

现代快报

2009年7月22日 星期三

责编:陈永忠 美编:于飞 组版:杜敏

# 财经

发现价值 / 收获财富

24小时读者热线  
**96060**  
新闻报料 投诉求助 报纸订阅 广告咨询 便民服务

# 高位放量收阴 390亿资金离场

■风向标

## 如何判断 未来货币政策走向

上半年货币信贷的高速增长引发了业界对是否要调整宽松货币政策的热烈争论。今后货币政策如何变化,可从以下三个方面来洞察信号。

一是政府的财政刺激计划是否已见效。只要财政刺激计划的后续效果仍需观察,只要是否还需要推出新的财政刺激计划仍无法确定,那么适度宽松的货币政策基调将不会变。

二是经济复苏是否已转向内生性增长之途。只要我国经济复苏基础仍不牢固,目前的宏观经济政策组合(包括适度宽松的货币政策)非但不会改变,而且还要进一步发挥“扶上马,送一程”的政策效应。

三是实体经济中物价指数是否恢复到了同比正增长水平。鉴于目前CPI和PPI一直处于下降区间,同比降幅并没有得到改善,说明我国的总需求仍显不足,而粮食丰收、产能过剩等因素又预示了目前价格上涨的动力尚显不足。只要实体经济中物价指数未出现同比正增长,适度宽松的货币政策基调将不会发生根本性变化。

乐嘉春

■市场外围

## 证监会 密集审核融资项目

7月15日,安徽鑫龙电器股份有限公司和上海超日太阳能科技股份有限公司首发事项上会接受审核;7月20日,证监会发审委第50次工作会议审核中国国旅的首发申请和厦工股份的可转债申请;22日,发审委会议审核福建圣农发展股份有限公司的IPO申请,同时审核航天机电的配股申请;24日,发审委召开2009年第54次工作会议审核浙江永强集团股份有限公司与深圳齐心文具股份有限公司的IPO申请,当天还将召开第55次工作会议审核哈空调与华工科技的配股申请。

短短一周之内,证监会发审委连续召开3次工作会议,审核4家公司的IPO申请以及相关公司的再融资项目,这样密集的程度即使是在资本市场最活跃的时期也十分罕见。 据新华社

## A股账户再创新高

中国证券登记结算公司7月21日发布的最新数据显示,上周7月13日-7月17日A股新增开户483337户,较前一周增加85074户;参与交易的A股账户数为2306.08万户,较前一周增加113.3万户,为连续第四周增加,同时再次创下2008年以来新高;而上周末持仓A股账户为4844.57万户,较前一周增加3.42万户。

上周沪深两市继续活跃,不仅参与交易账户数环比增加再次创下新高,新增开户数也同时创下自2008年1月以来的单周最高值。而上周末持仓A股账户数仅小幅度增加,暗示市场在对后市分歧减小的情况下持股待涨的可能性加大。

据新华社

A股昨日未能承接前日强势攻克3300大关,反而在尾盘一小时出现快速跳水,沪指全天跌54点,跌幅1.64%,几乎吞掉前两天的阳线,这也是最近三个月来能进入排行榜第五名的跌幅。随着股市的步步高升,市场对后期的走向开始出现分歧。

在申购中国建筑带来资金分流的压力下,沪深大盘昨日在创出新高后双双跳水,最终以高位阴线收报,两市净流出资金达390亿元,但业内人士认为反弹行情不会就此结束,很难出现15%以上的回调。

从尾盘的大幅跳水看,超级大盘股中国建筑本周二和周三的网下、网上申购,还是给市场带来了短期资金分流的心理压力。此外,上证综指在3200点附近的缺口处持续放量,两市成交金额较前日小幅放量,再创新高,表明多空分歧的加大。在量能放大的同时,资金面呈现大幅净流出态势。渤海证券研究所统计显示,周二A股市场净流出资金多达390亿元,21个行业资金净流出,机械设备、有色金属与公用事业等行业资金净流出较多,均超过40亿元。仅房地产和食品饮料2个行业为资

金净流入。

那么,此次市场大跌,是否就宣告反弹行情结束了呢?答案显然是否定的。从宏观面看,中国经济复苏势头强劲,此外,开户数创下新高以及基金高速发行,均意味着后市入市资金来源不断。因此,部分机构投资者均认为,由于流动性泛滥,除非出现政策风险,市场很难发生15%以上的调整。光大证券资产管理部投资经理卓致勤指出,6月份以来,越来越多的数据证明中国经济确实在好转,GDP环比开始回升。另外,流动性汹涌,通胀预期强烈,房地产成交火爆,大部分是投资需求,股市开始出现百亿以上基金,“大象”开始起舞。在流动性的催动下,新一轮牛市不可避免。假设今年上市公司业绩增长20%,明年增长20%,20-25倍的估值目标大致在4000点左右。

快报记者 张雪

■深层原因

热钱涌动的担忧似乎正被超出客观经济面支撑的股市、楼市繁荣所印证。那么,巨额外汇储备中到底有多少热钱?热钱以何种途径登陆中国资本市场?中国又该如何避免资产泡沫?

一般认为,剔除掉汇率变动的影响,外汇储备的增量减去贸易顺差与外商直接投资(FDI)的和,即为国际短期资本的变动情况。中国社科院研究员张明称,照此计算,我国第二季度外汇储备净增长1778亿美元,其中贸易顺差仅能解释348亿美元,FDI仅能解释183亿美元,欧元对美元升值的估值效应能解释339亿美元,而除此之外的908亿美元的增长规模却缺乏合理解释,只能归结为短期国际资本的流入。也就是说,在过去3个月中,平均每天有

■后市走向

## 谢国忠:熊市反弹何时终结

在2008年底,谢国忠曾预测2009年春天会出现一个大的熊市反弹,反弹到2009年四季度消失。两个月前,他的看法稍稍有些改变,在熊市反弹中间增加了一个修正阶段,即2009年市场将会呈M型发展。出现这一变化的理由是,经济数据可能不会像市场希望的那样迅速改观,引发的失望情绪将导致今年年中出现一个低潮。

谢国忠认为,由于财政刺激政策的延迟效应,全球经济会在今年二季度触到谷底,然后,在下半年表现出一定的增长。9月份,经济数据很可能会出现明显的改善,产生通货膨胀的风险仍然很低,那时,不错的增长前景可能会让金融市场重新活跃

凤凰财经



中行网银 给您更多  
个人网银转账汇款费率优惠活期  
正在进行中  
详情请见www.boc.com.cn

■跷跷板效应

## 权证市场趁机暴涨

沉寂许久的权证市场昨日午后突然爆发行情。与A股大盘回落相对,以江铜CWB1为首的沪深在交易权证却全线劲升,截至昨日收盘,两市12只权证品种涨幅均超4%,上汽CWB1和江铜CWB1分别涨17%和16%,而溢价率最高的深高CWB1昨日也有5.37%的涨幅。从量能上看,昨日权证市场成交金额合计达401.7亿元,较上一交易日的192.95亿元激增108%,显示大规模资金流入。多数分析师认为,权证市场这种短时间的大幅波动往往反映A股市场短期

可能会出现较大幅度的波动。国泰君安分析师杨口指出,“权证此波行情和资金避险情绪有一定关系,当大盘突破3000点,部分资金感到风险加大,而权证市场的日内交易正好可以使资金当日撤出。”

招商证券分析师易海波认为,“权证市场是一个资金推动型的市场,目前除了江铜CWB1以外,其他权证都在溢价状态,这意味着这些权证没有投资价值而只有投机机会。一旦股市反弹,资金也会迅速流出,权证行情的持续性很难断言。”

见习记者 钱满隽

# 热钱加速涌入助推行情

11亿美元的疑似热钱流入我国。

而自去年10月全球金融危机爆发以来,这一差额一直是一个负值,2008年10月至2009年3月依次为,-66亿美元,-444亿美元,-385亿美元,-396亿美元,-13亿美元和-48亿美元。

交通银行发展研究部研究员鄂永健也认为,热钱流入境内有加速迹象。央行近期的资产负债表也显示了同样趋势,短期国际资本开始加速回流。“这么大的增量和真实经济的变化是脱节的,在外贸和外贸形势没有发生根本性变化的情况下,这个数字的差距只能是和真实经济无关的资金流入。”首都经济贸易大学教授李婧称。

随着中国经济复苏步伐的加快和人民币升值预期增

强,张明在日前发布的一份报告中明确表示,今年下半年,中国将会面临更加“汹涌”的短期国际资本流入。当前,股市已经突破3200点,部分地区房地产市场价格已超过2007年历史最高水平。脱离实体经济的上涨

据《北京商报》

A股指数

	上证指数	深证成指
开盘	3275.67	13380.57
最高	3279.59	13420.92
最低	3207.5	13158.59
收盘	3213.21	13177.21
涨幅	-1.64%	-1.52%
成交额	2359.3亿	1141.8亿

香港台湾股票市场

指数名称	收盘	涨跌
恒生指数	19501.73	-0.64
恒生中国企业指数	11592.25	-0.88
恒生香港中资企业指数	3932.18	-55.49
台湾加权股价指数	6953.34	14.48



华夏银行 HUAXIA BANK

21日外汇牌价

货币种类	代码	现汇买入价	现钞买入价	现汇现钞卖出价
美元	USD	681.76	676.3	684.5
港币	HKD	87.97	87.26	88.32
欧元	EUR	966.44	946.06	974.2
日元	JPY	7.2506	7.0977	7.3088
英镑	GBP	1122.93	1099.25	1131.95
瑞士法郎	CHF	635.94	622.65	641.3
新加坡元	SGD	471.36	461.61	475.53
瑞典克朗	SEK	87.99	86.18	88.79
加拿大元	CAD	613.72	601.02	619.14
澳大利亚元	AUD	552.59	540.45	556.81

私家车主拨打4008-000-000:

### 比比看,车险省够了吗?



中国平安 PINGAN 电话车险 4008-000-000

## 汉王电纸书成电子阅读风暴中心 一手持万卷 饱读不伤眼 升学之际,送孩子一个掌上图书馆



显示:非液晶 不伤眼

汉王电纸书采用世界领先的电子墨水技术,显示方式与液晶显示截然不同,显示效果如同宣纸,无辐射、不伤眼,在阳光下,完全实现绿色阅读;一次充电可连续翻页7000次,字体可随放大缩小。读书,就这么健康。

检索,海量收藏 一点到位

汉王电纸书预装1000本正版图书,还能从网上免费下载更多书籍和资料等。手写输入关键字,内容瞬间呈现。同时还具有强大的翻译功能,即使是英文,也能让您畅读无阻!

手写:批注圈阅 整句识别

全球领先的汉王手写识别技术和电磁板硬件技术完美结合,通过亲笔字迹,在内容上直接进行圈阅批注;随时随地记录工作要点和生活点滴。汉王特有的整句识别技术,让你更感到连续输入的痛快淋漓。

电纸书阅读,现代读书方式

汉王电纸轻薄小巧,可轻松放进口袋。充分利用琐碎时间看书,并随时用电纸书记录感悟和心语。内置MP3可以听书听音乐。

电纸书办公,节省大量打印费、纸张费、购书费

有了汉王电纸书,就可以把公司的资料 and 文件装进去,既节省办公费用又提高单位形象,一次投资,长期受益。

显著提高学习兴趣和阅读效率

汉王电纸书内装经典名著,涵盖古今中外,对培养学习兴趣、提高阅读效率具有显著效果,也减轻了孩子书包重负。升学之际,汉王电纸书成为送给孩子的必备学习工具。

电纸书送礼,时尚新潮,有内涵

汉王科技可以根据客户需要,提供个性化的封面和开机画面,汉王电纸书被广泛用于答谢客户、赠送亲友、福利采购等方面。送汉王电纸书,既送礼品,又送文化,真是一举多得。

各大新华书店均有销售

咨询电话:400-810-8816(免长途话费)

- |                  |          |
|------------------|----------|
| 南京 025-86938182  | 金鹰国际6楼   |
| 025-86938171     | 苏宁商茂店1楼  |
| 苏州 0512-62126812 | 苏宁淮海路店5楼 |
| 无锡 0510-82706426 | 苏宁山西路店2楼 |
| 常州 0519-85399571 | 苏宁龙江店2楼  |
| 扬州 0514-82863298 | 新百商店7楼   |
| 徐州 0516-83811185 | 中央商场6楼   |
| 南通 0513-85581222 | 大众书局2楼   |
| 安徽 0551-7112721  |          |

免费上门演示



汉王 HANWANG