

扩容不减速 机构减仓急 市场资金不堪重负雪上加霜

近期市场持续低迷,并且大盘在持续下跌过程中成交也开始萎缩,一度出现1100亿元的阶段性地量水平,与前期二三千亿元相比,似有天壤之别。究其原因可以发现,市场扩容不减,中国神华、中国石油等大盘股接连发行上市,以及基金发行暂缓和机构投资者减仓,这使得市场资金捉襟见肘,压力日益显现。

新股带来“挤出效应”

有关部门统计显示,今年上半年A股市场首发融资额为1353.87亿元,再融资为594.45亿元,合计为1948.32亿元,月均融资额为324.72亿元。而第三季度首发和再融资总额就达到2452.70亿元,为上半年的1.26倍,月均融资额为817.57亿元,为上半年的2.52倍。

9月份一个月的融资额就占到上半年的78.11%,9月份不仅IPO发行密集,而且公司多为大盘,特别是中国神华、建设银行的融资额合计达到1246亿元。10月份的融资额虽然比9月份有所回落,但由于中国石油的首发融资668亿元,以及多家公司公募增发,使其仍处于历史次高水平,月融资额接近1000亿元。

从目前相关公开信息看,11月份IPO发行依然密集,共有9只新股已经发行或拟发行,其中包括中国

中铁拟发行46.75亿股。扩容步伐加快,尤其是大盘股的回归,明显增加了市场资金需求量,并对市场产生“挤出效应”。

叫停基金盲目扩张

在扩容步伐不减慢的同时,监管部门近来从“窗口指导”到下发正式文件,连续向基金公司施压,要求避免盲目扩张。而自10月27日以来,市场已经没有新基金发行,有关部门的粗略估算显示,仅此,市场单月的预期增量资金就将减少500亿元,而11月、12月则会减少约1000亿元的增量资金。

部分机构提前减仓

另外,社保基金、QFII纷纷减仓,更使市场资金雪上加霜。统计显示,2007年三季度社保基金组合共持有137只A股股票,与二季度相比,减持了近70只。前十大流通股股东中,三季度持股市值为294.28亿元,环比减少幅度为10.95%,持股123437.23万股,环比减少幅度为

29.74%;而QFII三季度持股市值合计为425.91亿元人民币,环比增加幅度为29.37%,持股159934.00万股,环比减少比例为5.33%。

据记者了解,一些QFII早在1个月前就先知先觉地逐步减少在A股的投资比重,也造成了市场资金压力骤显,而机构减仓已然成为压在

投资者心头最难以释怀的一块石头,大盘也就顺水推舟,昨天跌破了5400点整数关。

本报记者 许超声

深交所发布有关备忘录明确规定

中小板公司募资禁止买股

深交所近日发布《中小企业板信息披露业务备忘录14号:证券投资》和《中小企业板信息披露业务备忘录15号:日常经营重大合同》两份文件,对中小板公司两项业务信息披露和相关程序进行规范。深交所明确表示,鼓励中小板公司致力发展公司主营业务,不鼓励上市公司进行证券投资,并将对上市公司证券投资行为进行重点监管。

为控制证券投资风险,《证券投资备忘录》规定,中小板公司进行境内外股票及其衍生品的一级市场和二级市场的投资(含参与其他上市公司定向增发)、证券投

资基金的投资前,应该针对证券投资行为建立专门内控制度,并不得使用募集资金和银行信贷资金直接或间接进行证券投资。此外,该备忘录对证券投资信息披露做了进一步规定,除细化董事会决议公告内容外,还规定证券投资金额占上市公司当年经审计净资产的10%以上,且绝对金额在5000万元以上的或证券投资产生的利润占上市公司当年经审计净利润10%以上,且绝对金额在500万元以上的,上市公司应对年度证券投资情况形成专项说明,并提交董事会审议,保荐人和独立董事应对证券投

资专项说明出具专门意见。

而《重大合同备忘录》则对日常经营重大合同的披露标准进行了规定,明确规定合同金额占公司最近一个会计年度经审计营业收入30%以上,且绝对金额在3000万元以上的或合同履行预计产生的利润占公司最近一个会计年度经审计利润总额的30%以上,且绝对金额超过300万元的,上市公司必须及时披露。合同生效或合同履行中出现重大不确定性、合同提前解除、合同终止等情形的,上市公司应及时披露其进展情况。

本报记者 许超声

期市看盘

近期的商品期货市场交易持续活跃,农产品市场仍是市场交易的热点所在,而工业品

的全线下挫使我们对其后市更加担忧。继上周大连玉米突然发威后,本周郑州小麦又有良好表现,形成了农产品轮番格局。此轮农产品价格的轮涨,并非是单一品种的供需紧张引起,而是当前全球农产品库存普遍偏低,需求上升又较快所致。加上部分农产品如玉米和白糖,其深加工产品有了一定的工业品

概念,传统的农业种植格局在利益的驱动下,正在发生根本性的转变,各个农产品都在抢夺种植资源。如果再加上来自通胀以及美元贬值的影响,农产品的全线上涨趋势仍将持续。后市的关键在于全球气候的

农产品价格轮涨 工业品跌势难挽

表现,其将最终决定此轮农产品价格上涨的高度。

相反,作为工业品的代表,沪铜和沪锌则表现异常偏弱,尤其是沪锌,因库存较大,加上市场一直传言0#锌5%的出口退税可能取消,使得本就偏弱的基本面更是雪上加霜。受LME期锌走弱带动,沪锌在本周终于破位下行,同时拖累沪铜走弱。美元持续贬值,原油和黄金不断走高,这些原本是刺激基本金属价格走高的因素,近期却丝毫未对基本金属市场产生利多作用,甚至连秘鲁的铜矿工人罢工也未

能提振市场人气,种种迹象显示,在高位横盘数月的基本金属,在基本面未能出现利多因素的情况下,此次选择向下突破,很可能是一波不小的跌幅。

东方证券金融期货部 林慧



11月7日,一名男子在美国纽约的一个加油站加油。因美国商用油库存降幅小于预期及市场获利回吐,7日纽约指标原油期货价微跌0.33美元,收市报每桶96.37美元。但油价当天盘中创98.62美元历史新高。新华社/路透

港交所将推出一系列计划

加强香港国际金融中心地位

香港证券交易所行政总裁周文耀日前表示,虽然海外市场已确认香港为三大国际金融中心之一,但香港在交易监管、交易成本及产品推出方面还要再下工夫,预计未来6个月港交所将推出一连串计划。

周文耀7日表示,港交所一连串计划包括:明年1月提升衍生产品系统软件,设立上市公司及监管机构发放信息的专用网络,明年3月将在衍生市场推出微型H股指数据,5月推出收市竞价时段。析华

出国探亲访友、商务考察、留学深造,身边免不了要带点外汇。如今,银行相关配套的金融装备多种多样,除了现金和信用卡之外,旅行支票不失为一种方便而安全的选择。旅行支票是银行或金融公司为方便出国者在国外逗留期间安全携带和支付旅行费用,发行的一种固定面额的票据,它正在被越来越多的人所接受。

什么是旅行支票?

旅行支票有着现金般的高接受度,可以直接在全球数百万家商店及饭店使用,在全球数万家银行、外币兑换处、旅行社及代理机构兑换成当地货币,还能享受比现金更优惠的兑换汇率。如果旅行支票的币种为前往国家的当地货币,可以在商店或下榻的旅店直接以旅行支票支付账款,而无须兑换。

出国携带外汇又添新“装备”

带张旅行支票去远行

如何使用旅行支票?

购买旅行支票时,需携带本人身份证、护照、有效签证并尽量选取可在目的国流通的币种和根据实际用途选取票面金额,并且在购得支票后立即在支票指定位置签名,因为未初签的旅行支票遗失或被窃,将没有任何途径得到补偿。旅行支票上的签名签中文或签英文都可以,要尽量与护照上的签字相同,因为境外有些银行或商家在接受支票时会同时与护照上的签字核对。

使用旅行支票时,应当当着收款人的面,在指定位置复签,签名必

须与初签一致;购买合约书与旅行支票要分开存放,妥善保管。倘若旅行支票遗失或者被窃,可备妥购买合约书,致电旅行支票发行公司的各地挂失求偿服务处办理挂失。在兑换旅行支票时,应当按需兑换现金,不要一次全部兑换成现金。此外,银行仅负责旅行支票的购买,旅行支票的挂失由旅行支票发行公司负责。为了安全起见,出境使用旅行支票时务必携带相关地区旅行支票挂失电话,当旅行支票丢失之后,在第一时间及时拨打旅行支票公司挂失电话。黄侃

理财窍门

A股新开户数 滑落至15万户

目前,沪深两市成交量再次降低至7月中旬水平,统计资料显示,新入市投资者入市步伐在减缓。

中登公司数据显示,11月6日A股新开户数为153963户,为8月14日以来的新低,而B股新开户数继续在千户以下。此前,10月10日新增A股开户数接近20万户。析华

星巴克携百事进军 中国即饮咖啡市场

国际著名的咖啡连锁店星巴克近日与百事合作,在中国市场推出瓶装星冰乐即饮咖啡饮料。

受西方文化影响和年轻人时尚消费的推动,咖啡文化已在“茶叶之乡”中国占据了一定的市场份额。据中国饮料工业协会相关人士披露,即将于明年实施的国家新饮料标准,已将咖啡饮料列入11项大类之一。今年9月,星巴克与百事共同成立新的合资企业“国际咖啡合作伙伴”,由星巴克提供咖啡豆,借助百事的饮料分销渠道,进行北美以外国际市场的拓展,首站就选择在增长速度最快的中国。王欣

安诚财险东进上海

上海保险市场又添新军。近日,安诚财险在上海开设了分公司,使上海财产保险公司的数量增加到38家。

安诚财产保险股份有限公司是中国西南地区首家全国性中资财产保险公司。作为国家安监总局“安保互动”试点单位,它是目前国内唯一以安全为主题定位的专业化财险公司。安诚财险落户上海后表示,将优先发展与安全生产责任相关的保险业务。言言

迪拜投资设代表处

总部位于阿拉伯联合酋长国迪拜的私募股权投资公司迪拜投资昨天在上海设立代表处,以进一步拓展国际市场。这是迪拜投资首次在海外设立正式的代表处,此举揭示了迪拜投资开始了其在全球主要市场的拓展计划。连建明