	723.45	+7.27	+1.02	2.31

▲滬股昨日反彈約1%

比之下，黑色金屬、房地產、建築建材等行業成為同期逆市上漲的幾個行業。其中，迪康藥業、西藏發展和三愛富躋身為今年上半年漲幅最大的三隻股票，分別為192.21%、190.41%和142.19%。

對於後市，申銀萬國分析師李筱璇謹慎指出，貨幣政策「微調」預期的強化推升市場情緒，能否兌現不確定性較

大。儘管官方頻頻表態CPI將高位回落，市場也預期七、八月見高點，但預期畢竟不是事實，今年以來通脹高點的預期就已經一推再推；儘管法定存款準備金率已高達21.5%，似乎已是最緊的時候，但不會更緊並不就意味着放鬆。雖技術性反彈動力猶存，持續性須看量能支撐。

比亞迪首日掛牌漲四成

比亞迪A股（002594）昨日正式在深證交易所中小板掛牌交易，首日股價上漲41.39%，收報25.45元（人民幣，下同），高於市場預期。同時帶動比亞迪H股上漲5.67%，收報25.15港元。A股對H股得溢價達到21.7%。對於巴菲特有計劃減持比亞迪的傳聞，比亞迪董事長王傳福在上市儀式上予以否認。至於巴菲特是否會長期持有，他表示這應該去問巴菲特。

昨日的上市敲鐘儀式是由王傳福與深圳市市長許勤一起主持，當敲響大鐘時，大屏幕顯示：比亞迪開盤價為22，升跌幅+22.22%時，本來王傳福略帶疲憊的面容，頓時被笑容覆蓋。他坦言，回歸A股是公司幾年前的願望，因為比亞迪汽車業務主要市場還在內地，希望實現產品市場和股票市場的統一。

上市前夕，比亞迪發布的一季度財務報表顯示，淨利同比下降84.35%至2.66億元（人民幣，下同），王傳福對

此解釋稱，因為去年同期基數偏高，以及汽車行業整體放緩。實際上第一季度表現要比去年四季度好一些，整個業績在改善之中。他透露，下半年新能源車將有大規模的交貨，主要是公交電動大巴。同時，還會對個人開放銷售E6車，估計全年E6車銷售數量將超過千輛，相信這些都會對公司的新能源業務有一個較大支撐。

新型電動車供不應求

他還稱，F3DM目前供不應求，在深圳目前每個月接到的訂單大概在500輛以上，因為公司電池產能的限制，每個月只供100輛。他認為，新能源電池技術已解決，今年是公司大規模產量電動車的元年，電動車的時代已到來。此次回歸A股上市，籌措的資金主要投入於新能源電池方面。

在傳統汽車領域，比亞迪五月份開始推出了S6車，王傳福表示，現在準備



▲王傳福表示，電動車的時代已到來

爭取一個月的產能在1萬輛，希望這款車能夠重現比亞迪F3的雄風。

此外，記者還獲悉，英特爾（中國）有限公司和比亞迪公司昨日共同發起「信息科技加速創新」活動，並在深圳比亞迪汽車產業園舉行啟動儀式。這標誌著比亞迪汽車計劃將攜手英特爾，在新能源汽車及零部件和智能汽車等領域

，通過先進信息科技的應用，加速創新步伐，引領汽車電子產業從「中國製造」向「中國創造」加速發展。

對於昨日的股價表現，申銀萬國分析員陳鳳珠認為，預計比亞迪股價於未來的升幅有限，升勢將會完結。她指出，比亞迪A股定價較低，僅18元，因此A股股價昨日升幅較大。

恒生AH股溢價指數 (6月30日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
101.48	-0.16	-0.16%

A/H股價對照表 1港元=0.83162元人民幣(30/6/2011)

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 (%)
洛陽玻璃	(01108)(600876)	3.06	11.16	338.70
南京熊貓	(00553)(600775)	2.09	7.27	318.50
儀征化纖	(01033)(600871)	2.75	9.37	309.90
東北電氣	(00042)(000585)	1.45	4.27	254.30
昆明機床	(00300)(600806)	3.99	11.56	248.50
新華製藥	(00719)(000756)	2.64	7.63	247.70
天津創業	(01065)(600874)	2.32	6.06	214.20
上海石化	(00338)(600688)	3.49	8.85	205.10
北人印刷	(00187)(600860)	2.77	6.84	197.10
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	1.73	4.17	190.00

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 (%)
廣州廣船	(00317)(600885)	13.06	30.04	176.70
海信科龍	(00921)(000921)	3.00	6.54	162.30
華電國際	(01071)(600027)	1.55	3.32	157.70
大唐發電	(00991)(601991)	2.64	5.58	154.30
山東墨龍	(00568)(002490)	7.97	16.74	152.70
經緯紡織	(00350)(000666)	6.85	13.82	142.70
北京北辰	(00588)(601588)	1.82	3.66	141.90
廣州藥業	(00874)(600332)	8.02	15.73	136.00
南方航空	(01055)(600029)	4.18	7.84	125.60
紫金礦業	(02899)(601899)	3.90	7.24	123.30
金風科技	(02208)(002202)	8.33	14.93	115.60
上海電氣	(02727)(601727)	4.11	6.92	102.50
中國鋁業	(02600)(601600)	6.56	11.01	101.90
東方航空	(00670)(600115)	3.46	5.20	80.80
大連港	(02880)(601880)	2.75	3.93	71.90
四川成渝	(00107)(601107)	4.02	5.62	68.20
中海集運	(02866)(601866)	2.63	3.64	66.50
江西銅業	(00358)(600362)	25.85	35.44	64.90
中國遠洋	(01919)(601919)	6.08	8.29	64.00

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 (%)
金隅股份	(02009)(601992)	11.60	15.48	60.50
晨鳴紙業	(01812)(000488)	5.34	7.01	57.90
中國中冶	(01618)(601618)	3.04	3.94	55.90
華能國際	(00902)(600011)	4.09	5.28	55.30
廣深鐵路	(00525)(601333)	3.26	4.11	51.70
中海油服	(02883)(601808)	14.16	17.86	51.70
克州煤業	(01171)(600188)	29.60	35.30	43.50
中國國航	(00753)(601111)	8.06	9.59	43.10
中海發展	(01138)(600026)	7.15	8.44	42.00
中國中鐵	(00390)(601390)	3.65	3.99	31.50
中國石化	(00386)(600028)	7.83	8.23	26.40
中聯重科	(00157)(000157)	14.82	15.38	24.80
深圳高速	(00548)(600548)	4.42	4.52	23.00
比亞迪	(01211)(002594)	25.15	25.45	21.70
中興通訊	(00763)(000063)	28.20	28.20	20.60
滙柴動力	(02338)(000338)	45.40	45.43	20.40
中信銀行	(00998)(601998)	4.85	4.75	17.80
中國南車	(01766)(601766)	7.31	7.12	17.20
馬鋼股份	(00323)(600808)	3.60	3.48	16.30

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 (%)
中國石油	(00857)(601857)	11.38	10.89	15.10
中煤能源	(01898)(601898)	10.48	10.00	14.80
中國鐵建	(01186)(601186)	6.51	6.05	11.80
東方電氣	(01072)(600875)	28.85	25.50	6.30
中國銀行	(03988)(601988)	3.79	3.14	-0.30
安徽皖通	(00955)(600012)	6.50	5.28	-2.30
中國神華	(01088)(601088)	37.10	30.14	-2.30
上海醫藥	(02607)(601607)	20.95	16.80	-3.50
民生銀行	(01988)(600016)	7.17	5.73	-3.90
鞍鋼股份	(00347)(000898)	8.52	6.80	-4.00
交通銀行	(00338)(601328)	7.19	4.94	-7.90
安徽海螺	(00914)(600585)	36.40	27.76	-8.30
青島啤酒	(00168)(600600)	44.95	34.14	-8.60
工商銀行	(01398)(601398)	5.91	4.46	-9.20
江蘇寧滬	(00177)(600377)	7.19	5.41	-9.50
交通銀行	(03328)(601328)	7.45	5.54	-10.50
中國人壽	(02628)(601628)	26.60	18.75	-15.20
中國太保	(02601)(601601)	32.25	22.39	-16.50
招商銀行	(03968)(600036)	18.80	13.02	-16.70
農業銀行	(01288)(601288)	4.09	2.80	-17.60
中國平安	(02318)(601318)	80.35	48.27	-27.70