

中国建筑今起计入指数 后市有看头

大盘股中国建筑上市10日后,今天将计入上证系列指数。据测算,中国建筑约占沪市市值权重的1.02%,计入当天对上证综指影响将较小。业内人士认为,计入上证综指后,部分指数基金会对其有被动配置的需要,考虑到此前已有机构积极参与买入,中国建筑后市或有看头。

今日开始计入指数

根据上交所上证系列指数编制方案,新股于上市第11个交易日开始计入上证综合指数、新综指及相应上证A股、上证B股、上证分类指数。于7月29日登陆A股市场的中国建筑,经历了10个交易日后,今日终于加入了上述指数成份股大家族。

中国建筑总股本为300亿股,按昨日收盘价计算,总市值为1977亿元。招商证券分析师

曾敏指出,按沪市1944万亿元的总市值计算,中国建筑约占沪市市值的权重为1.02%,也就是说该股每涨跌5%,将带动上证综指波动约1.66点左右。

尚未计入中证系指数

但中国建筑此次还未计入包括沪深300指数在内的中证系指数。根据沪深300指数编制方案,只有总市值(不含境外上市股份)排名在沪深市场前10位的新发行股票,才有机会启用快速进入指数的规则,在上市第十个交易日结束后进入指数。而根据昨晚收盘价计算,中国建筑在沪深两市股票市值排行中,位于第11位,与快速通道几乎擦肩而过。

短期或难有大表现

曾敏指出,计入指数的成份股在短期内会有指数基金被

动配置的需求,但由于目前多数指数型基金跟踪的是中证系列指数,跟踪上证综合指数的指数基金仅有汇添富上证综合基金一只,其份额在90亿左右,按照基金招股说明书上所列的复制方法,中国建筑在基金中的配置权重与其在上证综指的权重相当,即1%左右,因此,该基金配置中国建筑的资金大致1个亿。而中国建筑日均成交额在30亿元左右,1个亿左右的资金量,对股票的推动作用较为有限。

值得注意的是,尽管此次中国建筑尚未计入中证系列指数,但由于其权重重大、剪性强,有望在下次指数定期调整中纳入相关指数。而跟踪中证系指数的基金数量较多,目前跟踪沪深300的指数基金就有8只,一旦中国建筑纳入这类指数,将有较大交易性机会出现。

早有基金主动配置

对于中国建筑,除了指数基金被动配置的推动外,宏源证券策略分析师王智勇认为,其它基金主动配置的热情也很高。“上市后两日内就有机构积极买入的身影,显示出机构看好其后市。”王智勇指出,中国建筑的两大主营业务分别代表了基建和地产板块,都是非常受市场青睐的。尽管在市场中权重并不算大,对指数影响较小,但中国建筑却有“标杆”的作用,对于推动相关板块,甚至提振同期发行的新股都有积极的影响。

“对于普通投资者来说,中国建筑剪性强,又颇受机构青睐,目前价格相对合理,是非常好的介入机会。”王智勇最后补充道。

见习记者 钱满隽

千亿热钱虎视中国

部分已屯兵香港,楼市股市成主攻领域

中国社科院世界经济与政治研究所国际金融研究中心最新发布的报告指出,受到国内资产价格上涨的影响,热钱可能已经重新流入中国。

报告指出,今年第2季度外汇储备净增长1778亿美元,其中贸易顺差仅能解释348亿美元的外储增长,FDI仅能解释213亿美元的外储增长,欧元对美元升值的估值效应能够解释338亿美元的外储增长,以上因素不能解释的外储增长高达879亿美元。短

期国际资本流入很可能是导致近期外汇储备急剧增长的最重要原因。

业内人士指出,中国内地当前的经济增长形式以及资本市场走势,加上在海量信贷使得中国内地的资产价格急速上涨,因此得到大量逐利资金的青睐。而推高股市、楼市的主力资金之一正是“热钱”。另据香港媒体报道,自2009年7月以来,仅仅一个月,屯兵香港的热钱已近1000亿港元。 快报记者 时娜

首席观察

持续缩量是什么信号

沪深股市最近一次放量是在7月29日,当天两市合计的总成交额达4359亿元,超过了2007年“5·30”时的4152亿元的水平。过后不久,8月4日,上证指数冲高到3478点,次日深成指也触及13943点。接着,两市都开始了调整。到本月初,最大跌幅分别达到了7.96%和8.59%。股谚:先有海量,后有天价,既然这次大盘成交创天量在先,而股指创年内新高在后,随后大盘又都出现了一定的下跌,不少人据此认为,股市的这波行情到此就结束了。

不过,近期盘面上的一些变化似乎不能对这样的结论提供完整的支持。而其中最重要的一个变化是,自大盘回落以来,成交量也在同步减少。这与股市形成头部时的量价表现不一致。过去股市出现头部时,往往是成交量还会在一个相对还比较高的水平上维持较长的一段时间,而不至于快速萎缩。一般而言,股市的头部总是在大多数人还看好后市的情况下出现的,这时即便股市有所下跌,也会被认为是正常的调整,因此会不断有资金入市“抄底”。远的不用说,2007年10月份,沪深股市大盘分别从6124点和19600点开始下跌,而此刻成

成交额大体在2500亿元的水平上,并延续了近1个月。等成交额明显减少的时候,股指已经跌去了约15%。到这个时候,可以说头部被确认了。如果股指在创新高后调整,成交量却迅速减少,这就未必在提示头部的到来。因为这个时候市场资金的行为太一致了,这只能解释为是都暂时不看好,希望出现一轮比较充分的调整。显然,现在不过是意味着行情进入了阶段性调整的阶段,而不是“终场谢幕”。

实际上,最近股市所出现的成交量持续减少的局面是由多种因素决定的。4000亿元的成交额,本身也是异常的(有大盘新股上市的因素)。在大盘调整时,市场上也出现了对政策传闻的误解,这显然制约了行情,并让很多资金放慢了入市脚步,采取了等待和观望的态度。再说,现在沪深股市的流通市值超过12万亿元,4000亿元的日成交量恐怕还不能认为是天量,或者说是达到了存量资金被全面调动的程度。所以,7月29日的天量并非短期内不能打破。现在的持续缩量更可能提示市场在主动调整,在主动调整之后,应该还会出现新的向上行情。 申银万国 桂浩明

昨日市况

地量十字星终结5连阴 反弹力度有待观察

在大盘遭遇今年以来首个“五连阴”后,以地产股为首的多个权重板块周二集体企稳。但与此同时,两市成交量继续萎缩,为下半年以来的地量水平,显示出持续大跌后市场信心仍在恢复之中。

从消息面看,7月份经济数据周二公布,CPI、PPI两项指标继续下滑,分别为1.8%、8.2%。由于数据略低于市场预期,早盘双双高开沪深股指再次被空头打压,出现一波震荡下滑,不过上证综指在下探至3222.71点时就被迅速拉回。午后受港股震荡上扬刺激,A股市场也逐波上扬,最终沪深股指双双红盘报收,以缩量阳十字星终结了日线5连阴的K线组合。

截至收盘,上证综指上涨

14.97点,以0.46%的涨幅收至3264.73点;深证成指在前期调整多时的地产股反弹带动下,夺回60日均线,走势明显强于沪市,最终上涨163.46点,涨幅达1.26%。

在沪深股指昨日小幅反弹后,大盘是否能就此企稳回升,还是仅仅为下跌中继呢?业内人士分析,沪深股指双双收出此点十字星,反映出多空双方在此点位形成对峙,持续大幅调整有望结束。从技术上来看,经过急速大跌后市场的风险已经得到充分释放,短期仍有继续反弹的要求。然而在短线报复性反弹之后,市场是否继续上涨,投资者首先需要密切关注大盘的反弹力度,若本周后几个交易日市场依然维持周二的弱势反弹格局,那么新一轮下

跌或许将再度形成了。

其次,要关注后市成交量的变化。从昨日盘面看,大盘的反击并没有得到量能的配合,两市成交水平相比周一继续下降,合计成交额不足2000亿元,其中沪市仅成交了1261亿元,为下半年以来的地量水平。一些分析人士认为,反弹虽可能温和延续,但缩量普涨意味着大盘后市可能出现反复行情。此外,权重股企稳、新的市场热点出现,对大盘展开反弹行情也至关重要。从昨日盘面看,前期超跌的地产股近两个交易日止跌反弹,大盘股中国石化昨日也展开强劲反弹,高开高走涨幅达3.05%,这都是积极的信号,但银行等权重股是否能真正企稳仍有待观望。

快报记者 张雪

中金大宗交易 吃进2.8亿元蓝筹股

8月11日,中金公司上海淮海中路营业部动用28亿元资金,一举吃进国泰君安总部抛售的32只大盘蓝筹股。与一个月前两家公司在大宗交易平台上批量买卖蓝筹股相比,溢价交易占比减少近三成,从一定程度上反映了买家后市的谨慎心态。

大宗交易平台数据显示,8月11日,中金公司上海淮海中路营业部合计在沪市一举吃进32只股票,合计成交额达2.8亿元,成交量为2268万股。32笔交易的卖方全部为国泰君安总部。中金公司席位购买的品种依旧全部是大盘蓝筹股,比如海螺水泥、中国远洋、中煤能源、中国银行、中国铁建、武钢、北京银行、华夏银行、上海、中国中铁、中国建筑、保利地产、宝钢、大秦铁路、茅台、人寿等等。此外,苏宁电器、西山煤电、五粮液、中兴通讯、万科A和深发展6只大盘权重股亮相于深市大宗交易平台,买卖双方均显示为机构专用席位。

与一个月前7月15日两家公司在大宗交易平台上批量买卖蓝筹股的情况相同,依然是工商银行和民生银行的成交量最大,均超过200万股。值得注意的是,昨日中金公司吃进的32只大盘蓝筹股中,仅有10笔的大宗交易成交价高于二级市场收盘价。而在一个月前两家公司大规模买卖39只蓝筹股时,溢价交易达到23笔,占比为59%。业内人士指出,当市场预期悲观时,卖家抛售筹码的意愿较强,因此协商价格时买方更占主动,通常折价率较大。很少出现溢价的大宗交易。同样是大盘蓝筹股,环比溢价交易占比减少近三成,从一定程度上反映了买家对大盘后市开始谨慎。 快报记者 张雪

相关看点

神开久其昨日高开低走 打新者大赚炒新者难获利

昨日,神开股份、久其软件在中小板上市。受大盘震荡影响,两只新股均出现高开低走的表现,令炒新资金承压。然而尽管盘中跌幅超过10%,均价较发行价逾100%的涨幅却令申购资金获得了平均15.53%的年化收益率。

尽管近期大盘出现“连阴”走势,绝大多数个股“受灾”严重,但昨日上市的两只新股仍表现出了较强的抵抗力。两只新股均以超过32倍的较高市盈率发行,在大盘趋势尚难预测的情形下,早盘神开股份、久其软件分别较发行价大幅高开126%和133%,显示出市场炒新的热度不减。


但随后大盘出现“跳水”走势,令手握新股的投资者获利了结心态迅速上升,两只新

股同时直线下挫,神开股份、久其软件开盘后5分钟内的成交量分别占到全日成交量的26%和31%。此后股价止跌回升,但从全日看,两只新股整体走势为震荡下行。截至收盘,神开股份以31.20元报收,盘中下跌13.36%;久其软件以56.29元报收,盘中跌幅为10.65%。对于大多数炒新资金而言,两新股首日的表现都令其压力不小。

炒新者风险大而获利机会小,但对于网上打新者而言,两新股的首日表现却没有令其失望。如果以上市首日均价计算,神开股份和久其软件首日较发行价涨幅高达107.14%和119.19%。根据神开股份和久其软件此前发布的公告,两股网上认购中签率

分别为0.12%和0.17%,由此计算出两只新股的次申购收益率分别为0.13%和0.21%。以神开股份3天的资金冻结时间和久其软件5天的资金冻结时间计算,两股的年化收益率分别达到15.87%和15.20%,平均年化收益率为15.51%,还略高于与此前发行的3家中盘股15.31%的平均年化收益率,更较新股发行制度改革前水平显著提升。

如果以神开股份上网发行的日期7月28日计算,同期上证综指累计下跌超过4%,再与炒新资金面对的两只新股首日盘中超过10%的跌幅相比,打新资金的收益率水平似乎并未因市场调整而发生动摇,低风险、高收益的优势十分明显。 见习记者 钱满隽



资产配置计划,稳健一号全面开放销售

8月10日至10月15日15:00前购买资产配置计划或稳健一号手续费5折优惠

产品名称	产品特点	产品流动性及收益表现	产品投向、风险提示及适合的投资者
资产配置计划稳健组合	固定收益类产品 投资规模为3-6%(年化)	1、每月15日开放,可办理申购、赎回及零费率转换; 2、宽限期可办理的申购、赎回; 3、资产配置计划下5个产品可费率互转转换;	100%投资于固定收益类资产,风险评级为二星级,风险较低,适合稳健型(含)以上投资者。
资产配置计划增利组合	稳健型基金化产品 小杠杆,大收益	1、截至2009年7月31日,产品已成立2个多月,产品净值: 增利组合1.0060元; 增利组合1.0451元; 平衡组合1.1237元; 进取组合1.1824元; 激进组合1.2015元;	投资于股票类资产占比例分别为20%、50%、80%和100%,并可灵活调整,风险评级依次为三星、四星、五星和五星,风险逐步升高,适合平衡型(含)以上及有投资经验的投资者。
资产配置计划平衡组合	平衡型基金化产品 稳健平衡,攻守兼备		
资产配置计划进取组合	稳健型基金化产品 进取策略,把握机遇		
资产配置计划激进组合	股票型基金化产品 积极投资,超额回报		
稳健一号	债券型基金化产品 银行理财,专业投资	1、每月15日开放,可办理申购、赎回; 2、其他时间可办理的申购、赎回; 3、截至2009年7月31日,产品累计净值1.0862元。	100%投资于债券、货币类、固定收益类或纯全类资产,风险评级为一星级,风险较低,适合稳健型(含)以上投资者。

网点

分行营业部
中山北路支行
珠江路支行

电话

84738218
83533210/83533230
83699951/83360665

网点

白下支行
江宁支行
中山东路支行

电话

86649661
52109011/52109730
86646317/86645447

网点

北京西路支行
鼓楼支行
和燕路支行
山西路支行

电话

83306792
80199033
85637455/85634421
83453616/83453619

网点

新街口支行
长乐路支行
水西门支行
理财中心

电话

84219186/84541560
52307811/52307809
66677467/66677488
84787666

风险提示: 理财非存款,投资有风险,选择需谨慎! 欢迎来到光大银行各营业网点购买! 本广告解释权为光大银行所有!