



# 人民币对美元中间价四连跌

本报记者 张 忱

中国外汇交易中心的最新数据显示,7月28日人民币兑美元汇率中间价报6.1622,比前一交易日下调25个基点,至此已连续第4个交易日下行,下行幅度共计达78个基点。总体来看幅度并不大,中间价仍以6.15为中枢进行小幅波动。

业内人士认为,近期美国数据好于预期,导致市场做多美元的情绪继续升温,美元指数也走势强劲,对近期的人民币汇率中间价形成一定压制。上周公布的美国失业数据显示美国申请失业金人数大幅下降,创近8年半最低值,表明美国劳动力市场正在逐步走强。同时,美国6月耐用品订单好于预期,6月二手房销售总数也创下8个月新高,进一步强化了市场看好美国经济的信心。本周美联储将公布最新一期议息决议,市场预计美联储将延续之前宣布的QE缩减步伐。受此影响,美元指数自上周五突破了81关口之后,目前仍然在81附近高位企稳。

不过,人民币即期汇率表现相对强势。7月28日收盘报6.1875,比前一交易日上涨38个基点。7月以来我国经济数据持续向好,最新公布的中国7月汇丰PMI预览值表现较强,从6月的50.7%升至52%,带动市场结汇意愿上升。这也缩小了中间价和即期价格之间的差距。市场人士认为,尽管中间价近期走势较弱,但市场依然看好中国经济的基本面,人民币下一阶段的贬值空间较为有限,仍会维持窄幅波动走势。

# 沪铅指数强势飙涨

本报记者 谢 慧

中国汇丰7月制造业PMI持续攀升,数据好于预期,令有色金属市场保持强势,沪铅指数继续发力,出现涨停,截至7月28日收盘,沪铅主力合约PB1410报15340元/吨,涨4.92%,成交105446手。过去一周,PB1410合约从14165元/吨涨至14960元/吨,累计涨幅高达5.76%,成交金额为12.9亿元,沪铅指数盘中触及15150元/吨,创2013年2月以来的最高纪录。

“预计今年全球铅锌整体呈现温和短缺,将致使更多机构中长期看好铅锌的基本面格局。”南华期货分析师董翠萍表示,1至6月全国规模以上工业企业实现利润总额28649.8亿元,同比增长11.4%,宏观数据面良好也增加了投资者看涨预期。

此前,国际铅锌研究小组发表报告称,全球铅市场2013年短缺2.2万吨,近4年来首次出现供应缺口,今年1月至5月数据显示,全球精炼铅产量为433.3万吨,需求为435.3万吨,前5个月缺口已达2万吨,在全球供应存在小幅供应缺口的前提下,铅市前景有望改善。董翠萍认为,环保政策使原生铅和再生铅企业供应受限,开工率不足60%,这是铅价坚挺的一方面原因,但在基本金属价格暴涨的情况下,沪铅处于消费淡季,其供需情况并未得到太大改善。

“铅价本轮上涨更多是在有色金属板块轮动的带动下,受资金推动所致。”银河期货分析师何珊指出,虽然6月份精铅产量下降,但下游消费也表现疲软,出现库存高企的状况,而受消费淡季影响,今年二季度我国精铅产量依然表现较弱。数据显示,1月至6月我国精铅产量累计224.46万吨,同比减少2.82%,总体来看,基本面变化不大。

从供需来看,铅产业链单一,终端消费中80%的铅用于铅酸蓄电池,贸易环节流动性不够。2014年,我国铅酸蓄电池行业面临整顿加速,因终端消费疲软及成品库存较高,5月份铅酸蓄电池开工率出现下滑,6月境况仍未好转。“整体上,消费旺季可能会带来消费增加,铅市存在一定的利多因素。”何珊认为,由于我国精铅市场整体表现疲弱,下游复苏乏力,难以对高位铅价形成有力支撑,短期内,铅价可能在资金推动下延续上涨,但幅度有限。



## 9只新股平均中签率为0.637%

本报讯 记者温济聪报道:上周申购的9只新股中签率已经全部公布,中签率区间为0.3%至0.895%,平均中签率为0.637%。在这9只新股中,艾比森表现较为独特,与其网上发行0.72%的中签率相比,其网下配售中签率却高达10.54%。

9只新股中,天华超净与台城制药分别以0.3%、0.377%的中签率位列自今年IPO重启以来中签率最低的新股之列。

## 水泥等建材期货将推出

本报讯 记者谢慧报道:郑商所日前与中国建筑材料联合会签署战略合作框架协议,将在建材期货遴选及水泥研发、建材期货品种功能发挥总结与推广、期现对接等方面展开合作。双方将通过合作研究水泥等建材领域期货品种,进一步完善我国建材类期货品种体系,努力推进期现对接工作。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 孙 华 陶 玛  
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

# 沪港通启动在即 蓝筹股重拾升势

本报记者 陆 敏

很大关系,“由于这些股票在指数中占比较大,对A股的整体拉动作用也较为明显”。

## 券商积极备战

据中国证监会此前公布的消息,截至7月18日,内地已有90家券商申请参与沪港通试点,券商及其他相关各方的技术系统开发工作正在抓紧推进。西藏同信证券董事长贾绍军对记者表示,沪港通的推出对于券商的业务发展具有积极的意义,目前公司已积极申请试点资格,正在等待与交易所相关系统的开发。

宏源证券研究所负责人在接受记者采访时认为,“目前来看,沪港通对券商最大的影响是带来业务的增量,但是不同的券商由于自身投研实力的不同,对于上市公司的股票也会有研究上的差异,投资者可选择一些实力较强的券商。”

在沪港通政策下,拥有A股账户的投资者(资产总额超过50万元),可以委托其开户的内地券商,经由上海证券交易所设立的证券交易服务公司,以人民币直接向港交所进行交易申报。对于客户而言,交易和开户均可以在内地券商完成,使得H股投资如同A股一样方便。

由于沪港通简化了港股开户、交易流程,扩大客户范围和交易量,对于内地券商而言,相当于扩大了代理大陆客户港股经纪业务的资格范围,内地券商热情高涨,纷纷申请试点资格。

沪港通对于券商业务的影响还不止于此。由于国内很多证券公司都设立香港子公司,但不少券商在香港子公司的业务开展还相对单一,沪港通试行后,可以从传统中介业务向投行业务或资产管理业务转变,进一步拓展海外市场。中国银河证券媒体联系人李波斯对记者说,“今年5月份,港交所总裁李小加专程前往中国银河证券位于北京的总部,调研银河证券沪港通业务准备情况,银河证券在香港也设有子公司,公司相关业务也正在积极准备中。”



## 提升A股市场的全球影响力

沪港通推出预期对于A股市场犹如一剂“强心针”,虽然由于沪港两地交易所的交易时间、交易机制、单日涨跌幅、交收制度、报价价位等都存在差异,相关交易细则还有待公布,但其对A股蓝筹市场的影响已初步显现。

对于A股蓝筹市场来说,沪港通至少带来两方面影响。首先,将提升A股蓝筹市场的活跃度,香港本地约200万投资者,其中很多是世界级的机构投资者,都可以借由沪港通进入A股市场。其次,A股投资风格、投资者结构也将会随之改变。从市场的表现来看,蓝筹股在

未来一段时间内或仍将是市场的热点,一些低估值蓝筹的股票价格有望修复。

沪港通不同于一般意义上的产品创新,而是两地交易所层面的互联互通。一直以来,上海证券交易所代表了中国经济发展最优秀企业群体的主要上市地,而香港联合交易所作为高度国际化的交易所,集聚了大批国际机构投资者,也是内地企业海外上市的重要地点。沪港两地交易所此番携手共建沪港通,不仅为境内外投资者打通了双向投资通道,更是共同提升中国资本市场全球影响力的积极尝试。

# 金融股大涨助推沪指五连阳

本报记者 何 川

标,期限3个月,中标利率为4.0%。“近期资金面宽松态势不减,而管理层正不断推动企业融资成本下降,短期内对信用风险的担忧将得到缓解。”曾令华说。

就当日盘面来看,沪深指数延续逼空式上涨,两市量能创出近一年以来的新高。西南证券首席策略分析师张刚认为,随着沪港通即将于10月份成行和近期QFII、RQFII额度的增加,海外套利资金等大批增量资金入场,吸纳估值偏低的金融、地产等蓝筹,使得此前A股存量博弈行情被打破,出现大小盘普涨态势。

也有分析人士认为,“打新”收益不

及前期、中签率持续走低等因素,促使资金向二级市场回流。同时,最近两天未中签资金解冻,开始回流市场,对当日上涨起到推波助澜的作用。

展望后市,曾令华认为,短期内大盘蓝筹估值修复行情仍将继续,但阶段性上涨过快或引起调整,而“沪港通”兑现前夕,市场上是否有新的热点接力,将成为左右大盘走势的重要因素。

但众禄基金研究中心分析师韦思源认为,主板市场反弹进程有望得到延续,沪港通制度红利、国企改革红利、楼市取消限购范围扩大、资金面改善以及经济阶段企稳下蓝筹股自身估值修复动力等

因素将驱动股指继续向上拓展空间。

就创业板而言,在前期接连回调并失守1300点关口后,创业板指当日涨幅逾2%,报收1314.53点,其后市走势成为市场关注的热点。韦思源表示,低估值蓝筹股估值修复行情启动后,市场跷跷板效应或将延续,中小板和创业板调整压力仍存,需注意中报业绩不达预期的成长股的回调风险。

但曾令华认为,部分业绩优秀、增长可期的优质成长股,将随着创业板下跌而调整至合理的价格区间,投资价值也将逐渐凸显,届时或随着创业板系统性风险释放而卷土重来。

# 权益类基金持续“加仓”

本报记者 周 琳

伴随着大盘持续回暖,权益类基金表现渐入佳境。截至7月28日收盘,上证基金指数当日上涨2%,近60日大涨7.56%。而深证基金指数单日上涨2.87%,近60日大涨8.33%。

与此同时,基金加仓步伐也在加快。好买基金统计显示,上周(7月21日至7月26日),权益类基金整体仓位较前一周(7月14日至7月19日)有所上升。具体看,上周偏股型基金仓位上升0.45%,当前仓位为78.93%。其中,股票型和标准混合型基金分别上升0.31%和0.67%,当前仓位分别为84.34%和70.14%。这已经是权益类基金自6月底以来连续4周增加“弹药”,反映出基金对A股行情持积极态度。

“7月A股市场风格出现转换,大盘收复‘失地’,创业板指数回调,这一反差与改革红利释放、沪港通和基金互认

利好、楼市调整、央行暂停正回购操作、经济数据向好等多重因素有关。”钱景财富研究中心主任赵江林说。

从基本面看,改革加速提振经济内生增长动力,一系列稳增长、调结构的措施均收到不错效果,市场对于此轮改革成功的预期较为一致,在7月汇丰PMI(采购经理指数)预览值、QFII加大A股开户等方面已经有所体现。

同时,目前沪港通各项技术准备正加速进行,两地交易所及结算机构的软件开发等工作基本完成。“上投摩根投资风向标”最新发布的第7期报告显示,约4成香港投资人表示有兴趣购买内地基金产品,其中53%的香港投资人计划将投资组合的10%至15%用于配置内地基金。

富国基金首席策略分析师张宏波认

为,尽管此前有多只新股网下申购,但冻结资金并未给市场流动性带来冲击,央行暂停正回购操作,市场成交量稳步放大。

一方面,多地地产限购政策松绑,刺激地产板块连续活跃,受益金融改革、沪港通的蓝筹权重股表现抢眼。

另一方面,大宗商品价格回升,有色煤炭板块表现积极。近期公布的汇丰PMI预览值创18个月新高,数据表现乐观,激发蓝筹股做多热情。反观创业板,个股继续深度回调,资金继续出逃。

分行业看,上周基金配置比例位居前三的行业是机械、纺织服装和基础化工,配置仓位分别为5.26%、5.08%和4.29%;有色金属、食品饮料和煤炭3个行业的配置比例居后,配置仓位分别为1.24%、1.39%和1.52%。需要关注的