

## 强劲消费数据鼓舞人心

## A股回暖但观望情绪仍浓

原油期货价格再度回升,同时美股道琼斯指数昨夜大跌139点,加剧了投资者的忧虑情绪,从而打击A股市场周三早段进一步杀跌,上证综指最多下跌86.46点,并大幅跌穿2400点关口;不过,因中国国家统计局公布7月份消费数据超预期增长,积极的经济信号提振买盘逐渐进场,至午后随着券商、地产等板块绝地反转,更推动大盘迅速回升,最终上证综指收市将跌幅收窄至0.44%,连续两天收出红色十字星,并且是连续第四个交易日创出本轮调整以来的收市新低。

最终,上证综指收报2446.30点,跌0.44%,成交364.03亿;深证成指收报8249.64点,涨0.69%,成交193.01亿。两市共成交557.04亿元,较前日同比放大一成二。此外,中小板指收市报3422.83点,涨

0.75%;沪深300收市报2444.67点,涨0.02%;上证50收市报1949.36点,跌0.61%。

从盘面观察,沪市前二十大权重股共有7只上涨,海通证券劲升3.27%,但中国人寿仍跌3.42%。两市共有超过五成半个股下跌,其中涨幅超过5%的个股有45只,而跌幅超过5%的个股有61只,同时ST股仍出现较大范围的跌停。从行业指数的表现来看,各大行业表现分化,农林、金融、地产、采掘、食品等行业表现强劲,而传播、木材、机械、公用、造纸等行业继续下跌。

中国国家统计局周三早上公布,7月份社会消费品零售总额同比增长23.3%;此前,市场普遍预期该增幅为22.1%。分析师认为,消费名义增长创下历史新高,即使剔除物价因素,这个增速也是相

当强劲,而这与居民收入稳步增长带来的消费潜力不断释放有关。

不过,7月份消费数据的强劲增长,并不意味着市场“最坏的时候已经过去”。因未来消费的增长将取决于经济的增长情况,因此,本周四、周五将先后公布的工业增加值及固定资产投资数据无疑更有参考价值。

本周A股市场持续缩量整理,上证综指连续两天收出红色十字星,反映出投资者的观望情绪极为浓厚,大盘面临着方向上的选择。若未来两天公布的宏观经济数据优于市场预期,则可能对场外观望的资金构成短线的积极信号;但若经济数据进一步走坏,则无疑会打击市场再度加速下挫。

(陆泽洪)

## 消费数据转好 最坏时候已过?

在近期持续出现的不利经济数据后,中国国家统计局周三早上公布了强劲的消费数据。其中,7月份社会消费品零售总额同比增长23.3%,而市场平均预测值为22.1%;1-7月累计社会消费品零售总额同比增长21.7%,市场预测值为21.5%。

经历持续大跌后,上述难得出现的积极信号提振了A股投资者的信心,但分析师认为,现在判断经济数据转好仍言之尚早,一切仍需拭目以待。

公布的数据显示,分地域看,城市消费品零售额5905亿元,同比增长24.0%;县及县以下零售额2724亿元,增长21.8%。分行业看,批发和零售业零售额7303亿元,同比增长23.3%;住宿和餐饮业零售额1168亿元,增长26.5%;其他行业零售额158亿元,增长4.7%。分商品类别看,限额以上批发和零售业吃、穿、用商品零售额同比分别增长22.3%、27.5%和131.1%。

海通证券宏观分析师李明亮指出,7月份消费名义增长创下历史新高,即使剔除物价因素,这个增速也是相当强劲。他认为,这与居民收入稳步增长带来的消费潜力不断释放有关;同时受惠于新农村建设的推进,农村消费增长也比较快,与城镇消费增速的差距在缩小。

此前,市场预期7月消费名义同比增速较6月份小幅回落,而考虑到通胀回落,实际消费增速仍然平稳或者小幅上升。但上半年政府财政支出分项中,社会保障和就业、医疗卫生支出同比增速分别为41.8%、36.1%,远高于总体财政支出27.7%的

增长,随着政府财政对于社保、医疗方面支出的逐步增加,有助于提升消费信心,推动消费的增长。

不过,从对居民消费推动作用更直接的收入增长情况看,上半年城镇居民可支配收入和农民现金收入实际增速分别为6.3%和10.3%,增速均低于去年同期,一方面是高通胀侵蚀实际购买力,另一方面是企业盈利增速下降影响收入增长,因此未来消费增长仍有较大不确定性。

分析师认为,目前面临经济增速继续放缓的预期,潜在通胀压力尤在,财政政策在保证内需增长方面将发挥更积极的作用。下半年针对扩大消费需求的措施包括调整个人所得税征收标准,继续加强对社保医疗的财政支持,增加对低收入者的补贴,提高最低工资标准等。

而7月份消费数据的强劲增长,也并不意味着“最坏的时候已经过去”,因未来消费的增长将取决于经济的增长情况。

市场预期,7月份工业增加值将同比增长16.00%,与上月数据持平。同时,因7月份PMI指数较大幅回落至50以下,意味着生产正在发生衰退,加上当前面临的能源供应瓶颈约束明显,因此下半年工业生产的增速面临持续下行压力。

另外,市场预期,1-7月份城镇固定资产投资累计增长26.6%,较上月的26.8%有所回落。分析师认为,在顺差增长大幅回落并拖累经济明显减速的同时,投资增长也面临较大的压力,其中主要来自房地产市场所面临的调整风险。

(全景)

## 上市公司

## 航天信息:未参与S\*ST实达股改重组

**时报讯** 8月13日,每日经济新闻发表题为《S\*ST实达股改方案出炉航天信息或接盘》的文章称,S\*ST实达公司实际控制人景孚拟将S\*ST实达壳资源转让给航天信息”针对这个报道,航天信息(600271)今日发布公告予以否认,表示目前公司没有参与S\*ST实达股改重组或以战略投资者身份进入S\*ST实达的计划;也不存在文章所说的“公司”高层已率队与S\*ST实达相关人士在实达科技城的办公室内谈判”的情形。目前航天信息与实达外设之间仅进行过初步接洽,尚未履行相关程序,后续进展存在较大不确定性。

## 中关村大股东重新考量是否注入房地产资产

**时报讯** 针对媒体有关“国美、美上市”门店去向初定,年底注入中关村”的报道,中关村(000931)紧急向第一大股东北京鹏泰投资有限公司(下称鹏泰投资)征询后,今日发布澄清公告称,由于今年宏

观调控力度超出预期,紧缩货币政策对国内地产业务冲击巨大,北京鹏泰地产控股有限公司拟注入中关村的房地产类资产盈利前景看淡。为保护全体股东的利益,鹏泰投资在重新考量注入房地产类资产对上市公司的可行性,重组进程现处于停滞状态。

公告还称,报道中提到的鹏泰投资和实际控制人黄光裕先生控制的未上市国美电器门店的上市问题以及香港上市的“国美控股(0493HK)”回归国内A股问题,截至目前,各种上市方案仅处于可行性探讨阶段。

## 哈空调与中电机组成联合体获逾2.5亿元大单

**时报讯** 哈空调(600202)今日公告,公司近日与中国电力工程顾问集团科技开发股份有限公司组成设计、制造联合体,与华电宁夏灵武发电有限公司签订了逾2.5亿元的设备合同。

所签合同是关于“灵武发电二期(2×1000MW)超临界空冷机组空冷岛设计及空冷凝汽器设备合同”,合同金额为人民币25170万元。

## 交易所

## 中报

(000011,200011)S\*ST物业:2008年半年度报每股收益-0.0058元,净资产收益率-0.56%。  
(000042)深长城:2008年半年度报每股收益-0.1324元,净资产收益率-1.83%。  
(000155)川化股份:2008年半年度报每股收益0.23元,净资产收益率6.40%。  
(000507)粤富华:2008年半年度报每股收益0.145元,净资产收益率4.37%。  
(000539,200539)粤电力A:2008年半年度报每股收益-0.02元,净资产收益率-0.67%。  
(000592)ST中福:2008年半年度报每股收益0.053元,净资产收益率9.84%。  
(000693)S\*ST聚友:2008年半年度报每股收益-0.18元。  
(000698)沈阳化工:2008年半年度报每股收益0.395元,净资产收益率9.31%。  
(000703)世纪光华:2008年半年度报每股收益0.002元,净资产收益率0.14%。  
(000710)天兴仪表:2008年半年度报每股收益0.0052元,净资产收益率0.83%。  
(000757)\*ST方向:2008年半年度报每股收益-0.14元。  
(000758)中色股份:2008年半年度报每股收益0.191元,净资产收益率6.57%。  
(000823)超声电子:2008年半年度报每股收益0.132元,净资产收益率3.97%。

(000868)安凯客车:2008年半年度报每股收益0.02元,净资产收益率1.08%。  
(000889)渤海物流:2008年半年度报每股收益0.005元,净资产收益率0.23%。  
(000911)南宁糖业:2008年半年度报每股收益0.32元,净资产收益率7.05%。  
(000929)兰州黄河:2008年半年度报每股收益0.091元,净资产收益率4.20%。  
(000975)科学城:2008年半年度报每股收益-0.0159元,净资产收益率-1.06%。  
(002177)御银股份:2008年半年度报每股收益0.25元,净资产收益率9.58%。  
(600549)厦门钨业:2008年半年度报每股收益0.1102元,净资产收益率4.07%。  
(600509)天富热电:2008年半年度报每股收益0.04元,净资产收益率1.59%。  
(600785)新华百货:2008年半年度报每股收益0.51元,净资产收益率9.56%。拟10股送4股派2.00元。  
(600619,900910)海立股份、海立B股:2008年半年度报每股收益0.18元,净资产收益率5.42%。  
(600175)美都控股:2008年半年度报每股收益0.03元,净资产收益率1.74%。

## 业绩预告

(000011,200011)S\*ST物业:预计2008年1-9月业绩为-260万元至-1900万元;第三季度公司业绩为50万元至-

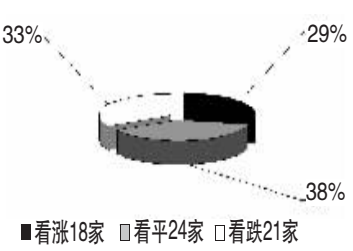
1600万元之间。  
(000592)ST中福:预计2008年1-9月净利润约为4000万元。  
(000693)S\*ST聚友:预计2008年1-9月业绩亏损,亏损金额在5500万-6000万元之间。  
(000703)世纪光华:预计2008年1-9月净利润亏损220万元左右。  
(000757)\*ST方向:预计2008年1-9月净利润亏损7500万元左右;第三季度公司净利润亏损3200万元左右。

## 其他

(000683)远兴能源:控股股东承诺,所持有的远兴能源股份自2008年5月22日起两年内,博源控股集团将不通过二级市场(含大宗交易市场)减持;将在适当的时机以适当的方式增加对“远兴能源”的持股比例。  
(002015)震客环保:子公司因受台风“凤凰”影响,将对公司本年度经营业绩产生一定的影响。  
(002077)大港股份:与镇江新区管理委员会就2009年至2011年期间合作开发优惠商品房事宜签订《优惠商品房合作开发协议书》,共同合作开发一定数量的商品房,合同标的金额约为18.75亿元。  
(600811)东方集团:大股东东方集团实业股份有限公司承诺,于2008年8月14日即将解除限售条件可上市流通的公司64107899股股份(占公司总股本的5%)延期一年后解除限售。  
(600990)四创电子:公司中标河南省人民防空办公室河南省人防机动指挥通信系统项目,中标金额10581656元。

## 机构测盘

据东方财富网



## 看空因素

- 1.PPI与CPI剪刀差连续放大,对中游加工型企业利润造成严重挤压;
- 2.利好政策迟迟不兑现,导致市场人气涣散,成交量不断创出新低;
- 3.美股重拾跌势,将对包括A股在内的亚太股市造成压力;
- 4.美元不断走高以及人民币连续贬值将引导热钱撤出中国。

## 看多因素

- 1.美国6月份贸易逆差意外收窄,表明在美国政府刺激经济的政策下,美国消费有所复苏,这对中国出口企业将是利好;
- 2.美元升值带动资本货物价格下跌,有助于缓解国内通胀压力;
- 3.AH股差价再创新低。

## 证券综述

周二,市场最关心的两大经济数据PPI、CPI全部出台,数据显示CPI和PPI剪刀差之势仍在继续,这表明上游大宗资本货物以及能源价格居高不下,而下游消费价格却在下跌,这对广大的中游加工型企业盈利能力形成了严重打压,因此市场对于A股上市公司的盈利预期可能进一步下降。这对重建A股估值体系显然不是什么好消息。

另外,近期美元的强势表现也给A股市场带来了双重影响。一方面,美元升值以及美国6月贸易逆差意外收窄,表明美国消费有所起色,这对中国的出口企业是一个好消息。但同时,美元升值带来的热钱流出又直接打压了二级市场指数。

因此综合来看,当前市场不缺乏做多的理由,只是缺乏做多的信心。在这种环境下,不要说利好因素没有利空因素多,就是利好因素远多于利空因素,市场恐怕也难以重拾升势——而这正是熊市的典型特征。所以,怎样能够重塑投资者信心成为救市的首要课题。

## 资金流向

## 三板块有抄底资金进场

两市昨日的总成交金额为556.7亿元,比前一交易日增加61.3亿,资金净流出约16.9亿。昨日上证指数走出探底回升的走势,券商、有色金属、农林牧渔继前日的钢铁、煤炭之后也出现了部分抄底资金进场,而前日暴跌的传媒、旅游、奥运也出现止跌的迹象。

前日已指出,前低2566已被跌破,下跌A浪5已经开始,中期目标2100-2300,而我们只能以控制仓位来应对这险恶的行情。后市指数仍有惯性下跌,利用反弹逢高减仓仍是第一要务。但不应忽视的是大A浪之后是大B浪反弹。2300附近是下跌趋势的下轨,应有反弹要求。”从今天的资金流向来看,想做超跌反弹的资金跃跃欲试,估计今天的反弹力度会加大。压力位2550-2600点。

昨日资金成交前四名依次是:奥运、地产、银行、农林牧渔。

资金净流入较大的板块:有色金属(+2.9亿)、券商(+2.5亿)、农林牧渔(+2.4亿)。

资金净流出较大的板块:奥运(-10.7亿)、地产(-6.4亿)、旅游酒店(-3.1亿)、商业连锁(-3.0亿)。

后市中期热点板块是:无  
短期热点板块是:有色金属、券商、农林牧渔。

**1.有色金属板块:**该板块昨日有约2.9亿资金净流入。净流入较大的个股有:宏达股份、锡业股份、包钢稀土、中金黄金、中金岭南、江西铜业、中国铝业。

**2.券商板块:**该板块昨日有约2.5亿资金净流入。净流入较大的个股有:中信证券、国金证券、海通证券、国元证券、宏源证券。

**3.农林牧渔板块:**该板块昨日有约2.4亿资金净流入。净流入较大的个股有:登海种业、福成五丰、隆平高科、敦煌种业、禾嘉股份、金健米业、新农开发、丰乐种业。  
广州万隆