



北京晨报

证券投资

二〇〇八年七月二日 星期三

编辑/刘畅 校对/刘军

“红七月”出现机会渺茫

从“红五月”到“红六月”，市场中人盼了两个月的行情都以大暴跌作了答案。那么，7月的行情有没有希望“红”起来呢？有句股市谚语：“五穷六绝七翻身”。但天证投资认为，“红七月”出现的机会渺茫，至少出现具有持续性的反弹的希望很小。

宏观面情况不支持

首先，从宏观方面来看，紧缩的货币政策不会改变，央行在三季度很有可能重新动用加息这一工具。而CPI虽然在5.6月份有所回落，但仍处在一个高位

运行的状态，随着成品油、电价、铁矿石等基础生产资料价格的上涨，预计7.8月份的CPI将重新抬头。

再看政策方面，二季度通过推出降息、印花税等一系列利好，政策的方向已经明确，但即便如此，股指仍然我行我素，三季度虽然有市场人士预计证监会手中仍有对大小非征收特别资本利得税、融资先行等七大利好牌可以推出。但这样的市场环境下，大家已经对政策利好感到麻木，每一次利好政策的推出都将是借机出货的时候，7月份指望政策带动行情的反转几乎不可能。

半年报业绩将压制反弹

7月份将拉开半年报的序幕，大家也在期待半年报行情的出现。首先，7月份已经预告披露半年报的企业仅有100多家，大多数仍集中在8月份。其次，从对各行行业上半年的业绩分析中可知，半年报业绩出现超预期增长的股票多半会集中在农业、化工、煤炭等涨价行业中，而石化、电力、金融、有色金属等权重板块由于各种原因的影响，半年报业绩不可能会有到哪儿去，而相关个股的半年报披露对股指起到的只是压制而非提振作用。

机构分歧大难改颓势

从估值上来看，沪深300的平均市盈率水平已经和标准普尔相当，说明了A股市场已经趋于合理。上交所授权的指南商赢数据和显示，上海淮海中路某券商营业部和南昌路某券商营业部这两个知名的QFII集中营，在5月份政策性反弹中大肆抛售，但6月份下跌过程中又开始反手做多，此种行为中也可以看出QFII对目前A股投资价值的认可。但QFII的操作也多半选择低位建仓、长期持有，市场上的主导力量仍是高抛低吸

的公募基金，而数据显示目前基金的操作依然是以短线为主，而且分歧很大，这也决定了7月份的股市将难改颓势。

但7月份也会出现一些局部性机会，这方面机会将集中在：一、业绩增长超预期的个股和行业，重点关注农业、化工、煤炭等涨价行业；二、政府导向性重组；三、启动回购、宣布大小非减持押后的个股。 天证投资 王娟

对本文观点有何建议，随时发送邮件至cj@morningpost.com.cn讨论。

今日操作提醒

■送转股上市日：华联综超(600361)每10股转增3股；嘉宝集团(600622)每10股送3股派0.5元(含税)

■派息日：浙江东方(600120)每10股派1.2元(含税)；哈空调(600202)每10股送3股派0.34元(含税)；三峡新材(600293)每10股派0.1元(含税)；大厦股份(600327)每10股派1.2元(含税)；宁沪高速(600377)每10股派2.7元(含税)；海通集团(600537)每10股派0.5元(含税)；中国铅笔(600612)每10股派2.5元(含税)；S上石化(600688)每10股派0.9元(含税)；中信银行(601998)每10股派0.535元(含税)

■股权登记日：中航地产(000043)每10股派2.5元(含税)；红太阳(000525)每10股派0.7元(含税)；江山化工(002061)每10股派4元(含税)；中材科技(002080)每10股派2元(含税)；延华智能(002178)每10股派0.5元(含税)；紫江企业(600210)每10股派1元(含税)；宏达股份(600331)每10股转增10股派12元(含税)；华光股份(600475)每10股派2.5元(含税)；中国软件(600536)每10股派0.6元(含税)；益佰制药(600594)每10股转增3股派1.5元(含税)；陆家嘴(600663)每10股派0.81元(含税)；欧亚集团(600697)每10股派3元(含税)；中储股份(600787)每10股派0.4元(含税)

■除权除息日：长春一东(600148)每10股派0.35元(含税)；羚锐股份(600285)每10股派0.5元(含税)；海越股份(600387)每10股派1元(含税)；厦工股份(600815)每10股转增2股派0.3元(含税)；新华传媒(600825)每10股转增5股；三精制药(600829)每10股派1元(含税) ■收益分配发放日：长盛中信全债(510080)每10份派0.8元

■股东大会：银基发展(000511)；中银绒业(000982)；金健米业(600127)；蓝星新材(600299)；空港股份(600463)

华证资讯

今年来A股跌幅居全球亚军

此轮涨跌应是A股走向成熟的历史拐点

今年以来，亚太市场全数下跌。其中，越南股市曾经在2006年以累计144%的涨幅成为世界涨幅最快的市场之一，但2008年以来，越南股市发生了根本性的转变，截止上周五，其累计跌幅已达57.6%，为全球表现最差的市场，且市盈率不足10倍。而截至昨日，上证综指累计跌幅达49.6%，位居跌幅榜亚军；香港股市下跌5710点，累计跌幅达20.5%，仅次于A股。

亚太市场表现不佳的原因是多种多样的，如美国的次贷危机问题恶化，国际原油价格居高不下，全球性通货膨胀在亚洲国家愈演愈烈等。但是作为

次贷危机的发源地，美国股市今年以来的跌幅却不足中国A股的一半，从市盈率的角度来看，同期沪深300指数的市盈率水平目前显著低于美国标普500指数的平均市盈率水平。这是因为，首先，伴随着全球化的通货膨胀，中国政府陆续采取各种宏观政策来控制通胀，如今年以来的调高存款准备金率、适当调高油价及电价的措施等，但与此同时必然给中国的股市带来了一定压力和冲击。其次，作为新兴市场及“金砖四国”之一的中国A股市场，其特点就是一旦全球股市下跌，新兴市场跌幅较成熟市场大；一旦

上升，新兴市场股市亦必较成熟市场大。任何国家或地区经济由新兴市场走向成熟市场都难以避免一大跌，如1973至1974年的香港，恒生指数由1774点下跌至150点，市盈率由102倍跌至8倍，就是港股走向成熟市场的历史拐点。

总之，在全球通胀高企和借贷成本趋于上升的背景下，A股在今年余下时间将“异常艰难”。股市中买卖70%是属于理性分析时段，30%为非理性行为，身处一个博弈的市场，不可能永跌不起，A股市场未来的演绎已变为市场信心的问题。民族证券 吴天璠

亚太地区主要指数上半年跌幅榜

Table with 2 columns: Index, Change (%)

CMC Markets 每日投资

投资者获利了结 黄金价格反弹受挫

现货周二下探至每盎司923.20/924.20美元，纽约尾盘报每盎司925.95/927.15美元，欧洲市场报每盎司926.80/927.80美元，投资者大都选择获利了结。纽约商品期货交易所黄金期货8月份合约跌2.3美元至926.0美元/盎司。周一油价创出143美元/桶的历史高点，而黄金价格也上扬至5月22日以来的最高位935美元/盎司。现货金虽有强劲反弹，但仍距3月的1030.80美元/盎司高点甚远。本周黄金上升动力有所衰竭，在美国周五独立日假期之前有可能在910-945美元/盎司区间震荡。CMC国际理财每周三均有免费交易平台使用讲座，地址在王府井东方广场C1座1201室，报名咨询电话400-678-6866。 CMC国际理财咨询 供稿

全球外汇市场即时报价

Table with 4 columns: Currency, Latest Price, High, Low

昨日人民币外汇牌价

Table with 5 columns: Currency, Buy Price, Sell Price, Bid Price, Offer Price

收盘价据昨日中国人民银行17时14分数据

货币市场基金最新收益

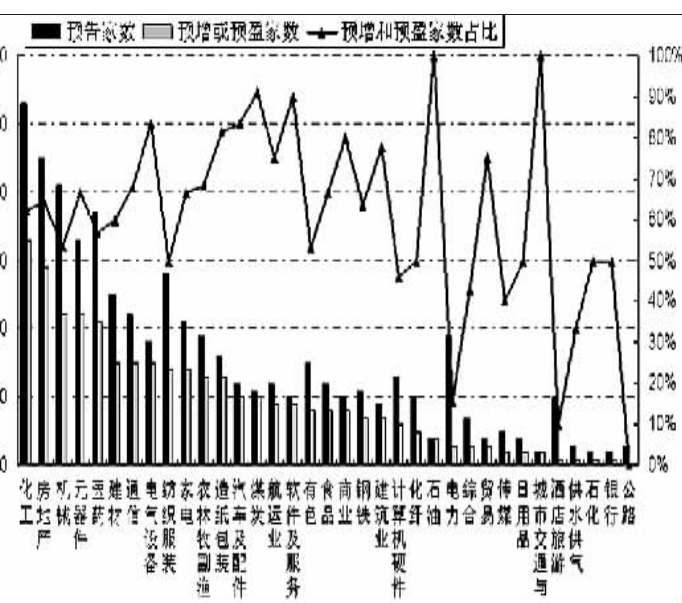
Table with 3 columns: Fund Name, Daily Unit Income, 7-Day Annualized Yield (%)

六成公司半年报预告向好

煤炭软件等行业中期业绩值得期待

截至7月1日，沪深两市共548家上市公司发布了2008年半年报业绩预告，其中预增282家、预盈54家、预降71家、预亏105家、预平25家、预警10家，业绩预告向好公司占比61.31%。根据业绩预告的情况测算，548家已发布业绩预告的上市公司2008年上半年实现净利润为431.33亿元，剔除掉缺少去年同期数据的公司，其中可比的531家上市公司净利润较去年同期增长了31.69%。

半年报预告行业分布柱状图



八月是限售股解禁最多月份

22.42%，紫金矿业为3.50亿股，占25.00%，金铂股份为1.35亿股，占25.00%。

解禁量占流通股比高于20%的个股有：西部矿业、宁波银行、南京银行、山西焦化、东华科技、五洲交通、紫金矿业、金铂股份、三联商社、扬农化工、上海电力、金地集团、锦州港。

截止到2011年3月，未来三年将解禁11552.05亿股，解禁金额11191.99亿元，解禁量是目前流通股总量的2.16倍，解禁金额是目前流通股市值的2.06倍，解禁量金额最大月份是2009年10月。

注：统计口径包括股权分置改革、IPO、增发三类限售股。 摘自《安信证券研究报告》

占总股本比高于90%的个股有35只，其中，权重个股有建设银行、万科A、邯郸钢铁、三一重工，这类公司解禁压力相对较小。

2008年7月到年底，将解禁799.69亿股，解禁金额8957.72亿元，解禁量占已流通总股本14.92%，解禁金额占已流通总市值12.95%，解禁量、金额最大月份是8月。

机构“密”报

2008年7月解禁总量63.03亿股，占2008年6月底流通总股本的1.18%，以6月底收盘价测算解禁总金额651.34亿元，占流通总市值的1.20%。

西部矿业解禁量为12.51亿股，占流通股比73.11%，宁波银行为6.35亿股，占58.53%，南京银行为5.31亿股，占45.75%，金地集团为3.46亿股，占

每日公告

深市 股东减持 (000835) 四川圣达截止2008年6月30日下午收盘，四川圣达深圳巨网投资有限公司自2008年5月27日至6月30日通过深圳证券交易所挂牌交易出售四川圣达股份累计2,433,520股，占“四川圣达”总股本的1.04%。减持后，广晟公司持有四川圣达股份，占总股本的0.44%，全部为流通股股份

(000519)银河动力2007年年度股东大会7月1日召开，审议通过了2007年年度报告及年报摘要、2007年利润分配或资本公积转增股本的预案等议案 (000571)新大洲A第二大股东于2008年6月27日，因司法鉴定原因减持公司无限售条件流通股4,511,333股(占公司总股本的0.61%)，并办理了过户登记手续。由于从2007年12月19日至2008年5月12日期间，涪洲公司通过深圳证券交易所交易系统累计卖出其所持有的公司股票4,117,050股(占公司总股本的0.56%)。因此，截至2008年6月30日，涪洲公司累计减持公司无限售条件流通股8,628,383股，占公司总股本的1.17%。目前涪洲公司持有公司股份56,982,998股，占公司总股本的7.74%，其中有限售条件流通股28,611,133股，无限售条件流通股28,371,865股

7月3日上市流通 (000979)ST科苑股票交易异常波动，审议通过了关于进行重大资产置换及发行股份购买资产方案 (001896)豫能控股7月17日召开2008年第二次临时股东大会审议关于公司所属焦作电厂#5、6机组继续实行委托生产管理的议案

限公司农村土地整理项目、四川灾后重建等项目的资金储备 (600480)凌云股份向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易方案未获中国证监会上市公司重组委员会审议通过。公司股票于2008年7月2日复牌 (600526)菲达环保于近日分别以评估价值2602万元、13517万元的房产和土地为抵押物，与中国工商银行股份有限公司诸暨支行签订了最高额抵押借款合同，人民币16119万元的《最高额抵押合同》，为公司借款提供担保，期限至2011年4月28日 (600503)SST新智控股股东将其所持公司法人股3000000股质押给中国农业银行上海市黄浦支行，用于人民币10000万元的贷款 (600823)世茂股份第一大股东所持公司部分股份质押 (600740)华银电力公司再次出资收购内蒙古神华煤炭集团锡东能源开发有限公司剩余全部股权 (600740)山西焦化20万吨/年甲醇项目于2008年6月30日竣工投产，进入试生产阶段；目前与该项目相配套的公辅、煤气净化及环保设施等同步投入运行。目前，公司正在积极做好系统稳定、确保产品质量及竣工验收的前期准备工作 (600765)力源液压收购马山永红公司完成股权转让 (600823)世茂股份第一大股东所持公司部分股份质押 (600740)华银电力公司再次出资收购内蒙古神华煤炭集团锡东能源开发有限公司剩余全部股权 (600166)福田汽车第一大股东北汽控股转来中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《过户登记确认书》，华宝信托有限责任公司所持公司限售流通股3946857股已于2008年6月30日过户至北汽控股。截至本公告披露日，北汽控股持有公司29552986股股份(占公司总股本的36.43%)，为公司第一大股东 (600767)福盛实业公司为中福实业向中国建设银行福建分行电力支行借款4000万元提供担保并承诺连带责任一案，目前进展情况如下：公司于2008年6月30日收到中福实业归还的930万元款项；余额230万元中福实业将于2013年6月30日前全部支付给公司 高德军 供稿

开放式基金最新净值

Table with 3 columns: Fund Name, Unit Value, Change (%)

数据来源：中国银河证券基金研究中心