



2008年07月01日 星期二

重要财经数据**全球主要股指 (2008.6.30)**

指数名称	收盘	涨跌
沪深300	2791.82	-0.86%
恒生国企	11909.75	+0.81%
恒生指数	22102.01	+0.27%
台湾加权	7523.54	-0.33%
日经指数	13481.38	-0.46%
富时100	5625.90	+1.74%
纳斯达克	2292.98	-0.98%
道琼斯工业	11350.01	+0.01%

资料来源: 国盛研发整理

全球主要商品期货 (2008.6.30)

合约名称	收盘 (美元)	涨跌
8月原油 (NYMEX)	140	-0.21
8月黄金 (COMEX)	928.30	-3
三个月期铜 (LME)	8560	+15
三个月期铝 (LME)	3120	+25
12月玉米 (CBOT)	757	-30
CRB指数 - 延续	595.98	-0.81

资料来源: 国盛研发整理

人民币汇率中间价及美元指数 (2008.6.30)

外币	人民币 (元)	涨跌
100美元	685.91	↑
100欧元	1083.02	↑
100日元	6.4468	↓
100港币	87.917	↑
100英镑	1368.36	↓

纽约美元指数: 72.517(+0.214)

资料来源: 国盛研发整理

点评: 周一 (也是上半年最后一个交易日), 世界资本市场波澜不惊, 道指收平, 纳指收跌, 美元有所反弹, 原油黄金震荡后小幅收跌, 但玉米大幅下挫。道琼斯工业指数6月跌幅逾10%, 而从去年10月1400点调整以来也累积跌幅近20%, 有脱离全球股市进入熊市的危险。

人民币/美元常态式的加速创新高, A股市场盘中创新低, 奥运反弹行情有望展开, 但之前需要消化对央行加息的忧虑。(王小锐)



每日财经资讯

周小川：遏制通胀加息不是惟一选择

继央行今年五次上调存款准备金率之后，市场上对于加息又多了几重猜测。据报道，央行行长周小川日前在瑞士巴塞尔参加国际清算银行(BIS)会议时表示，通过加息手段来控制通胀的可能性一致存在，但加息并不是遏制通胀的唯一选择，这些可能性还包括“公开市场操作、央行票据、存款准备金率和其他工具”。谈到国内通胀情况，周小川表示，国内通胀率今夏可能继续回落，因为食品价格增长放缓。他表示，“预计在今年夏天，通胀尤其是食品类通胀可能会略有下降。不过，国际能源和其他商品价格可能进一步对通胀施压”。

官方支持受灾地区企业优先通过股票市场融资

《国务院关于支持汶川地震灾后重建政策措施的意见》6月30日发布实施。财政方面，为了减轻受灾严重地区的企业、单位和个人基金、收费负担，三年内对受灾严重地区减免部分政府性基金和行政事业性收费。金融方面，鼓励银行业金融机构加大对受灾地区信贷投放，对受灾地区实施倾斜和优惠的信贷政策，对灾前已经发放、灾后不能按期偿还的各项贷款延长还款期限六个月，灾区居民购置自住住房贷款利率下限统一调为现行贷款基准利率的0.6倍，最低首付款比例下调为10%。资本市场方面，在符合法定条件下，优先安排受灾地区企业申请首次公开发行股票和上市公司再融资，优先审核拟将募集资金投向受灾地区和生产受灾地区重建、安置急需物资的公司的融资申请，支持受灾地区上市公司并购重组、资产注入和整体上市，支持证券交易所适当减免受灾地区上市公司的上市年费等费用，加强对受灾地区企业的上市培育服务，推动符合条件的企业上市。税收方面，对受灾严重地区损失严重的企业，将免征2008年度企业所得税。就业方面，将省级人民政府确定的因地震灾害出现的就业困难人员按规定及时纳入就业援助的对象范围，优先保证受灾地区零就业家庭至少有一人就业。此外，粮食直补、农资综合直补等资金适当向受灾地区倾斜。

国家统计局：经济增幅可能继续回落

根据国家统计局6月30日公布的一份会议纪要显示，国家统计局副局长谢鸿光表示，经济增幅可能继续回落。他是在6月24日参加全国政协“防止经济增长由偏快转为过热，防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀，促进国民经济又好又快发展”专题协商会上，代表国家统计局通报今年以来国民经济运行的基本情况时发表了上述讲话。谢鸿光称，“由于当前不确定性因素较多，在好的形势下，更应该增强忧患意识，宁可把问题看得重一些”。谢鸿光分析说，目前的经济增速仍处于较快发展的区间，一季度的回落是在前5年快速增长基础上的高位回落，而且幅度不大，符合宏观调控的预期目的。他同时表示，下半年的宏观经济需要高度关注三个问题，首先就是当前通货膨胀的压力。谢鸿光认为，国家调整成品油和电力价格后，上游产品价格涨幅仍持续攀升，国际大宗商品价格仍在高位上涨，通货膨胀预期仍比较强。除了通胀问题，谢鸿光还提示说，当前影响经济增速加快或放慢的因素存在着不确定性，世界经济金融形势仍不稳定。谢鸿光认为，一方面，当前流动性过剩和基础货币投放压力仍较大，地方政府仍有加快发展的积极性，信贷和投资存在反弹的可能；另一方面，当前工业生产和出口交货值增速回落，外需持续减弱，经济增长幅度可能继续回落。

上海迪斯尼谈判判定传闻遭否

海外媒体上周引述上海市政府消息人士透露，上海迪斯尼乐园项目谈判已经落定，料于8月份奥运会后公布，最早于2012年开幕，预计投资额将达400亿元人民币；目前的选址为浦东新区川沙镇以及相邻的南汇区，离浦东国际机场仅20分钟车程，该园区面积达10平方公里，约为香港迪斯尼乐园面积的8倍；传闻中预留与建迪斯尼乐园的土地已



斯尼与日本的合作模式，即政府提供土地以及大部分建设资金并控股，但日常管理交予美方团队，同时每年向美国迪斯尼公司支付品牌费和经营收入提成，美国迪斯尼即使出资，金额也不会很大；此外，上海迪斯尼将采取“边建边开”的模式，预计在整个工程建成三分之一至三分之二后将会开门迎客，耗时约在2-3年。对于上述说法，周一上海政府和美国迪斯尼公司双双予以否认。上海市政府新闻发言人陈启伟称，这个项目仍然需要中央政府的批准，上海会遵守政府的决定。迪斯尼公司发言人 Alannah Hall-Smith 则通过电子邮件声明，尚未定下协议和做出交易。

市场策略：

点评：昨天是6月份行情的最后一个交易日，深沪大盘承接上周五的调整走势，继续呈现弱势探底的格局，双双收出阳十字星，而成交量进一步萎缩至629.53亿，再次刷新调整行情以来的成交地量。从某种意义上讲，地量表明空方打压动力减弱，同时也反映市场观望气氛更加浓厚，大盘弱势调整格局难以打破。

从盘面看，个股走势分化明显，迪斯尼概念、奥运概念以及其它等题材股表现较强，界龙实业、陆家嘴、中体产业、北京旅游等个股涨幅居前，而钢铁、金融、电力等大盘蓝筹板块日跌幅均超过1%，有色金属、煤炭石油、汽车等板块也表现平平，可见大市值个股依旧表现较弱，拖累了股指进一步走低。

从消息面看，欧、美等周边股市近期出现连续下挫走势，亚洲股市大多也较为疲弱，对A企稳带来不利影响。其次，周小川表示我国通胀形式依然严峻，加息仍旧是抑制通胀的备选方案，这也令多头人气难以聚集恢复，此外，光大证券IPO昨顺利过会，将于近期登陆A股市场，对市场资金面也构成较大压力。

综上所述，我们认为短期大盘仍有潜在调整压力，尽管大盘累计跌幅已经很大，盘中可能会产生技术性反抽，但是向上空间预计不大，持续性也不强。因此，建议投资者操作上继续谨慎，抢反弹不宜仓位过重。当然，对于中线投资者而言，逢低可适当关注一些业绩预期较好，行业景气度较高的个股。（付绍云）

部分A、H股溢价情况(6.30价格)

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	1.9244	92.44	62.6	37	32.5293
600011.SH	华能国际	1.4808	48.08	7.03	5.4	4.7475
600028.SH	中国石化	1.5707	57.07	10.15	7.35	6.4619
600029.SH	南方航空	2.5467	154.67	7.12	3.18	2.7958
600036.SH	招商银行	1.0873	8.73	23.42	24.5	21.5397
600115.SH	东方航空	2.9565	195.65	6.42	2.47	2.1715
600362.SH	江西铜业	1.6956	69.56	22.51	15.1	13.2755
600377.SH	宁沪高速	1.1171	11.71	6.03	6.14	5.3981
601088.SH	中国神华	1.4268	42.68	37.57	29.95	26.3311
601111.SH	中国国航	2.4635	146.35	8.49	3.92	3.4463
601186.SH	中国铁建	0.9913	-0.87	9.36	10.74	9.4423
601318.SH	中国平安	0.9635	-3.65	49.26	58.15	51.1237
601328.SH	交通银行	0.9443	-5.57	7.48	9.01	7.9213
601333.SH	广深铁路	1.3741	37.41	4.18	3.46	3.0419
601390.SH	中国中铁	1.0286	2.86	5.2	5.75	5.0552
601398.SH	工商银行	1.0525	5.25	4.96	5.36	4.7124



601588.SH	北辰实业	3.3429	234.29	6.26	2.13	1.8726
601600.SH	中国铝业	1.6591	65.91	13.04	8.94	7.8598
601628.SH	中国人寿	1.0003	0.03	23.92	27.2	23.9134
601808.SH	中海油服	1.955	95.5	23.41	13.62	11.9743
601857.SH	中国石油	1.6926	69.26	14.94	10.04	8.8269
601866.SH	中海集运	1.7589	75.89	4.67	3.02	2.6551
601898.SH	中煤能源	1.3605	36.05	15.98	13.36	11.7457
601899.SH	紫金矿业	1.4287	42.87	7.8	6.21	5.4596
601919.SH	中国远洋	1.2249	22.49	19.75	18.34	16.124
601939.SH	建设银行	1.0808	8.08	5.91	6.22	5.4684
601988.SH	中国银行	1.3276	32.76	4.05	3.47	3.0507
601991.SH	大唐发电	2.4727	147.27	10.5	4.83	4.2464
601998.SH	中信银行	1.2881	28.81	5.13	4.53	3.9826
	全体 A+H 平均	1.9805582	98.055818			

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。