

fortune comes true
建设财富生活



财富日报

Fortune Daily



CCB Principal Asset Management



2010-9-1

股市动态>>

A股市场

基金快讯>>

8月机构资金极端偏好小盘股

中报收官如何掘金 基金社保偏爱消费

财经要闻>>

银监会：坚决遏制房地产投机投资需求

央行副行长胡晓炼：将考虑允许用人民币从事对外投资

粮价托市上行预期强 各路资金明争暗夺圈占粮源

8月中国制造业 PMI 为 51.7%

8月A股强势不改 中小板独领风骚

奥巴马欲再推经济刺激措施 就业仍是大问题



昨日行情回顾

指数名称	收盘	幅度 (%)
上证指数	2638.80	-0.52
深证成指	11338.71	0.31
沪深300	2903.19	-0.41
中小板综	6665.39	1.07
上证50	1923.91	-0.96
中证100	2691.32	-0.70

昨日行情回顾

指数名称	收盘	幅度 (%)
国债指数	126.62	0.03
企债指数	143.51	0.03
上证基金	4173.42	-0.37
深证基金	4734.13	0.12

建信旗下基金净值

基金名称	份额净值	累计净值
建信恒久股票基金	0.7835	2.3117
建信优选股票基金	0.9882	2.4382
建信优化混合基金	0.8402	1.3902
建信精选股票基金	1.094	1.674
建信增利债券基金	1.186	1.271
建信收益增强A类	1.088	1.088
建信收益增强C类	1.082	1.082
建信上证社会责任 ETF联接	1.043	1.043
建信上证社会责任 ETF	0.902	1.076
建信沪深300指数 (LOF)	0.830	0.830
建信优势封闭式基金	0.917	0.917

建信旗下基金净值

基金名称	每万份收 益(元)	7日年化收益 率(%)
建信货币市 场基金	0.6371	1.616%

股市动态>>

◆A股市场

昨日A股市场出现明显分化，主要股指涨跌不一。截至收盘，上综指收报2640.27点，跌幅0.52%，成交1257.26亿；深成指收报11338.71点，涨幅0.31%，成交1334.99亿。

盘面来看，昨日受周边市场影响，沪深两市股指双双大幅低开，随后指数走势出现了明显分化，深成指及中小板综合指数很快回补了跳空缺口并震荡走高，尤其是中小板综合指数表现更为强势，创出历史新高。而沪指因金融、地产等权重板块低迷，整体走势不佳，全日绿盘震荡。

板块方面，根据天相二级行业数据统计，涨幅榜前五名的是通信、机械、医药流通、元器件、贸易；涨幅榜后五名的是民航业、证券、银行、航运业、铁路运输。



基金快讯>>

◆8月机构资金极端偏好小盘股

沪深交易龙虎榜阶段统计显示,代表新兴产业方向的机械设备、信息服务以及大消费类个股成为8月多头机构的“最爱”。从行业上看,受调控政策打压的地产股被机构集中减持,包括深长城、亿城股份、阳光城等8只地产股均遭机构“出货”。

沪深交易龙虎榜阶段统计显示,代表新兴产业方向的机械设备、信息服务以及大消费类个股成为8月多头机构的“最爱”。与此同时,受调控政策制约的地产股则遭到机构资金较为集中的抛售。此外,8月龙虎榜呈现的另一大特点是,多头机构对于小盘股的偏好极为突出,买入品种中中小板与创业板个股占到总数的四分之三。

由于机构投资者在投资方面专业性及敏感性,其操作动向对于普通投资者而言具有较高的参考价值。那么,在刚刚过去的8月份,哪些行业成为机构资金的主攻方向,哪些个股受到机构追捧、哪些个股又遭到机构抛弃呢?

据交易所公开信息及上海财汇统计显示,8月份两市共有76只个股得到机构资金增持,分布于机械设备、医药生物、化工、商业贸易等十余个行业。其中,代表新兴产业方向的信息服务业、机械设备等行业个股超过20只,占比近三成;属于大消费概念的商业贸易、食品饮料类个股10只,占比为13.6%。上述两大类也成为机构8月增持的主要方向。此外,从家数上看,化工、医药生物、电子元器件等板块个股,在8月份也受到了机构资金较多的青睐。

天相行业涨幅前5名

行业	幅度
通信	1.98
机械	1.89
医药流通	1.53
元器件	1.49
贸易	1.3

天相行业跌幅前5名

行业	幅度
民航业	-2.06
证券	-1.65
银行	-1.15
航运业	-1.1
铁路运输	-1.07

A股涨幅前5名

公司	幅度
N天齐	176.83
N金利	107.74
N海格	31.39
建投能源	10.07
东安黑豹	10.05

A股跌幅前5名

公司	幅度
*ST天一	-5.02
ST双马	-5.02
雅戈尔	-4.87
浙江东日	-4.39
东方航空	-3.89



从个股上看，光大银行成为8月机构资金“增持王”。数据显示，光大银行在其上市头两个交易日遭机构连续抢筹，包括中信证券总部在内的多家机构合计买入该股超过17亿元。而近期暴涨的横店东磁也受到多头机构大力追捧，8月25日、27日、30日三个交易日，机构增持该股合计达3.9亿元。8月份机构资金重点关注的个股还包括欧菲光、国腾电子、龙源技术、建新股份、顺网科技、人福医药、郑煤机等，单只个股合计增持金额均超亿元。

得到机构资金“撑腰”，个股表现自然不会差。数据显示，上述76只个股中，有66只个股8月实现正涨幅，其中涨幅在10%以上的达到51只，占到总数的三分之二；涨幅超过30%的个股达到13只，其中棕榈园林、横店东磁、东方园林三只个股月度涨幅更是达到惊人的60%以上。可以说，机构增持股再度成为8月牛股的“滋生地”。

8月份中小盘股显著跑赢大盘股，这在活跃资金平台上也有所反应。统计显示，多头机构8月对于中小盘股的偏好极为突出，其增持品种中，中小板与创业板个股家数分别为40家和17家，合计占到增持个股的75%。事实上，8月活跃资金平台上，除了新上市的光大银行，两市权重股几乎无一上榜。

另外，次新股依然是机构追捧的永恒题材。数据显示，二季度以来上市的次新股在机构增持品种中占比超过三成。

值得一提的是，随着机构调仓加速，个股也难免“几家欢喜几家愁”。数据显示，8月份两市共80余个个股遭到机构减持，其中航空动力、中创信测、航空动力等个股机构减持金额均在1亿元以上。从行业上看，受调控政策打压的地产股被机构集中减持，包括深长城、亿城股份、阳光城等8只地产股均遭机构“出货”。（上海证券报）

◆中报收官如何掘金 基金社保偏爱消费

8月31日是2010年上市公司中报披露的最后一天。从中报整体情况来看，上市公司上半年在中国经济的持续回升下仍然保持高增长态势。截至8月31日，沪深两市1947家上市公司上半年总计盈利7849.89亿元，同比增长41.17%，超过四成。业内人士指出，中报收官后，市场横盘震荡的可能性较大。



机构调仓

纵观 2010 年上市公司中报, 其中有色金属、电子元器件、黑色金属、交通运输等行业业绩增长居前。华泰联合证券分析师冯伟总结指出, “交运设备、餐饮旅游、机械设备等行业的中期业绩大幅超出预期, 而交通运输、有色金属、纺织服装、建筑建材等低于预期。”

考虑到下半年宏观经济的不确定性, 不少机构在二季度进行了调仓。根据中报显示, 基金、保险、社保、QFII 这类主力机构投资者, 在二季度更加偏爱消费型板块。统计显示, 二季度机构对医药生物、交运设备、食品饮料、商业贸易和农林牧渔等五大行业的个股十分热爱, 机构仓位上升 8 个百分点以上。而五大行业的中报也是“不辱使命”, 其中有 102 只个股预计前三季度业绩增长。

然而, 钢铁、房地产等行业下半年的形势就不怎么乐观了。这些企业上半年业绩情况不错, 但主要归功于去年同期的业绩基数较低, 或者上半年尚未受到调控政策的负面影响。以钢企为例, 目前全行业仍处于低效益状态。业内人士预计, 下半年不少钢企因此前钢价大幅下跌而减产, 盈利形势十分严峻。而房地产行业下半年仍将面临政策调整和库存压力。

相比医药、食品饮料、电子等防御性行业成为机构增持的“宠儿”, 主力机构也对金融、地产、钢铁等具有不确定性的行业作出了减仓反应。根据中报显示, 中国人寿在二季度大举减持了万科 A, 共卖出了 6538 万股。(中国证券报)

财经要闻>>

◆银监会：坚决遏制房地产投机投资需求

中国银监会统计部副主任叶燕斐 31 日表示, 银监会将严格执行国家的宏观调控政策, 坚决遏制投机、投资需求, 在控制风险的前提下支持保障性住房建设。



叶燕斐在中国银行业协会举办的关于房地产市场分析及房地产贷款风险控制“银行前沿问题大讲堂”上表示,房地产市场和房地产贷款对国民经济、国计民生至关重要,对银行业科学稳健发展至关重要。

银监会有关负责人前段时间曾表示,将进一步指导和监督商业银行严格住房消费贷款管理,坚决抑制投机投资住房贷款要求,及时严厉查处各类违法违规行爲。

叶燕斐表示,银监会在坚决认真做好信息服务,积极进行舆论引导的同时,还正在推动开展房地产贷款压力测试等相关工作。

银监会曾表示,压力测试及其情景假设要根据每个商业银行各自资产组合、风险承受能力以及风险偏好等进行设计,房地产贷款压力测试的情景假设不代表房地产信贷政策可能出现变动。(证券日报)

◆央行副行长胡晓炼: 将考虑允许用人民币从事对外投资

中国人民银行副行长胡晓炼昨日(8月31日)接受媒体采访时说,中国将继续放松对人民币跨境使用的管制,下一步还将考虑允许企业使用人民币从事对外投资。

中国社科院金融研究所经济评价中心主任刘煜辉对《每日经济新闻》记者表示:“中国允许使用人民币从事对外投资,关键看被投资国是否接受人民币以及央行如何使得人民币回流。这些取决于国内人民币债券市场和金融市场的发展程度。央行总的想法是改变目前货币供应机制。”

上述消息称,胡晓炼表示,中国还将为一个“小型合格境外机构投资者”(小QFII)计划放行。小QFII指的是在现有的“合格境外机构投资者”(QFII)的基础上进行修改,使境外人民币存款得以回到大陆资本市场投资。

上周,中国人民银行下属的国家外汇管理局表示,境外金融机构将获准在中国银行间债券市场进行人民币投资。小QFII将计划与之分开实行,至于具体推出时间,她没有给出任何细节。

新的汇率政策强调中国将更少地关注于管理人民币对美元汇率,而更多地关注包含所有主要贸易伙伴的一篮子货币。



胡晓炼指出，中国通过刺激国内消费，在实现本国经济的再平衡方面正取得长足进步。但她也像中国领导人经常说的那样指出，美国也需要改革，特别是不要依靠借款来刺激消费。（每日经济新闻）

◆粮价托市上行预期强 各路资金明争暗夺圈占粮源

“今年6月初，家里小麦(资讯,行情)以每斤8毛7的价格卖给了粮贩子，可没到一个月就涨到了将近1元。”河南周口市商水县的农户张福成谈及今年收成，不禁感慨自己“卖亏了”。

连续七年夏粮丰收之后，今年全国不少地区却出现了农户惜售、夏粮收购困难、收购价飞涨等现象，部分地区小麦收购价格涨幅甚至一度接近20%。眼下正值秋粮生产关键时节，河南、山东等农业大省的一些基层种粮户表示，今年粮食收成总体并不算差，但玉米(资讯,行情)、大豆(资讯,行情)等秋粮品种价格可能高于去年。

在粮食最低收购价政策保护以及通胀预期的影响下，产业资本、金融游资以及外资等各路资金，已盯上托市背景下易涨难跌的粮价蛋糕，对供需形势以及价格预期施加影响。

丰年惜售 农户都想卖个好价

“往年夏粮收购时都忙得团团转，没想到今年稀稀拉拉的，偶尔来两三辆车。今年我们粮库肯定是收不满了，秋粮下来时只能再打算收点玉米。”中储粮河南周口某粮库负责人张明表示。

河南省是我国第一产粮大省。周口市粮食产量连续多年位居该省第一，其中夏粮产量约占全国的二十五分之一。尽管连续多年夏粮丰收，但周口市不少粮库目前遭遇了收购难。去年周口市三级小麦最低收购价为每斤0.83元，而今年6月底涨到了每斤0.99元甚至1元。随后国家暂停了托市收购并整顿治理收购秩序，目前小麦价格虽然略有回落，但仍稳定在每斤0.94元左右，比去年上涨10%以上。

周口市商水县农户张福成表示，自己家里种了三四亩地小麦，今年开春不久就有粮贩子上门求购，到6月初以每斤0.87元的价格卖掉了小麦。“卖给粮贩子省事，他们主动上门称好粮食拉走，这几年粮贩子明显比以前多



了。粮贩子的仓库不存余粮，小麦、玉米、大豆各种粮食都收，每斤赚上一两分钱的差价，这样周转起来其实赚钱不少。”他说。

“到现在，村里只有三分之一的人家把小麦卖了，其它人家要么留作口粮，要么想等等再卖。”张福成介绍，由于早卖了半个月，自家小麦与邻居相比少赚了几百元。

山东省临沂市蒙阴县的农户王伦介绍，自己家有五六亩地，主要种植大豆和棉花。今年雨水比较大，棉花病虫害比较多，因此肯定要减产，但价格比以前提高了一些。“近年来种粮收益一年比一年好，前几年一些农户把土地承包转租给其他大户，现在又把地收回来自己种了。”王伦表示。

值得注意的是，近期粮价稳中有落。“国家粮食收购价格是固定的，即使算上每斤六七分钱的财政补贴，今年收购价涨到每斤1元已是粮库所能承受的极限。最近卖粮的人又多了一些，农民要靠麦子赚钱，看价格涨不动了就会打算卖粮了。”张明介绍。（中国证券报）

◆8月中国制造业 PMI 为 51.7%

2010年8月，中国物流与采购联合会(CFLP)发布中国制造业采购经理指数(PMI)为51.7%，比上月上升0.5个百分点。

制造业 PMI 是一个综合指数，按照国际上通用的做法，由5个主要扩散指数加权而成。通常 PMI 指数在50%以上，反映经济总体扩张；低于50%，反映经济衰退。

从11个分项指数来看，呈现平稳略升基本态势。同上月相比，生产指数、新订单指数、新出口订单指数、积压订单指数、购进价格指数、供应商配送时间指数有所上升，其中新订单指数、新出口订单指数、积压订单指数、购进价格指数升幅超过1个百分点，尤其以购进价格指数升幅最大，达到10.1个百分点。产成品库存指数、采购量指数、进口指数、原材料库存指数、从业人员指数回落，其中产成品库存指数回落幅度为3.0个百分点，其余指数回落幅度均在1个百分点以内。

本月20个行业中，金属制品业、石油加工及炼焦业、通信设备计算机及其他电子设备制造业等行业达到50%以上；非金属矿物制品业、交通运输设备制造业、化纤制造及橡胶塑料制品业、纺织业等行业低于50%。分



区域来看，东、中、西部均高于 50%，在 50.3%-52.6% 之间。从产品类型看，原材料与能源、生活消费品和生产用制成品类企业高于 50%，中间品类企业略低于 50%。

针对 8 月份制造业采购经理调查情况，特约分析师张立群分析认为：“8 月份 PMI 指数的小幅回升预示中国经济不会出现深度回调。二季度以来中国经济增长率出现回落，市场对中国经济未来走势产生了普遍担心。从支持经济增长的需求因素看，今年以来外贸出口强劲恢复，消费增长大体平稳，投资增速有所回落，但增长水平仍然在 20% 以上，受这些因素支持，中国经济增长未来不会大幅度回落。8 月份 PMI 指数变化支持这一判断。需要关注购进价格指数的大幅提高，可能对企业成本形成较大压力。”

新订单指数回升。本月新订单指数为 53.1%，比上月上升 2.2 个百分点。20 个行业中，农副食品加工及食品制造业、石油加工及炼焦业、专用设备制造业、饮料制造业、烟草制品业等行业高于 50%；交通运输设备制造业、医药制造业、木材加工及家具制造业、化纤制造及橡胶塑料制品业、纺织业低于 50%。

生产指数平稳略升。本月生产指数为 53.1%，比上月上升 0.4 个百分点。20 个行业中，饮料制造业、金属制品业、石油加工及炼焦业等行业达到 50% 以上；非金属矿物制品业、通用设备制造业、化纤制造及橡胶塑料制品业等行业低于 50%。

新出口订单指数回升。本月新出口订单指数为 52.2%，比上月上升 1.0 个百分点。20 个行业中，金属制品业、专用设备制造业、烟草制品业、木材加工及家具制造业等行业高于 50%。化纤制造及橡胶塑料制品业、黑色金属冶炼及压延加工业、有色金属冶炼及压延加工业行业低于 50%。

产成品库存指数继续下降，降幅扩大。本月产成品库存指数为 46.9%，比上月回落 3.0 个百分点。分行业来看，20 个行业中，石油加工及炼焦业、化纤制造及橡胶塑料制品业、有色金属冶炼及压延加工业等行业高于 50%；烟草制品业、木材加工及家具制造业、通用设备制造业位于 50%；通信设备计算机及其他电子设备制造业、金属制品业等行业均低于 50%。

购进价格指数大幅反弹。本月购进价格指数为 60.5%，比上月上升 10.1 个百分点。分行业来看，20 个行业中，只有石油加工及炼焦业低于 50%，其余行业均高于 50%，其中有 11 个行业达到 60% 以上。分产品类型来看，



中间品和生活消费品类企业均达到 60% 以上；原材料与能源和生产用制成品类企业稍低，分别为 59.1% 和 57.2%。（中国物流与采购网）

◆8 月 A 股强势不改 中小板独领风骚

8 月 31 日，中小板综指盘中一举创出 6692.59 点的历史新高，与持续低位震荡的大盘形成鲜明对照。当日 60 位“002”成员也随之创出新高。剔除 7 月 31 日以后首发上市的新股，全部 A 股 8 月份的总市值合计增加 5204.30 亿元，而同期中小板贡献的总市值增量就高达 2992.73 亿元，占比为 57.51%；中小板已然取代主板，撑起 8 月 A 股的半边天。

中小板撑起 8 月 A 股半边天

在刚刚过去的 8 月份，大盘在反复震荡后又回到了原点，上证综指累计仅微幅上涨 0.05%。尽管大盘表面上看似乎平静，但内部格局却在发生巨大的变化。当前总市值排名前七的 A 股，8 月份都出现了不同程度的下跌，导致其总市值大幅缩水。其中，中国石油、工商银行、农业银行和建设银行 8 月份分别下跌 4.01%、5.34%、3.58% 和 5.45%，总市值分别缩水 696 亿元、577 亿元、219 亿元和 453 亿元，从一个侧面反映出同期大盘股的羸弱。

在大盘股表现乏力的背景下，中小盘股尤其是中小板股票却异军突起。统计显示，整个 8 月份，中小板综指和创业板综指分别大幅上涨 12.75% 和 5.81%，明显跑赢同期大盘，最终促使 A 股市场出现“指数沉寂、个股精彩”的局面。

剔除 7 月 31 日以后首发上市的新股，全部 A 股 8 月份的总市值累计增加 5204.30 亿元。其中，中小板、创业板和主板 A 股增加的总市值分别为 2992.73 亿元、216.00 亿元和 1995.66 亿元，占比分别为 57.51%、4.15% 和 38.34%。由此看来，中小板已取代主板，撑起 8 月 A 股市场的半边天。

中小板牛股辈出

在 8 月份中小板综指强劲上攻的背景下，中小板的牛股纷纷涌现。统计显示，8 月以来涨幅最大的 10 只 A 股，全部被中小板股票包揽。其中，成飞集成 8 月份累计飙升 119.41%，走势异常强劲，一举成为 8 月份的第



一大牛股。紧随其后的壹桥苗业，同期涨幅也高达 109.60%，稳坐当月牛股的第二把交椅。

值得注意的是，8月31日中小板综指盘中还创出 6692.59 点的历史新高，与持续低位震荡的大盘形成十分鲜明的对照。在中小板综指创新高的局面下，当日 60 只中小板股票也一举创出历史新高。

进一步统计显示，以上 60 只创历史新高的中小板个股中，属于机械设备、化工、电子元器件和信息服务行业的个股数量分别达到 11 只、10 只、7 只和 7 只，合计占比高达 58%，显示当月市场格外青睐这些行业。

分析人士指出，就以上创历史新高的 60 只中小板牛股来看，多数个股的中报业绩均相对不错。除美邦服饰、川大智胜、尤夫股份和大洋电机的中报业绩出现同比下滑外，其他 56 只个股的中报业绩均出现不同程度的增长。其中，中报业绩同比增幅超过 40% 的中小板个股达到 34 只，占比超过半数，显示中报业绩对市场做多中小板的热情起到了较大的助推作用。

(中国证券报)

◆奥巴马欲再推经济刺激措施 就业仍是大问题

美国总统奥巴马 8 月 30 日表示，美国政府正研究新刺激措施以提振经济；白宫发言人表示奥巴马打算未来数周予以公布，但他拒绝提供新措施的细节。数据显示，近几个月来美国经济和就业复苏步伐都有所放缓，其中“老大难”的就业率升值可能重新攀升。

经济团队加紧研究

奥巴马是在与经济团队开完每日经济简会后发表上述讲话的，与会者包括财长盖特纳、经济顾问委员会主席罗默和经济顾问萨默斯。他指出，没有扭转此次令经济下滑的萧条周期的灵丹妙药，白宫经济团队正努力寻找短期刺激增长就业、长期增加经济竞争力的额外重要措施。奥巴马表示，“现在要全力以赴，这些工作不仅针对短期，且要为国家长期强盛打下坚实基础。”

奥巴马列出了可能的举措，包括延长今年到期的对中产阶级减税计划、加大政府对清洁能源开发的支持力度及重建更多基础设施。他还表示，正考虑进一步减税，以鼓励企业将资本支出用于在美国创造就业。



奥巴马表示，目前搁置在参议院的中小企业法案如能获批将起到帮助作用。这部法案将提供减税措施并增加向中小企业贷款，不过因共和党人阻碍，该案将在参议院滞留至9月中旬参议院夏季休会期结束。

就业仍是大问题

近来的美国经济数据显示，最近几个月来，美国经济和就业复苏步伐有所放缓。美国个人消费开支逐步增长，但增速仍受高失业率、收入增长缓慢、住房财富缩水以及信贷紧张等因素制约。美国经济距离全面复苏仍有相当一段距离，许多美国人仍受到失业和储蓄流失等问题的困扰。

上周五公布的数据显示，今年第二季度美国国内生产总值（GDP）折合年率增长1.6%，一个月前发布的第二季度GDP增长率初值为2.4%。季度经济增速低于初始预测值，显示复苏正失去动力。

美国劳工部数据显示，7月美国失业率维持在9.5%，与6月持平。非农就业人数环比降13.1万人，降幅高于经济学家预期的8.7万人；私营部门就业人数环比增7.1万，增幅低于经济学家预期的10万人。市场人士预计，美国劳工部本周五公布的数据将显示，8月美国失业率由7月的9.5%升至9.6%。奥巴马称，“现在太多企业仍在苦苦挣扎，太多美国民众仍在寻找工作，太多社区已不再完整。”

伯南克上周末也发表讲话称，过去一年美国经济增长太慢，而失业率太高。他指出，财政刺激措施和消费者开支及企业投资的推动力依然存在，促成美国经济在2011年继续增长的前提条件已就位。白宫发言人吉布斯在被媒体问到新措施时拒绝提供细节，但他表示奥巴马打算未来数周予以公布。分析人士指出，现在尚不清楚奥巴马政府正考虑何种措施，但此前奥巴马曾提到减税、延长中小企业融资、增加可再生能源投资等提案已在讨论中。（中国证券报）

免责声明：本资讯中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，资讯中的信息或所表达的观点并不构成所述证券买卖的出价或询价。我公司不就任何依据本资讯中的任何内容所做出的投资作任何形式的承诺或担保，也不对其可能遭受的损失承担任何形式的责任。本资讯仅供建信基金客户及潜在客户使用。未获得建信基金管理公司事先授权，任何人不得对本资讯中内容进行转载及复制。