



2008年5月8日星期四

重要财经数据

全球主要股指 (2008.5.7)

| 指数名称 | 收盘 | 涨跌 |
|-------|----------|--------|
| 沪深300 | 3821.32 | -4.73% |
| 恒生国企 | 14118.31 | -3.64% |
| 恒生指数 | 25610.21 | -2.48% |
| 台湾加权 | 8837.07 | -1.41% |
| 日经指数 | 14102.48 | +0.38 |
| 英国富时 | 6261 | +0.74% |
| 纳斯达克 | 2438.49 | -1.80% |
| 道琼斯工业 | 12814.35 | -1.59% |

资料来源: 国盛研发整理

全球主要商品期货 (2008.5.7)

| 合约名称 | 收盘 (美元) | 涨跌 |
|--------------|---------|-------|
| 6月原油 (NYMEX) | 123.53 | +1.69 |
| 6月黄金 (COMEX) | 871.20 | -6.50 |
| 三个月期铜 (LME) | 8430 | -90 |
| 三个月期铅 (LME) | 2420 | -135 |
| 7月稻米 (CBOT) | 21.6 | +0.5 |
| CRB指数 - 延续 | 544.10 | +0.56 |

资料来源: 国盛研发整理

人民币汇率中间价及美元指数 (2008.5.7)

| 外币 | 人民币 (元) | 涨跌 |
|---------|-----------------|----|
| 100 美元 | 698.48 | ↑ |
| 100 欧元 | 1083.55 | ↑ |
| 100 日元 | 6.6614 | ↑ |
| 100 港币 | 89.624 | ↑ |
| 100 英镑 | 1376.6 | ↑ |
| 纽约美元指数: | 73.486 (+0.465) | |

资料来源: 国盛研发整理



点评: 美元指数再度大幅反弹, 导致贵金属、基本金属下挫, 其中期铅暴跌逾 5%, 但原油却继续大涨创历史新高, 稻米也见底大幅反弹, 全球通胀忧虑更甚。在此背景下, 周三美国股市出现重挫。

阶段录得不俗反弹幅度的 A 股市场周三暴跌, 通胀忧虑、再融资和券商行业内动荡影响市场。料短期震荡不改后市中期震荡上行格局。(王小锐)

每日财经要闻

社保基金增持地产股保险机构仓位稳定

来源: 中国证券报

上市公司一季报显示, 今年一季度, 社保基金和保险资金仓位变化不大, 体现了长线资金稳定的投资风格。其中, 社保基金仅对持仓结构进行了微调, 在增仓房地产股的同时, 减持了交通运输股。

社保地产股持有市值增至 13 亿

上市公司一季报前十大非限售股股东持股数统计显示, 社保基金共出现在 95 家上市公司前十大非限售股股东中, 累计持有市值 125.4 亿元。其中, 名流置业、青岛啤酒、特变电工、中国石化、冠农股份、山东高速、上海汽车、华发股份、建投能源、隧道股份为社保基金前十大重仓股。而 2007 年年报统计数据显示, 社保基金当时出现在 100 只股票的前十大非限售股股东中, 持股市值为 181.78 亿元。

另外, 截至今年一季度末, 在上市公司前十大非限售股股东中, 社保基金累计持股 7.79 亿股。而在去年底, 上市公司前十大非限售股股东中, 社保基金累计持股 7.97 亿股。由此可见, 社保基金持股数量在一季度基本稳定, 而持股市值缩水, 更大程度上是因为一季度股市大跌造成的。

分行业来看, 截至一季度末, 机械设备制造业、房地产业、电力及煤气、金属、食品饮料为社保基金前五大重仓板块, 分别持有市值 20.75 亿、13.03 亿、10.65 亿、9.05 亿、8.88 亿元。而截至 2007 年底, 社保基金前五大重仓板块分别是机械设备制造业、交通运输业、电力煤气业、食品饮料业、医药业。可以看出, 一季度社保基金明显增持房地产股票, 持有市值由去年底的 1.87 亿元增至一季度末的 13.03 亿元。同时, 社保基金大幅减持交通运输业, 持有市值由去年底的 22.01 亿元减至 8.34 亿元。

从个股来看, 社保基金一季度大幅减持中国联通、南方航空等。同时, 社保基金一季度增持了名流置业、中国石化, 分别增仓 5175.49 万股和 3700 万股。

保险机构五大重仓板块不变

一季报统计数据显示, 保险机构共出现在 200 家上市公司前十大非限售股股东中, 累计持有市值 910.84 亿元。其中, 中信证券、浦发银行、工商银行、大秦铁路、建设银行、中国神华、中国石油、宝钢股份、上海机场、中国银行为保险资金前十大重仓股。而 2007 年年报统计数据显示, 保险资金当时出现在 178 只股票的前十大非限售股股东中, 持股市值为 1269.43 亿元。

另外, 截至今年一季度末, 在上市公司前十大非限售股股东中, 保险资金累计持股 49.77 亿股。而在去年底, 上市公司前十大非限售股股东中, 社保基金累计持股为 45.13 亿股。

分行业来看, 截至一季度末, 金融保险业、交通运输业、采掘业、机械设备业、金属业为保险资金前五大重仓板块, 分别持有市值 505.15 亿、13.03 亿、10.65 亿、9.05 亿、8.88 亿元。而截至 2007 年底, 保险资金前五大重仓板块与今年一季度末相同, 没有明显变化。从个股来看, 保险资金一季度大幅减持广深铁路、S 哈药等, 增持了中国石油、中国神华。

市场策略

周三深沪大盘展开深幅回调的走势, 日 K 线收出中阴线, 成交量约 1976 亿元。从全天股指运行的态势来看, 早盘上证综合指数以 3716.45 点小幅低开, 在航天军工、新能源等题材股推动下一度冲高至 3774.07 点, 但随着金融、地产等主流板块的大幅调整, 股指冲高受阻导致快速回落, 并连续跌破 3700 点和 3600 点两大整数关口。究其下跌原因, 我们认为主要是大小非违规超额减持打击市场信心, 加上传言中国平安将通过 AH 股两地集资, 从而引发了投资者对再融资的深度忧虑, 导致 A 股出现重挫。

从技术上看, 昨日市场快速下挫, 5 日均线已告失守, 显示短线仍有惯性下跌要求。不过, 短线股指距离 10 日均线不远, 尤其是经过昨日急跌之后, 在此区域多方预计将会有所抵抗, 同时, 目前沪指的 20 日、30 日均线则在 3450 点区域, 而前期的向上跳空缺口也在此区域, 预计将对股指形成较强的支撑。



从今日消息面观察，证监会对违规减持亮剑，正酝酿更严厉处罚措施，这表明监管层维护证券市场稳定运行的决心。此外，证监会再批两只新基金近日发行，分别是汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型基金以及易方达中小盘股票型基金，由此可见，管理层并不希望刚所转暖的股市再度出现较大幅度调整。为此，我们建议投资者操作上不宜过度杀跌，对于符合国家产业政策扶持的潜力个股可继续持有。当然，为了规避市场短线震荡风险，建议半仓运作。（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 | 2.0854 | 108.54 | 62.8 | 33.6 | 30.1137 |
| 600011.SH | 华能国际 | 1.5814 | 58.14 | 9 | 6.35 | 5.6911 |
| 600027.SH | 华电国际 | 2.3238 | 132.38 | 5.54 | 2.66 | 2.384 |
| 600028.SH | 中国石化 | 1.7148 | 71.48 | 12.51 | 8.14 | 7.2954 |
| 600029.SH | 南方航空 | 2.6695 | 166.95 | 12.13 | 5.07 | 4.5439 |
| 600036.SH | 招商银行 | 1.1449 | 14.49 | 32.63 | 31.8 | 28.5004 |
| 600115.SH | 东方航空 | 3.4307 | 243.07 | 10.7 | 3.48 | 3.1189 |
| 600362.SH | 江西铜业 | 2.0585 | 105.85 | 33.54 | 18.18 | 16.2936 |
| 601088.SH | 中国神华 | 1.525 | 52.5 | 47.77 | 34.95 | 31.3236 |
| 601111.SH | 中国国航 | 2.7217 | 172.17 | 14.27 | 5.85 | 5.243 |
| 601186.SH | 中国铁建 | 1.0946 | 9.46 | 11.89 | 12.12 | 10.8624 |
| 601318.SH | 中国平安 | 0.962 | -3.8 | 62.08 | 72 | 64.5293 |
| 601328.SH | 交通银行 | 1.018 | 1.8 | 9.89 | 10.84 | 9.7152 |
| 601390.SH | 中国中铁 | 1.1337 | 13.37 | 7.59 | 7.47 | 6.6949 |
| 601398.SH | 工商银行 | 1.1487 | 14.87 | 6.28 | 6.1 | 5.4671 |
| 601600.SH | 中国铝业 | 1.8534 | 85.34 | 21.76 | 13.1 | 11.7407 |
| 601628.SH | 中国人寿 | 1.1003 | 10.03 | 33.48 | 33.95 | 30.4273 |
| 601808.SH | 中海油服 | 1.8536 | 85.36 | 25.85 | 15.56 | 13.9455 |
| 601857.SH | 中国石油 | 1.7467 | 74.67 | 17.94 | 11.46 | 10.2709 |
| 601898.SH | 中煤能源 | 1.369 | 36.9 | 19.68 | 16.04 | 14.3757 |
| 601899.SH | 紫金矿业 | 1.7078 | 70.78 | 11.02 | 7.2 | 6.4529 |
| 601919.SH | 中国远洋 | 1.3537 | 35.37 | 29.42 | 24.25 | 21.7338 |
| 601939.SH | 建设银行 | 1.2438 | 24.38 | 7.77 | 6.97 | 6.2468 |
| 601988.SH | 中国银行 | 1.4124 | 41.24 | 5 | 3.95 | 3.5401 |
| 601991.SH | 大唐发电 | 2.8249 | 182.49 | 13.14 | 5.19 | 4.6515 |
| 601998.SH | 中信银行 | 1.5435 | 54.35 | 6.82 | 4.93 | 4.4185 |
| | 全体 A+H 平均 | 2.2027 | 120.27 | | | |

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。