



2008年5月7日星期三

重要财经数据

全球主要股指 (2008.5.6)

指数名称	收盘	涨跌
沪深300	4010.89	-1.11%
恒生国企	14651.29	+0.18%
恒生指数	26262.13	+0.30%
台湾加权	8837.07	-1.41%
日经指数	-	-
英国富时	6215.50	+0.00
纳斯达克	2483.31	+0.78%
道琼斯工业	13020.83	+0.40%

资料来源: 国盛研发整理

全球主要商品期货 (2008.5.6)

合约名称	收盘 (美元)	涨跌
6月原油 (NYMEX)	121.84	+1.87
6月黄金 (COMEX)	874.10	+16.10
三个月期铜 (LME)	8520	+110
三个月期锡 (LME)	241000	+1000
7月稻米 (CBOT)	21.1	+0.1
CRB指数 - 延续	543.54	+5.78

资料来源: 国盛研发整理

人民币汇率中间价及美元指数 (2008.5.6)

外币	人民币 (元)	涨跌
100 美元	698.88	↑
100 欧元	1084.35	↓
100 日元	6.6674	↓
100 港币	89.668	↓
100 英镑	1379.31	↑
纽约美元指数:	73.021(-0.202)	

资料来源: 国盛研发整理



点评: 以供应忧虑和美元走弱为由头, 大量的资金流入, 周二原油已经疯狂上涨到每桶 121 美元以上! 全球通胀严峻, 经济又显衰退迹象, 令各国央行陷入决策困境。美国股市低开走高, 最终小幅收涨。A 股市场震荡上行格局不变, 短期需密切关注四月宏观经济数据出台前后对市场带来的冲击。(王小锐)

每日财经要闻

新税率一季度为上市公司增利 222 亿

来源: 证券时报

证券时报记者龙可

根据本报信息部统计, 2007 年第一季度和 2008 年第一季度皆有可比数据的企业共有 1323 家, 在这两个阶段这些上市公司合计实现利润总额分别为 2815 亿元和 2987 亿元, 合计发生所得税费用分别为 781 亿元和 608 亿元。据此计算, 在实施新的企业所得税税率后, 今年第一季度这一千多家公司的整体实际税负由去年同期的 27.8% 下降到 20.4%, 降幅达 7.4 个百分点, 十分显著。

这种下降不仅为企业留住了真金白银, 更是今年一季度上市公司整体业绩能够保持一定增速的重要原因。从以上数据看, 这些公司今年前三个月整体利润总额的增幅只有 6%, 但是整体净利润增长幅度却达到了 17%, 所得税的下降功不可没。如果以去年同期的实际税负为参照, 则新的税法就使上述公司今年一季度净利润增加了 222 亿元。以此推算, 不考虑更多其他因素的变化, 今年仅所得税率的下降为上市公司带来的净利润增长就有望达到 900 亿元。

通过对数据的进一步分析可以发现, 与去年同期实际所得税负相比, 今年所得税负出现下降的公司数目和出现上升的公司数目比例大致为 3: 2, 其中 399 家企业的变化幅度在 5 个百分点以内。

从行业情况看, 绝大多数行业一季度的平均实际税负都有所下降, 下降幅度最大的是金融保险行业, 行业平均降幅达到了 11 个百分点, 符合此前市场的预期, 而其中降幅最为显著的则是北京银行、交通银行、南京银行和中国银行, 它们的实际所得税负都较去年同期下降超过了 20 个百分点, 北京银行更是下降了 32 个百分点。

除了金融保险行业, 食品饮料行业也是税负下降较为明显的行业, 平均降幅达到了 8.75 个百分点, 降幅较大的如泸州老窖从 39% 下降到了 27%, 承德露露从 41% 下降到 24%, 水井坊从 56% 降到了 31%。此外, 石化塑胶塑料行业的平均所得税税负也出现了超过 10 个点的下降, 而信息技术、房地产、电子、纺织服装皮毛、采掘等行业的平均税负也都实现了下降, 降幅在 3 到 7 个百分点不等。

值得注意的是, 在众多行业税负下降的同时, 机械设备仪表行业的平均税负却出现了上升。今年一季度该行业平均实际所得税率为 17.7%, 而去年同期则为 16%, 出现了 1.7 个百分点的上升。不过, 从绝对数额看, 该行业的平均税率仍低于许多行业。实际上, 正是由于新税法中各种优惠税率条款的减少, 使得各行业的平均税负呈现了趋同的态势。从一季度综合情况看, 各行业的平均实际所得税率基本都落在了 15%-18% 或 21%-26% 这两个区间。

市场策略

昨日沪深股市呈现 强势震荡整理的态势, 两市股指分别以小阴线报收, 成交约 2152 亿元。从全天股指运行的态势来看, 早盘上证指数以 3735.85 点低开后一度下探至 3680.99 点, 而后在煤炭、创投等热点带动下重新收复 3700 点, 并维持强势整理的态势, 最终报收 3733.50 点, 微跌 0.73%。深成指相应呈现窄幅震荡整理的态势。从短期走势来看, 由于市场对“红五月”的预期普遍较强, 场外资金参与踊跃, 我们预计短期大盘仍将会维持强势反弹态势。当然, 大盘经过近 10 个交易日的连续反弹后, 大盘的震荡开始明显加剧, 投资者操作上需避免追涨, 并需把握好运作节奏。

从昨日盘面演绎动向看, 个股走势明显分化。涨幅居前的个股有宁波富邦、力诺太阳、同济科技、物华股份、汇源通信、中航精机等, 并且有近 30 只股票涨停。而下跌的个股也有不少, 其中航空板块、银行板块等跌幅居前。从热点演绎变化看, 科技、创投、新能源、资产注入等题材股在昨日表现强劲, 而大盘蓝筹股板块表现相对疲弱, 仅有证券、煤炭、石化继续有较强表现。由此看来, 短期热点仍主要表现在证券、新能源、环保、农业、航天军工、创投、股指期货、奥运等题材股的轮动炒作上, 值得投资者逢低继续把握。(付绍云)



部分重点 A+H 股溢价表 (截止 5.06 收盘价)

代码	名称	AH 价格比	A 股溢价率 (%)	A 股价格	H 股价格 (HKD)	H 股价格 (CNY)
000063.SZ	中兴通讯	2.1196	111.96	65.38	34.4	30.8458
600011.SH	华能国际	1.5958	59.58	9.53	6.66	5.9719
600027.SH	华电国际	2.2147	121.47	5.62	2.83	2.5376
600028.SH	中国石化	1.7147	71.47	13.1	8.52	7.6397
600029.SH	南方航空	2.6628	166.28	13.18	5.52	4.9497
600036.SH	招商银行	1.1574	15.74	33.99	32.75	29.3663
600115.SH	东方航空	3.3163	231.63	11.3	3.8	3.4074
600362.SH	江西铜业	2.0596	105.96	34.83	18.86	16.9114
601088.SH	中国神华	1.5343	53.43	49.39	35.9	32.1908
601111.SH	中国国航	2.7237	172.37	15.46	6.33	5.676
601186.SH	中国铁建	1.1108	11.08	12.67	12.72	11.4058
601318.SH	中国平安	0.9982	-0.18	67.53	75.45	67.6545
601328.SH	交通银行	1.0256	2.56	10.41	11.32	10.1504
601390.SH	中国中铁	1.1647	16.47	8	7.66	6.8686
601398.SH	工商银行	1.1674	16.74	6.49	6.2	5.5594
601600.SH	中国铝业	1.83	83	22.35	13.62	12.2128
601628.SH	中国人寿	1.1516	15.16	36.4	35.25	31.608
601808.SH	中海油服	1.8196	81.96	25.91	15.88	14.2393
601857.SH	中国石油	1.6885	68.85	18.35	12.12	10.8678
601898.SH	中煤能源	1.3317	33.17	19.99	16.74	15.0104
601899.SH	紫金矿业	1.714	71.4	11.45	7.45	6.6803
601919.SH	中国远洋	1.3737	37.37	31.04	25.2	22.5963
601939.SH	建设银行	1.2484	24.84	8.06	7.2	6.4561
601988.SH	中国银行	1.4307	43.07	5.17	4.03	3.6136
601991.SH	大唐发电	2.8391	183.91	14.18	5.57	4.9945
601998.SH	中信银行	1.5543	55.43	7.15	5.13	4.6
	全体 A+H 平均	2.2171	121.71			

数据来源: Wind 资讯

免责声明

本报告版权归国盛证券研发中心所有。未获得国盛证券研发中心书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告基于国盛证券研发中心及其研究员认为可信的公开资料, 但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证, 也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。在国盛证券研发中心及其研究员知情的范围内, 国盛证券研发中心及其研究员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。