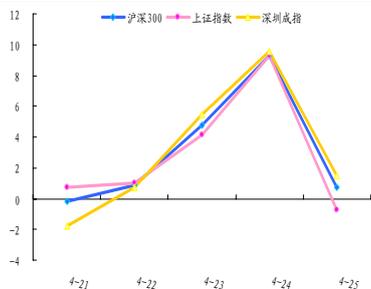


袁鲲 杨晔 曾敏
86-0755-82944685
yuank@cmschina.com.cn

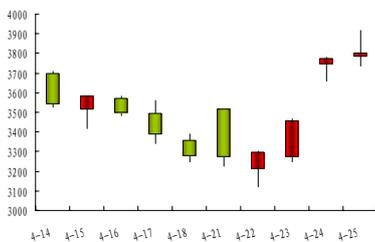
指数投资周报 (2008.04.21 - 04.25)

2008年4月28日

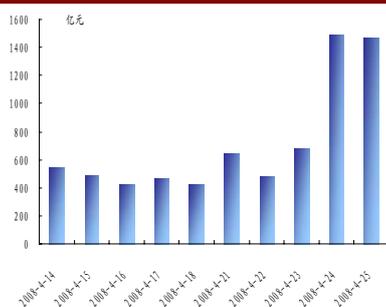
沪深300、上证指数、深圳成指比较



沪深300指数两周走势



沪深300指数成分股日均成交金额变化



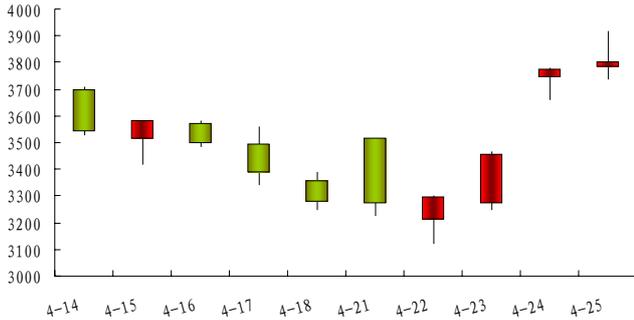
资料来源: 招商证券, Wnd, 文华财经

- 本周 (04.21-04.25) 沪深 300 现货指数强势反弹, 周五报收于 3803.07 点, 周涨幅 16.21%, 其中 282 只成分股上涨, 8 只成分股平盘, 10 只成分股下跌。本周沪深 300 指数成分股日均成交金额 953.15 亿元, 日均成交量 5991.24 万手, 分别较上周增加 103.03% 及 102.36%。
- 本周沪深 300 行业构成中, 金融行业指数涨幅大于沪深 300 指数涨幅, 为 20.07%; 而电信服务、能源、公用事业、工业、材料、可选消费、医疗保健、信息技术及日常消费等 9 个行业指数涨幅小于沪深 300 指数涨幅, 涨幅分别为 15.55%、15.27%、13.83%、13.38%、13.20%、12.76%、12.39%、10.60% 及 10.42%。由于金融、材料、工业及能源等行业权重个股的大幅反弹, 本周金融行业、材料行业、工业及能源行业分别为沪深 300 向上反弹贡献 204、91、84 及 48 个指数点。
- 本周对沪深 300 指数大幅反弹贡献最大的 10 家公司分别是中信证券、浦发银行、招商银行、中国神华、万科 A、民生银行、宝钢股份、武钢股份、中国平安及中国人寿, 累计为指数向上反弹贡献正的 182 个指数点; 而宏达股份、盐湖钾肥、驰宏锌锗、大商股份、天威保变、山东黄金、中金黄金、风华高科、天士力、浙大网新等 10 家公司则对沪深 300 指数反弹形成拖累, 累计贡献负的 13 个指数点。
- 根据 Wind 对于上市公司盈利的一致预期, 本周沪深 300 指数 2008 年的预测市盈率为 20.57 倍, 而按照最新公布财务报表的相关数据计算, 目前沪深 300 指数的市净率为 4.78 倍。本周沪深 300 能源、材料、工业、可选消费、日常消费、医疗保健、金融、信息技术、电信服务及公用事业十个行业 2008 年预测市盈率分别为 19 倍、16 倍、19 倍、20 倍、33 倍、22 倍、16 倍、23 倍、28 倍及 20 倍。
- 下周沪深 300 指数成分股中将有 6 家上市公司的股改限售股份或战略配售股份上市流通, 预计工商银行的战略配售股份上市对二级市场形成的一定的压力, 且中国国贸及邯郸钢铁的解禁股数量占总股本的比例接近或达到 4%, 可能对其二级市场价格的影响也较大。下周预计共有 9 家沪深 300 指数成分股停牌; 20 家成分股公司召开股东大会; 16 家成分股公司公布年报; 134 家成分股公司公布 2008 年第 1 季报; 6 家成分股公司分红派息。
- 下周仍将是沪深 300 指数成分股公司集中公布 2008 年第一季度报告的时段, 关注工商银行、中信证券、中国石化、中国平安、中国人寿等权重股票的季度报告。经国务院批准, 财政部、国家税务总局决定从 2008 年 4 月 24 日起, 调整证券 (股票) 交易印花税税率, 由现行 3‰ 调整为 1‰。事实证明, 印花税调整之后, 市场强劲反弹, 对于稳定市场情绪具有积极作用。此外, 下周工商银行、中信银行较大规模战略配售股份即将上市, 预计将会对市场形成冲击。

一、主要指数整体表现

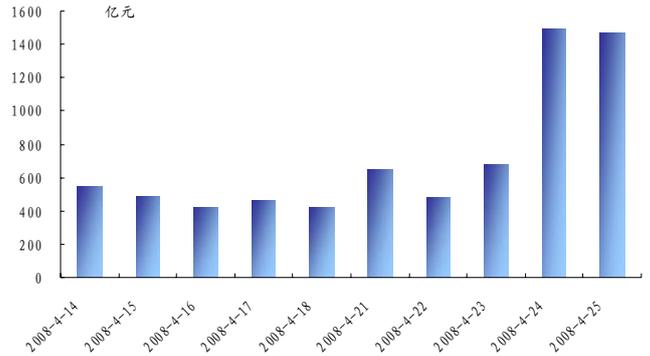
本周(04.21-04.25)沪深300现货指数强势反弹,周五报收于3803.07点,周涨幅16.21%,其中282只成分股上涨、8只成分股平盘、10只成分股下跌。本周沪深300指数成分股日均成交金额953.15亿元,日均成交量5991.24万手,分别较上周增加103.03%及102.36%。

图1：沪深300指数两周走势图



资料来源：文华财经，招商证券研发中心

图2：沪深300指数成分股日均成交金额变化

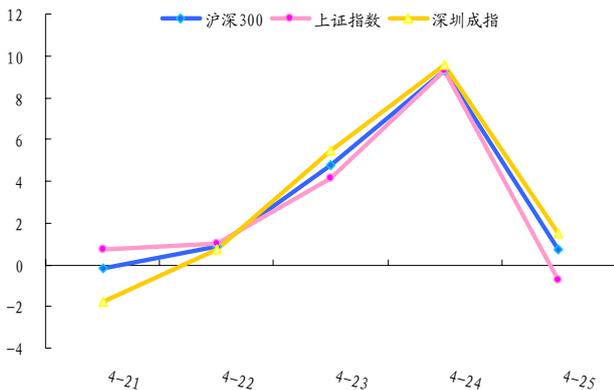


资料来源：文华财经，招商证券研发中心

上证指数周五报收于3557.75点,周涨幅14.96%,日均成交金额1197.60亿元,日均成交量8933.30万手,分别比上周增加102.11%及98.89%。

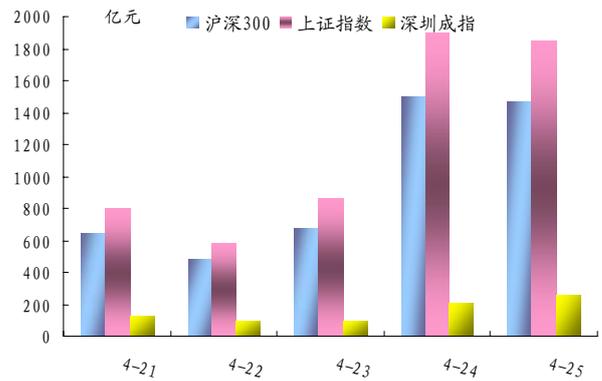
深圳成份指数周五报收于13104.95点,周涨幅16.05%,日均成交金额155.88亿元,日均成交量744.31万手,分别比上周增加67.37%及64.43%。

图3：上周沪深300、上证综指、深圳成指涨跌幅比较



资料来源：文华财经，招商证券研发中心

图4：沪深300、上证综指、深圳成指成交金额比较



资料来源：文华财经，招商证券研发中心

与其它两市主要指数相比,沪深300指数本周涨幅居中,其中上证50指数涨幅最大,而上证指数涨幅最小。

表 1: 上周主要市场指数表现对比情况一览

序号	简称	代码	收盘水平	本周日均成交金额(亿元)	上周日均成交金额(亿元)	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)
1	沪深 300	000300	3803.07	953.15	469.47	16.21	-1.40
2	上证 50	000016	2984.96	450.93	186.51	18.86	4.03
3	上证 180	000010	8492.51	674.09	311.53	16.51	-0.51
4	上证指数	000001	3557.75	1197.60	592.56	14.96	-1.89
5	深圳成分	399001	13104.95	155.88	93.13	16.05	0.05
6	深圳 100	399330	4048.69	229.64	132.65	15.11	-2.21
7	中证 100	000903	3952.31	622.00	295.07	17.97	2.82

资料来源: Wind, 招商证券研发中心

二、沪深 300 指数结构变动

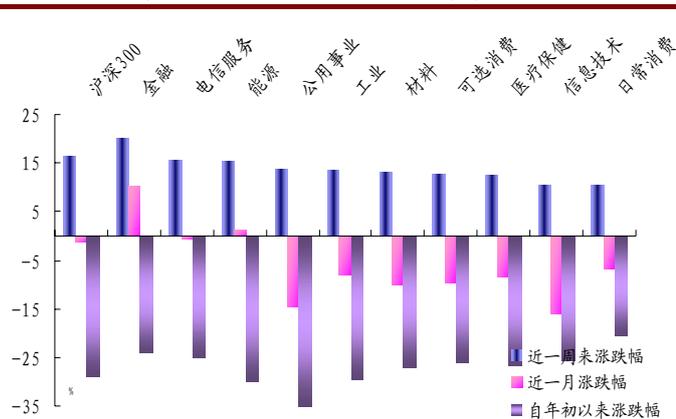
1、行业表现及结构变动

本周沪深 300 行业构成¹中, 金融行业指数涨幅大于沪深 300 指数涨幅, 为 20.07%; 而电信服务、能源、公用事业、工业、材料、可选消费、医疗保健、信息技术及日常消费等 9 个行业指数涨幅小于沪深 300 指数涨幅, 涨幅分别为 15.55%、15.27%、13.83%、13.38%、13.20%、12.76%、12.39%、10.60%及 10.42%。

本周沪深 300 行业权重稍有变化, 金融、能源、电信服务 3 个行业权重小幅上升, 其中金融行业权重上升较大, 上升了 1.41%; 而信息技术、公用事业、工业、材料等行业权重均有不同程度的下降, 其中材料行业权重的下降幅度最大, 为-0.75%; 此外, 日常消费、医疗保健与可选消费三个行业的权重基本没有发生变化。

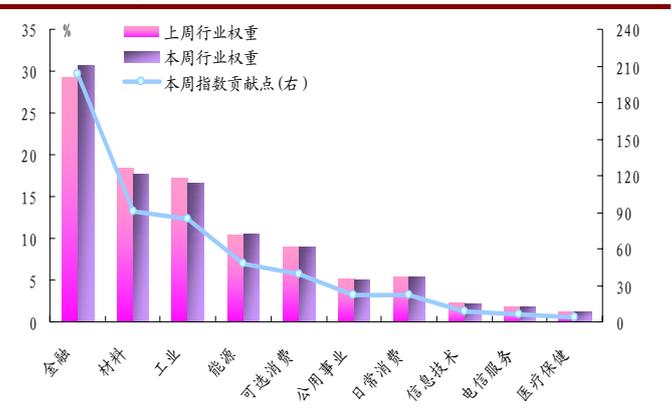
受到金融、材料、工业及能源等行业权重个股的大幅反弹, 本周金融行业、材料行业、工业及能源行业分别为沪深 300 向上反弹贡献 204、91、84 及 48 个百分点。

图 5: 上周沪深 300 指数行业收益率表现



资料来源: Wind, 招商证券研发中心

图 6: 上周沪深 300 指数行业权重变化及贡献度



资料来源: Wind, 招商证券研发中心

从流通市值角度来看, 金融、工业、材料、可选消费及能源行业依次构成了沪深 300 指数前 5 大权重行业, 本周权重合计占有 84.64%; 从总市值角度来看, 金融、可选消费、

¹ 按照 Wind 一级行业分类方法, 下同。

工业及材料合计构成了沪深 300 指数前 4 大权重行业，合计占有 88.39%。其中金融行业的权重，流通市值及总市值占比分别已达到 36.19%及 38.64%。

表 2: 沪深 300 行业指数基本情况一览(20080425)

行业名称	流通市值			总市值			成分股家数
	行业合计(亿元)	占沪深 300 比重 (%)	周权重变化 (%)	行业合计(亿元)	占沪深 300 比重 (%)	周权重变化 (%)	
沪深 300	49672	100.00	-	209168	100.00	-	300
金融	17974	36.19	1.86	80826	38.64	1.31	41
工业	7733	15.57	-0.45	23288	11.13	-0.04	78
材料	7627	15.36	-0.55	22837	10.92	0.03	67
可选消费	4463	8.99	-0.20	57933	27.70	-1.14	39
能源	4245	8.55	-0.06	7558	3.61	0.04	17
公用事业	2851	5.74	-0.23	6950	3.32	-0.11	21
日常消费	2397	4.83	-0.18	5225	2.50	-0.05	16
信息技术	1047	2.11	-0.11	1723	0.82	-0.03	12
电信服务	850	1.71	-0.02	1920	0.92	0.00	1
医疗保健	485	0.98	-0.04	908	0.43	-0.01	8

数据来源: Wind, 招商证券研发中心

注: 根据 Wind 行业分类方法。

2、主要成分股表现及结构变动

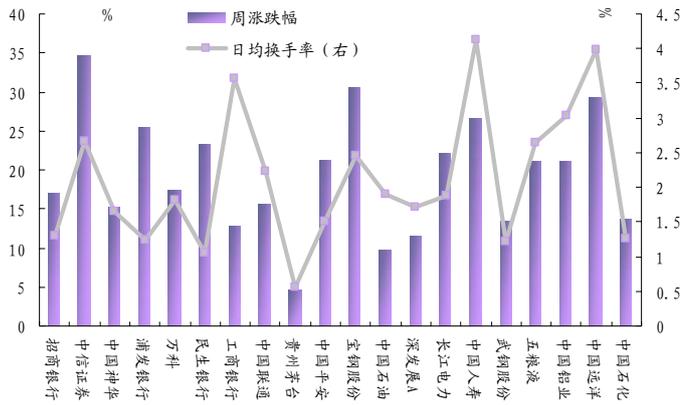
本周沪深 300 指数成分股中权重最大的 20 只股票分别为招商银行、中信证券、中国神华、浦发银行、万科 A、民生银行、工商银行、中国联通、贵州茅台、中国平安、宝钢股份、中国石油、深发展 A、长江电力、中国人寿、武钢股份、五粮液、中国铝业、中国远洋、中国石化。

本周对沪深 300 指数大幅反弹贡献最大的 10 家公司分别是中信证券、浦发银行、招商银行、中国神华、万科 A、民生银行、宝钢股份、武钢股份、中国平安及中国人寿，累计为指数向上反弹贡献正的 182 个指数点；而宏达股份、盐湖钾肥、驰宏锌锗、大商股份、天威保变、山东黄金、中金黄金、风华高科、天士力、浙大网新等 10 家公司则对沪深 300 指数反弹形成拖累，累计拖累指数负的 13 个指数点。

本周沪深 300 成分股中涨幅最大的 10 只股票分别是露天煤业、国金证券、宏源证券、海通证券、兰花科创、中信证券、爱建股份、宝钢股份、三一重工及武钢股份，下跌的 10 只股票分别是宏达股份、驰宏锌锗、大商股份、盐湖钾肥、山东黄金、中金黄金、天威保变、风华高科、天士力及浙大网新。

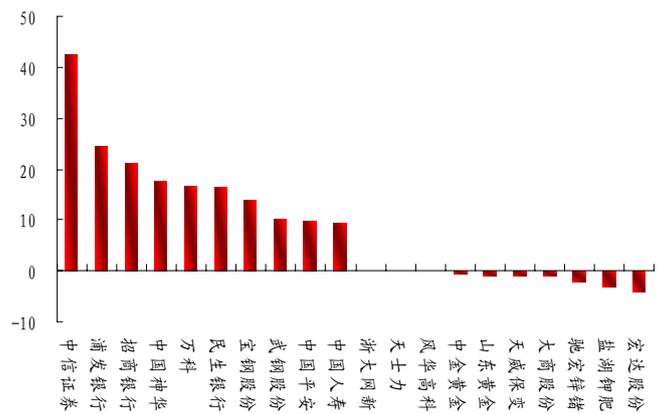
本周沪深 300 成分股中换手率最大的 10 只股票分别是南方航空、国金证券、中体产业、创业环保、江苏阳光、焦作万方、云南铜业、驰宏锌锗、东方电气及威孚高科，其中驰宏锌锗、东方电气及威孚高科成为新晋换手率最高的 10 只成份股之一；而换手率最小的 10 只股票分别是大唐发电、上港集团、美的电器、华能国际、贵州茅台、航天信息、江铃汽车、苏宁电器、海油工程及中兴通讯。

图 7：本周前沪深 300 中 20 大权重股涨跌幅及换手率



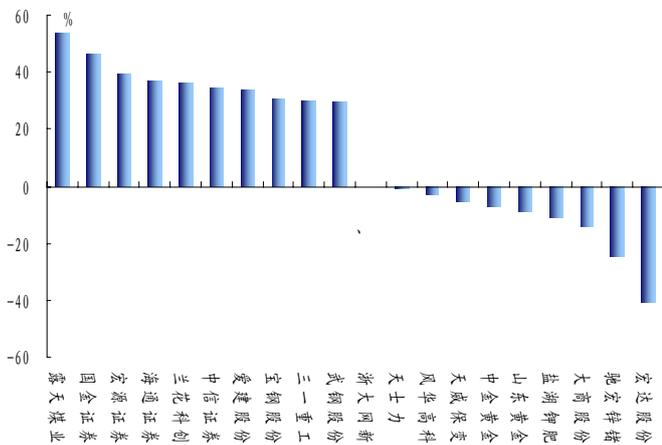
资料来源：Wind，招商证券研发中心

图 8：对沪深 300 指数涨跌幅影响最大的二十只股票



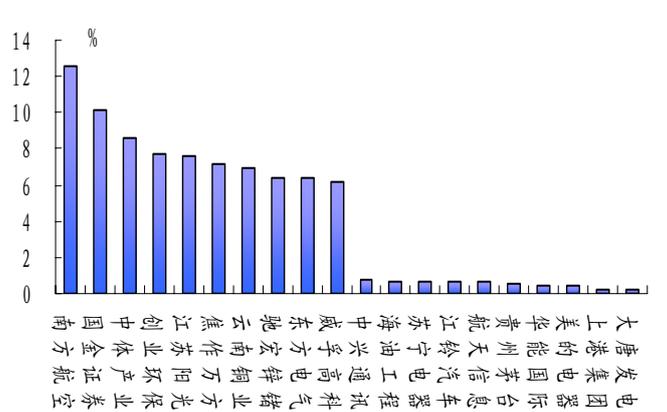
资料来源：Wind，招商证券研发中心

图 9：本周沪深 300 涨跌幅度最大的二十只股票



资料来源：Wind，招商证券研发中心

图 10：本周沪深 300 换手率最大与最小的二十只股票



资料来源：Wind，招商证券研发中心

本周沪深 300 指数与上证指数权重差异最大的成分股票分别为中国石油、工商银行、中国银行、中国石化、中国人寿。沪深 300 指数前二十大权重股调整市值权重总计 18.29%，而上证指数前二十大权重股权重总计达到 54.87%。表 3 列出了沪深 300 指数及上证指数成分股权重差异最大的 20 个股票的权重情况。

表 3：沪深 300 指数及上证指数权重差异最大的 20 个成份股票一览（20080425）

序号	代码	简称	收盘（元）	沪深 300 权重（%）	上证指数权重（%）	权重差异（%）
1	601857	中国石油	17.590	1.25	15.30	14.05
2	601398	工商银行	6.490	1.88	8.75	6.87
3	601988	中国银行	5.060	0.77	4.83	4.06
4	600028	中国石化	11.860	0.98	4.45	3.47
5	601628	中国人寿	34.210	1.13	3.83	2.70
6	601328	交通银行	10.660	0.56	2.01	1.45
7	600837	海通证券	42.930	0.10	0.95	0.85
8	601998	中信银行	6.920	0.29	0.99	0.70
9	601088	中国神华	47.980	3.69	4.25	0.56

10	601991	大唐发电	13.600	0.19	0.62	0.43
11	601318	中国平安	67.020	1.46	1.72	0.26
12	601919	中国远洋	29.850	0.99	1.22	0.23
13	601600	中国铝业	23.000	0.99	1.18	0.19
14	601006	大秦铁路	15.650	0.92	1.09	0.17
15	601166	兴业银行	39.960	0.94	1.07	0.13
16	601111	中国国航	14.260	0.49	0.60	0.11
17	600018	上港集团	6.840	0.67	0.77	0.10
18	600104	上海汽车	15.210	0.45	0.54	0.09
19	600377	宁沪高速	7.960	0.07	0.16	0.09
20	601169	北京银行	16.180	0.47	0.54	0.07

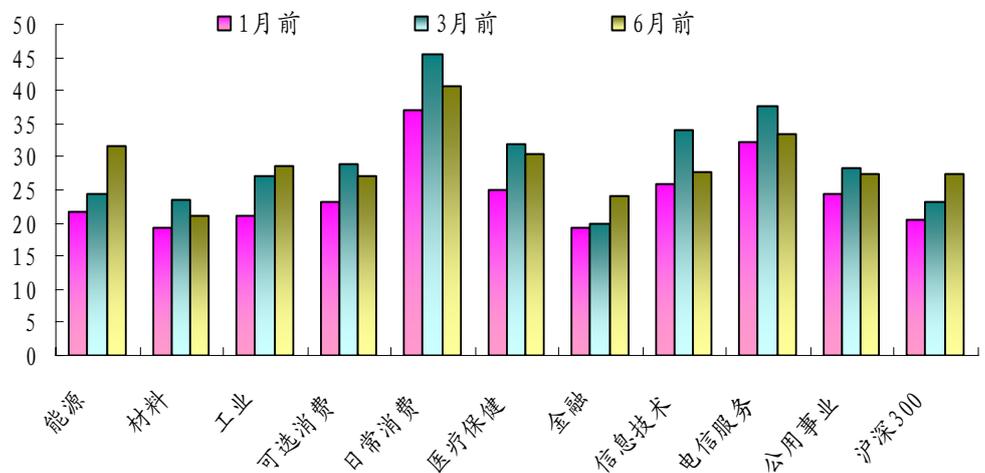
数据来源: Wind, 招商证券研发中心

三、沪深 300 指数估值与定价

根据 Wind 对于上市公司盈利的一致预期, 本周沪深 300 指数 2008 年的预测市盈率²为 20.57 倍, 而按照最新公布财务报表的相关数据计算, 目前沪深 300 指数的市净率为 4.78 倍。

本周沪深 300 能源、材料、工业、可选消费、日常消费、医疗保健、金融、信息技术、电信服务及公用事业十个行业 2008 年预测市盈率分别为 19 倍、16 倍、19 倍、20 倍、33 倍、22 倍、16 倍、23 倍、28 倍及 20 倍。

图 11: 沪深 300 指数行业估值水平 (20080425)



数据来源: Wind, 招商证券研发中心

根据 WIND 统计的证券分析师一致预期, 权重排名前 100 的个股预期每股收益及预期市盈率如表 4 所示。

² 指按照行业分析师对于 2008 年上市公司业绩的预测值进行计算。

表 4: 沪深 300 成分股权重排名前 100 个股基本情况一览 (20080425)

序号	简称	06A	07E	08E	09E	2007	2008	2009	每股 股价	权重	流通 股份 (亿股)	行业 ³
1	中国神华	0.91	1.06	1.51	1.80	45	32	27	47.98	3.69%	18.00	采掘业
2	中国石油	0.76	0.84	0.86	0.95	21	20	19	17.59	1.25%	40.00	采掘业
3	中国铝业	0.99	0.87	0.94	1.07	27	25	21	23.00	0.99%	14.31	采掘业
4	中国石化	0.58	0.72	0.75	0.89	16	16	13	11.86	0.98%	84.99	采掘业
5	西山煤电	0.80	0.92	1.42	1.76	54	35	28	50.19	0.72%	5.66	采掘业
6	海油工程	0.94	1.01	0.70	0.95	23	34	25	23.39	0.53%	11.15	采掘业
7	平煤天安	1.15	1.08	1.79	2.19	40	25	20	43.86	0.43%	4.37	采掘业
8	金牛能源	0.62	0.85	1.38	1.65	52	32	27	43.78	0.39%	3.73	采掘业
9	中海油服	0.28	0.46	0.70	0.81	56	37	31	25.56	0.36%	5.00	采掘业
10	潞安环能	1.65	1.50	2.03	2.33	38	28	25	57.06	0.34%	2.13	采掘业
11	大同煤业	0.69	0.67	0.89	1.08	59	45	37	39.87	0.31%	3.31	采掘业
12	开滦股份	0.81	1.01	1.64	2.03	44	27	22	44.54	0.30%	2.46	采掘业
13	驰宏锌锗	6.25	3.51	1.60	1.73	8	18	17	28.75	0.28%	3.80	采掘业
14	西部矿业	4.80	0.75	0.92	1.08	35	29	24	26.23	0.28%	4.60	采掘业
15	山东黄金	0.80	1.31	5.27	6.13	93	23	20	121.85	0.27%	0.78	采掘业
16	中金黄金	0.53	0.76	1.78	2.83	80	34	21	60.36	0.26%	1.45	采掘业
17	歌华有线	0.67	0.37	0.43	0.56	52	45	34	19.18	0.29%	5.83	传播与文化产业
18	长江电力	0.44	0.58	0.65	0.72	22	20	18	12.68	1.13%	49.09	电力、煤气及水的生产和供应业
19	国电电力	0.43	0.56	0.35	0.39	12	19	16	6.47	0.57%	34.34	电力、煤气及水的生产和供应业
20	华能国际	0.46	0.52	0.39	0.49	16	21	17	8.29	0.51%	28.78	电力、煤气及水的生产和供应业
21	申能股份	0.65	0.65	0.57	0.65	17	19	17	11.10	0.35%	13.95	电力、煤气及水的生产和供应业
22	万科	0.55	0.72	1.23	1.86	33	19	13	23.82	3.07%	58.83	房地产业
23	保利地产	1.42	1.06	1.22	2.00	22	19	12	23.01	0.50%	10.52	房地产业
24	金融街	0.59	0.54	0.76	1.07	36	25	18	19.40	0.41%	10.20	房地产业
25	金地集团	0.67	1.02	0.97	1.46	14	15	10	14.56	0.39%	11.98	房地产业
26	北辰实业	0.16	0.12	0.19	0.28	80	51	35	9.69	0.34%	15.00	房地产业
27	招商地产	0.92	1.18	2.26	3.45	20	10	7	23.30	0.28%	4.76	房地产业
28	中国远洋	0.20	1.52	2.33	2.24	20	13	13	29.85	0.99%	12.49	交通运输、仓储业
29	大秦铁路	0.39	0.47	0.60	0.68	34	26	23	15.65	0.92%	35.11	交通运输、仓储业
30	上港集团	0.16	0.17	0.21	0.23	39	33	29	6.84	0.67%	79.92	交通运输、仓储业
31	上海机场	0.79	0.88	0.88	1.08	26	26	21	22.72	0.52%	10.93	交通运输、仓储业
32	中国国航	0.31	0.34	0.51	0.62	42	28	23	14.26	0.49%	16.39	交通运输、仓储业
33	中海发展	0.83	1.37	1.81	2.02	23	17	15	31.19	0.45%	5.30	交通运输、仓储业
34	天津港	0.36	0.45	0.72	0.84	45	28	24	20.16	0.39%	8.68	交通运输、仓储业
35	广深铁路	0.16	0.23	0.27	0.30	26	22	20	5.91	0.38%	27.48	交通运输、仓储业
36	南方航空	0.03	0.49	0.90	0.98	25	14	13	12.23	0.35%	10.00	交通运输、仓储业
37	泰达股份	0.10	0.32	0.36	0.46	52	46	36	16.52	0.27%	7.30	交通运输、仓储业
38	招商银行	0.55	0.96	1.58	2.04	36	22	17	34.37	3.93%	72.46	金融、保险业
39	中信证券	0.87	3.47	1.92	2.22	10	18	16	35.34	3.90%	55.83	金融、保险业
40	浦发银行	0.85	1.26	1.76	2.31	23	17	13	29.32	3.08%	46.00	金融、保险业

³ 证监会行业分类。

41	民生银行	0.38	0.43	0.55	0.69	20	16	12	8.56	2.24%	157.29	金融、保险业
42	工商银行	0.17	0.24	0.35	0.44	27	18	15	6.49	1.88%	120.65	金融、保险业
43	中国平安	0.97	2.22	2.32	2.69	30	29	25	67.02	1.46%	39.27	金融、保险业
44	深发展 A	0.67	1.08	1.74	2.31	26	16	12	27.95	1.15%	17.57	金融、保险业
45	中国人寿	0.36	1.17	1.18	1.39	29	29	25	34.21	1.13%	15.00	金融、保险业
46	兴业银行	0.95	1.58	2.46	3.14	25	16	13	39.96	0.94%	39.80	金融、保险业
47	中国银行	0.18	0.22	0.30	0.37	23	17	14	5.06	0.77%	64.94	金融、保险业
48	华夏银行	0.35	0.51	0.86	1.13	27	16	12	13.60	0.67%	16.87	金融、保险业
49	交通银行	0.28	0.41	0.62	0.77	26	17	14	10.66	0.56%	22.33	金融、保险业
50	北京银行	0.43	0.48	0.78	1.00	33	21	16	16.18	0.47%	12.00	金融、保险业
51	宏源证券	0.22	1.55	1.53	1.88	18	18	15	27.96	0.34%	5.05	金融、保险业
52	中信银行	0.12	0.19	0.32	0.39	36	22	18	6.92	0.29%	17.85	金融、保险业
53	南京银行	0.49	0.46	0.66	0.83	35	24	19	16.10	0.28%	6.30	金融、保险业
54	苏宁电器	1.02	0.97	1.73	2.47	53	30	21	51.80	0.89%	9.76	批发和零售贸易
55	辽宁成大	0.94	2.42	1.91	2.39	14	18	15	34.69	0.52%	8.40	批发和零售贸易
56	豫园商城	0.37	0.94	0.86	1.13	35	38	29	32.44	0.36%	5.20	批发和零售贸易
57	五矿发展	0.64	1.03	1.57	1.67	32	21	20	32.81	0.32%	3.92	批发和零售贸易
58	华侨城 A	0.52	0.58	0.65	0.92	28	25	17	16.10	0.47%	13.06	社会服务业
59	中国联通	0.17	0.23	0.28	0.33	39	32	28	9.06	1.81%	93.82	信息技术业
60	中兴通讯	0.84	1.32	1.91	2.69	45	31	22	59.05	0.67%	5.35	信息技术业
61	中信国安	0.60	0.52	0.91	1.37	58	34	22	30.45	0.32%	4.35	信息技术业
62	同方股份	0.28	0.66	1.07	1.63	43	27	17	28.47	0.28%	3.85	信息技术业
63	雅戈尔	0.43	0.87	0.87	1.05	20	20	16	17.14	0.41%	12.32	制造业-纺织、服装、皮毛
64	格力电器	0.78	1.33	1.96	2.65	35	24	18	47.15	0.64%	5.96	制造业-机械、设备、仪表
65	天威保变	0.57	0.56	1.31	1.88	96	41	29	53.94	0.48%	3.58	制造业-机械、设备、仪表
66	美的电器	0.80	0.95	1.38	1.86	34	24	17	32.50	0.48%	9.15	制造业-机械、设备、仪表
67	振华港机	0.00	0.65	0.86	1.08	25	19	15	16.20	0.46%	15.22	制造业-机械、设备、仪表
68	上海汽车	0.40	0.80	0.81	0.96	19	19	16	15.21	0.45%	16.45	制造业-机械、设备、仪表
69	中联重科	0.95	1.59	2.19	2.86	27	19	15	42.18	0.37%	4.17	制造业-机械、设备、仪表
70	中国船舶	1.08	4.91	7.58	N.A	22	15	10	110.09	0.33%	1.35	制造业-机械、设备、仪表
71	三一重工	1.16	1.75	2.14	2.84	21	17	13	36.98	0.32%	4.42	制造业-机械、设备、仪表
72	特变电工	0.51	0.45	0.81	1.11	52	29	21	23.16	0.31%	5.76	制造业-机械、设备、仪表
73	潍柴动力	0.00	3.72	4.37	5.04	17	15	13	63.99	0.29%	1.76	制造业-机械、设备、仪表
74	宝钢股份	0.74	0.81	1.03	1.15	16	12	11	12.90	1.45%	56.11	制造业-金属非金属
75	武钢股份	0.50	0.85	1.18	1.43	18	13	11	15.59	1.09%	31.35	制造业-金属非金属
76	鞍钢股份	1.20	1.21	1.46	1.79	17	14	12	21.10	0.87%	12.81	制造业-金属非金属
77	攀钢钢钒	0.32	0.39	0.54	0.68	26	18	15	9.95	0.46%	18.83	制造业-金属非金属
78	唐钢股份	0.63	0.96	1.24	1.43	19	14	12	17.87	0.46%	11.06	制造业-金属非金属
79	包钢股份	0.20	0.24	0.42	0.54	25	15	11	6.14	0.36%	27.20	制造业-金属非金属
80	太钢不锈	1.10	1.39	1.61	1.69	11	10	9	15.85	0.36%	11.87	制造业-金属非金属
81	中集集团	1.31	1.03	1.20	1.36	17	15	13	17.37	0.34%	9.32	制造业-金属非金属

82	海螺水泥	0.00	1.61	2.38	3.11	37	25	19	59.89	0.33%	3.26	制造业-金属非金属
83	邯郸钢铁	0.34	0.39	0.50	0.54	18	14	13	6.91	0.31%	24.96	制造业-金属非金属
84	中金岭南	1.86	1.82	1.88	1.97	15	15	14	27.69	0.29%	4.99	制造业-金属非金属
85	福耀玻璃	0.61	0.91	1.24	1.57	28	20	16	25.34	0.28%	4.61	制造业-金属非金属
86	盐湖钾肥	1.06	1.43	3.04	3.60	61	29	24	87.00	0.97%	3.91	制造业-石油、化学、 塑胶、塑料
87	烟台万华	0.70	0.88	1.28	1.57	30	21	17	26.52	0.51%	8.23	制造业-石油、化学、 塑胶、塑料
88	宏达股份	1.53	1.47	1.29	1.62	32	37	29	47.35	0.31%	2.79	制造业-石油、化学、 塑胶、塑料
89	云天化	1.10	1.21	1.63	2.02	51	38	31	62.00	0.30%	2.10	制造业-石油、化学、 塑胶、塑料
90	新安股份	1.12	1.49	3.03	3.63	43	21	17	63.21	0.29%	1.97	制造业-石油、化学、 塑胶、塑料
91	湖北宜化	0.40	0.66	1.20	1.53	32	18	14	21.35	0.26%	4.82	制造业-石油、化学、 塑胶、塑料
92	贵州茅台	1.59	2.62	4.32	5.84	68	41	30	177.82	1.61%	4.08	制造业-食品、饮料
93	五粮液	0.43	0.45	0.58	0.75	64	49	38	28.39	1.00%	18.57	制造业-食品、饮料
94	泸州老窖	0.39	0.87	1.58	2.07	68	38	29	59.27	0.62%	4.47	制造业-食品、饮料
95	伊利股份	0.73	0.40	0.70	0.87	51	29	23	20.08	0.31%	6.06	制造业-食品、饮料
96	双汇发展	0.89	0.90	1.20	1.61	42	31	23	37.90	0.27%	2.94	制造业-食品、饮料
97	东阿阿胶	0.38	0.40	0.60	0.78	73	49	37	29.04	0.28%	4.02	制造业-医药、生物
98	晨鸣纸业	0.44	0.59	0.79	0.89	28	20	18	16.15	0.35%	8.09	制造业-造纸、印刷
99	大众公用	0.12	0.20	0.29	0.34	80	53	46	15.61	0.35%	10.09	综合类
100	亚泰集团	0.13	0.48	1.50	0.89	29	9	16	13.82	0.29%	10.19	综合类

数据来源: Wind, 招商证券研发中心

四、LOF、ETF 及指数基金的市场表现

本周 ETF 基金中表现较好的是上证红利、华夏上证 50、易方达深证 100, 分别涨 20.67%、17.57%及 16.94%, 其中华夏上证 50 的周成交量达到 43.34 亿元。在市场大幅反弹的过程中, ETF 基金均呈现出一定的溢价率, 其中易方达深证 100、华安上证 180、上证红利华夏中小企业板的溢价率分别为 112BP、106BP 及 6BP, 具有明显的套利机会。

本周两个指数型 LOF 基金嘉实 300 及融通巨潮表现分别为 15.76%及 21.41%。

本周非 ETF、LOF 指数型开放式基金中净值增长率表现较好的是方达 50, 上涨 16.23%, 值得注意的是, 3 个封闭式指数型基金——基金普丰、基金兴和及基金景福尽管价格周涨跌幅均表现良好, 但其净值增长率指标明显落后于开放式指数基金, 其中基金普丰折价率达到了-26.59%。

表 5: 上周 ETF 基金表现及基本情况一览

序号	简称	现价	净值	份额 (亿)	成交量 (亿)	周涨跌幅 (%)	折溢价率 (%)	偏离度 (%)	申购费率 (%)	赎回费率 (%)	管理费率 (%)	托管费率 (%)
1	易方达深证 100	4.07	4.03	14.32	4.23	16.94	1.12	1.82	0	0	0.5	0.1
2	华夏中小企业板	2.27	2.26	16.94	2.97	10.16	0.40	-1.34	1.5	0.5	0.5	0.1
3	华夏上证 50	2.99	2.97	50.87	43.34	17.57	0.47	-1.57	0	0	0.5	0.1
4	华安上证 180	8.50	8.41	1.56	0.64	16.73	1.06	-0.54	0	0	0.5	0.1
5	上证红利	3.15	3.13	17.79	4.11	20.67	0.67	-0.01	0	0	0.5	0.1

数据来源: Wind, 招商证券研发中心

表 6: 上周指数型 LOF 基金表现及基本情况一览

序号	简称	现价	净值	份额 (亿)	成交量 (亿份)	周涨跌幅 (%)	折溢价率 (%)	申购 费率 (%)	赎回 费率 (%)	管理 费率 (%)	托管 费率 (%)
1	嘉实 300	0.98	0.96	307.88	6.02	15.76	1.45	1.50	0.50	0.50	0.10
2	融通巨潮	1.25	1.21	27.75	0.14	21.41	3.31	1.50	0.50	1.30	0.20

数据来源: Wind, 招商证券研发中心

表 7: 上周非 LOF/ETF 型开放式指数基金表现及基本情况一览

序号	简称	现价	净值	份额 (亿)	成交量 (亿)	周涨跌幅 (%)	净值 增长率 (%)	折溢 价率 (%)	申购 费率 (%)	赎回 费率 (%)	管理 费率 (%)	托管 费率 (%)
1	长盛 100	N.A.	1.14	14.17	0.00	N.A.	15.87	N.A.	1.5	0.5	0.75	0.15
2	基金普丰	1.04	1.42	30.00	4.76	17.92	9.43	-26.59	0	0	1.25	0.25
3	万家 180	N.A.	0.86	74.87	0.00	N.A.	15.80	N.A.	1.5	0.5	1	0.2
4	基金兴和	1.03	1.30	30.00	3.43	20.04	8.17	-20.89	0	0	1.25	0.25
5	国泰 300	N.A.	0.74	64.38	0.00	N.A.	14.81	N.A.	1.5	0.5	0.5	0.1
6	博时裕富	N.A.	1.02	164.36	0.00	N.A.	14.88	N.A.	1.5	0.5	0.98	0.2
7	银华 88	N.A.	1.01	133.39	0.00	N.A.	11.23	N.A.	1.5	0.5	1.2	0.25
8	大成 300	N.A.	1.26	60.43	0.00	N.A.	14.96	N.A.	1.2	0.5	0.75	0.15
9	方达 50	N.A.	1.07	222.32	0.00	N.A.	16.23	N.A.	1.5	0.5	1.2	0.2
10	长城久泰	N.A.	1.42	17.39	0.26	N.A.	14.81	N.A.	1.5	0.5	0.98	0.2
11	基金景福	1.91	2.26	30.00	3.16	15.87	6.85	-15.45	0	0	1.25	0.25
12	华安 MSCI	N.A.	3.31	16.32	0.00	N.A.	14.60	N.A.	1.5	0	1	0.2
13	融通深 100	N.A.	1.49	68.17	0.00	N.A.	14.14	N.A.	1.5	0.3	1	0.2

数据来源: Wind, 招商证券研发中心

五、重要事件及交易提示

1、下周预计有 9 家沪深 300 指数成分股将继续停牌

表 8: 本周沪深 300 指数成分股停牌股票

序号	代码	简称	内容说明
1	600649	原水股份	停牌原因: 证监会审核再融资项目, 因刊登重要公告。
2	000338	潍柴动力	停牌原因: 不能如期刊登临时报告。
3	600655	豫园商城	停牌原因: 因刊登重要公告。
4	600096	云天化	停牌原因: 因重要事项未公告。
5	000400	许继电气	停牌原因: 不能如期刊登临时报告。
6	000157	中联重科	停牌原因: 因《中国证券报》报道了公司未经披露的重大信息。
7	000912	泸天化	停牌原因: 公布重大事项。
8	000009	S 深宝安 A	停牌原因: 股权分置改革。
9	601001	大同煤业	停牌原因: 因刊登重要公告。

数据来源: Wind, 招商证券研发中心

2、下周将有 20 家成分股公司召开股东大会

表 9：下周沪深 300 指数成分股股东大会召开股票提示

序号	代码	简称	发生日期	内容说明	披露日期
1	600143	金发科技	2008-04-28	股东大会：召开通知公告日：2008-04-11，股权登记日：2008-04-23，会议召开日：2008-04-28，会议登记时间：2008-04-25。	2008-04-11
2	601166	兴业银行	2008-04-28	股东大会：召开通知公告日：2008-03-20，股权登记日：2008-04-21，会议召开日：2008-04-28，会议登记时间：2008-04-22 至 2008-04-23。	2008-03-20
3	600597	光明乳业	2008-04-28	股东大会：召开通知公告日：2008-04-17，股权登记日：2008-04-21，会议召开日：2008-04-28，会议登记时间：2008-04-23。	2008-04-17
4	000652	泰达股份	2008-04-28	股东大会：召开通知公告日：2008-03-26，股权登记日：2008-04-21，会议召开日：2008-04-28，会议登记时间：2008-04-22 至 2008-04-24。	2008-03-26
5	600019	宝钢股份	2008-04-28	股东大会：召开通知公告日：2008-03-27，股权登记日：2008-04-17，会议召开日：2008-04-28，会议登记时间：2008-04-21。	2008-03-27
6	600635	大众公用	2008-04-28	股东大会：召开通知公告日：2008-03-29，股权登记日：2008-04-21，会议召开日：2008-04-28，会议登记时间：2008-04-23。	2008-03-29
7	600307	酒钢宏兴	2008-04-28	股东大会：召开通知公告日：2008-04-01，股权登记日：2008-04-21，会议召开日：2008-04-28，会议登记时间：2008-04-25。	2008-04-01
8	000039	中集集团	2008-04-28	股东大会：召开通知公告日：2008-04-02，股权登记日：2008-04-21，会议召开日：2008-04-28，会议登记时间：2008-04-24。	2008-04-02
9	000629	攀钢钢钒	2008-04-28	股东大会：召开通知公告日：2008-04-03，股权登记日：2008-04-18，会议召开日：2008-04-28，会议登记时间：2008-04-22 至 2008-04-23。	2008-04-03
10	000652	泰达股份	2008-04-28	临时股东大会：召开通知公告日：2008-04-10，股权登记日：2008-04-21，会议召开日：2008-04-28，会议登记时间：2008-04-22 至 2008-04-24。	2008-04-10
11	600282	南钢股份	2008-04-29	股东大会：召开通知公告日：2008-03-21，股权登记日：2008-04-22，会议召开日：2008-04-29，会议登记时间：2008-04-23 至 2008-04-24。	2008-03-21
12	000543	皖能电力	2008-04-29	股东大会：召开通知公告日：2008-03-26，股权登记日：2008-04-21，会议召开日：2008-04-29，会议登记时间：2008-04-22 至 2008-04-28。	2008-03-26
13	600748	上实发展	2008-04-29	股东大会：召开通知公告日：2008-04-08，股权登记日：2008-04-18，会议召开日：2008-04-29，会议登记时间：2008-04-22。	2008-04-08
14	600500	中化国际	2008-04-29	股东大会：召开通知公告日：2008-04-08，股权登记日：2008-04-22，会议召开日：2008-04-29，会议登记时间：2008-04-23。	2008-04-08
15	000825	太钢不锈	2008-04-29	股东大会：召开通知公告日：2008-04-09，股权登记日：2008-04-25，会议召开日：2008-04-29，会议登记时间：2008-04-27 至 2008-04-28。	2008-04-09
16	000932	华菱管线	2008-04-29	股东大会：召开通知公告日：2008-04-09，股权登记日：2008-04-25，会议召开日：	2008-04-09

				2008-04-29, 会议登记时间: 2008-04-28。	
17	601002	晋亿实业	2008-04-30	股东大会: 召开通知公告日: 2008-04-08, 股权登记日: 2008-04-23, 会议召开日: 2008-04-30, 会议登记时间: 2008-04-24 至 2008-04-25。	2008-04-08
18	600383	金地集团	2008-04-30	临时股东大会: 召开通知公告日: 2008-04-09, 股权登记日: 2008-04-25, 会议召开日: 2008-04-30。	2008-04-09
19	600008	首创股份	2008-04-30	股东大会: 召开通知公告日: 2008-04-10, 股权登记日: 2008-04-21, 会议召开日: 2008-04-30, 会议登记时间: 2008-04-23。	2008-04-10
20	601168	西部矿业	2008-04-30	股东大会: 召开通知公告日: 2008-04-10, 股权登记日: 2008-04-23, 会议召开日: 2008-04-30, 会议登记时间: 2008-04-25。	2008-04-10

数据来源: Wind, 招商证券研发中心

3、下周将有 16 家沪深 300 成分股公司拟公布年报

表 10: 下周沪深 300 指数成分股拟披露年报公司提示

序号	代码	简称	内容说明	披露日期
1	601872	招商轮船	拟定于 2008-04-28 披露 2007 年年报。	2007-12-28
2	600643	S 爱建	拟定于 2008-04-29 披露 2007 年年报。	2007-12-28
3	601001	大同煤业	拟定于 2008-04-29 披露 2007 年年报。	2008-04-15
4	601006	大秦铁路	拟定于 2008-04-29 披露 2007 年年报。	2007-12-28
5	000027	深圳能源	拟定于 2008-04-29 披露 2007 年年报。	2008-04-09
6	600004	白云机场	拟定于 2008-04-30 披露 2007 年年报。	2008-04-22
7	600501	航天晨光	拟定于 2008-04-30 披露 2007 年年报。	2007-12-28
8	600550	天威保变	拟定于 2008-04-30 披露 2007 年年报。	2008-04-22
9	600747	大显股份	拟定于 2008-04-30 披露 2007 年年报。	2007-12-28
10	600811	东方集团	拟定于 2008-04-30 披露 2007 年年报。	2007-12-28
11	600868	梅雁水电	拟定于 2008-04-30 披露 2007 年年报。	2008-04-18
12	600874	创业环保	拟定于 2008-04-30 披露 2007 年年报。	2008-04-16
13	000036	华联控股	拟定于 2008-04-30 披露 2007 年年报。	2008-04-09
14	000088	盐田港	拟定于 2008-04-30 披露 2007 年年报。	2007-12-28
15	000338	潍柴动力	拟定于 2008-04-30 披露 2007 年年报。	2008-04-16
16	000503	海虹控股	拟定于 2008-04-30 披露 2007 年年报。	2008-04-15

数据来源: Wind, 招商证券研发中心

4、下周将有 134 家公司拟公布 2008 年 1 季报

表 11: 下周沪深 300 指数成分股公司拟披露 2008 年 1 季报提示

序号	代码	简称	内容说明	披露日期
1	600009	上海机场	拟定于 2008-04-28 披露 2008 年一季报。	2008-03-28
2	600028	中国石化	拟定于 2008-04-28 披露 2008 年一季报。	2008-03-28
3	600030	中信证券	拟定于 2008-04-28 披露 2008 年一季报。	2008-03-28
4	600035	楚天高速	拟定于 2008-04-28 披露 2008 年一季报。	2008-03-28
5	600085	同仁堂	拟定于 2008-04-28 披露 2008 年一季报。	2008-03-28
6	600088	中视传媒	拟定于 2008-04-28 披露 2008 年一季报。	2008-03-28
7	600109	国金证券	拟定于 2008-04-28 披露 2008 年一季报。	2008-03-28

8	600190	锦州港	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
9	600196	复星医药	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
10	600307	酒钢宏兴	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
11	600383	金地集团	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
12	600432	吉恩镍业	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
13	600500	中化国际	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
14	600508	上海能源	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-04-22
15	600548	深高速	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
16	600655	豫园商城	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
17	600688	S 上石化	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
18	601628	中国人寿	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-04-09
19	601699	潞安环能	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
20	601872	招商轮船	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
21	000029	深深房 A	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
22	000425	徐工科技	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
23	000538	云南白药	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
24	000800	一汽轿车	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
25	000829	天音控股	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
26	000839	中信国安	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
27	000897	津滨发展	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
28	000927	一汽夏利	拟定于 2008-04-28 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
29	600010	包钢股份	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
30	600019	宝钢股份	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
31	600027	华电国际	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
32	600031	三一重工	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
33	600068	葛洲坝	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
34	600098	广州控股	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-04-16
35	600115	东方航空	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-04-07
36	600118	中国卫星	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
37	600143	金发科技	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-31
38	600151	航天机电	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
39	600188	兖州煤业	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
40	600219	南山铝业	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
41	600221	海南航空	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
42	600236	桂冠电力	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
43	600320	振华港机	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-31
44	600325	华发股份	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-04-16
45	600380	健康元	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
46	600415	小商品城	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
47	600528	中铁二局	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
48	600611	大众交通	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
49	600628	新世界	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
50	600635	大众公用	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
51	600643	爱建股份	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
52	600717	天津港	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
53	600718	东软股份	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
54	600739	辽宁成大	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
55	600761	安徽合力	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28

56	600795	国电电力	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
57	600839	四川长虹	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
58	600851	海欣股份	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
59	600887	伊利股份	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
60	601001	大同煤业	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-04-15
61	601006	大秦铁路	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
62	601333	广深铁路	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
63	601857	中国石油	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-31
64	601988	中国银行	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-04-10
65	000021	长城开发	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
66	000031	中粮地产	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
67	000039	中集集团	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
68	000089	深圳机场	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
69	000488	晨鸣纸业	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-04-24
70	000539	粤电力 A	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-04-10
71	000625	长安汽车	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-04-14
72	000629	攀钢钢钒	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
73	000636	风华高科	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
74	000680	山推股份	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
75	000709	唐钢股份	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
76	000822	山东海化	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
77	000876	新希望	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-04-07
78	000932	华菱管线	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
79	002024	苏宁电器	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
80	002122	天马股份	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
81	002142	宁波银行	拟定于 2008-04-29 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
82	600004	白云机场	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-22
83	600007	中国国贸	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
84	600015	华夏银行	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
85	600021	上海电力	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
86	600033	福建高速	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
87	600100	同方股份	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-10
88	600153	建发股份	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-16
89	600177	雅戈尔	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
90	600183	生益科技	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
91	600282	南钢股份	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
92	600331	宏达股份	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-31
93	600377	宁沪高速	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-31
94	600501	航天晨光	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
95	600550	天威保变	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-22
96	600569	安阳钢铁	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
97	600597	光明乳业	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
98	600600	青岛啤酒	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-07
99	600631	百联股份	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
100	600642	申能股份	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-31
101	600649	原水股份	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
102	600741	巴士股份	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
103	600747	大连控股	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-31

104	600748	上实发展	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
105	600754	锦江股份	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-31
106	600797	浙大网新	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-02
107	600808	马钢股份	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
108	600811	东方集团	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
109	600812	华北制药	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-31
110	600832	东方明珠	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-25
111	600868	梅雁水电	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-18
112	600874	创业环保	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-16
113	600875	东方电气	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
114	600900	长江电力	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-01
115	601009	南京银行	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-10
116	601169	北京银行	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
117	601318	中国平安	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-31
118	601328	交通银行	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
119	601398	工商银行	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
120	601808	中海油服	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-22
121	601919	中国远洋	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
122	601991	大唐发电	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-15
123	601998	中信银行	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-01
124	000027	深圳能源	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
125	000036	华联控股	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-09
126	000088	盐田港	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
127	000157	中联重科	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
128	000338	潍柴动力	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-16
129	000402	金融街	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
130	000503	海虹控股	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
131	000652	泰达股份	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
132	000825	太钢不锈	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
133	000878	云南铜业	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-03-28
134	000912	泸天化	拟定于 2008-04-30 批露 2008 年一季报。	2008-04-01

5、下周将有 6 只沪深 300 成分股股改限售股及战略配售解禁⁴

下周沪深 300 指数成分股中将有 6 家上市公司的股改限售股份或战略配售股份上市流通，它们是工商银行、中信银行、中国国贸、泰达股份、本钢板材、邯郸钢铁，其中工商银行的战略配售股份上市对二级市场形成一定的压力，且中国国贸及邯郸钢铁的解禁股数量占总股本的比例接近或达到 4%，可能对其二级市场价格的影响也较大。

⁴ 中证指数公司对于成分股自由流通量的认定，主要是已发行并且可供投资者在公开市场上买卖的 A 股部分。在限售期内基本不流通的股份均认定为非自由流通股份；在非限售股份中，如果属于以下六类股份，如（1）公司创建者、家族和高级管理人员长期持有的股份、（2）国有股、（3）战略投资者持股、（4）冻结股份、（5）受限制的员工持股及（6）交叉持股，且股东股份持有股份量超过 5%或具有一致行动人关系的股东合计持有股份量超过 5%，认定为非自由流通量，低于 5%的，认为可以自由流通；限售股份解禁后，其处理方式与非限售股份的处理方式相同。

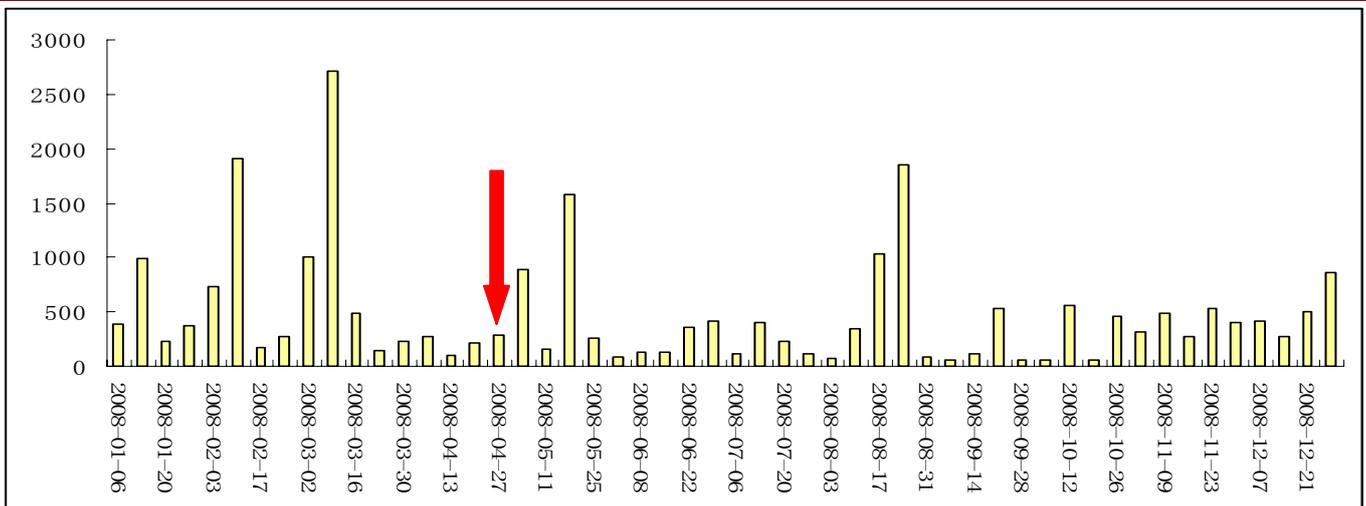
表 12: 下周沪深 300 指数成分股限售股上市流通情况一览

序号	代码	名称	性质	可流通 起始日	可流通 数量(股)	占总股本 比例(%)	证监会行业
1	601398	工商银行	战略配售	20080428	2,884,610,000	0.8636	金融、保险业
2	601998	中信银行	战略配售	20080428	517,238,000	1.3251	金融、保险业
3	600007	中国国贸	股改限售	20080428	40,000,000	3.9711	社会服务业
4	000652	泰达股份	股改限售	20080428	6,869,589	0.6518	交通运输、仓储业
5	000761	本钢板材	股改限售	20080429	56,800,000	1.8112	制造业-金属、非金属
6	600001	邯郸钢铁	股改限售	20080430	112,777,443	4.0042	制造业-金属、非金属

数据来源: Wind, 招商证券研发中心

下周限售股共有 26.7 亿股解禁, 合计流通市值达到 287.3 亿元, 解禁压力仍处于阶段性低点。

图 12: 股改限售股上市开始流通市值进度 (按照 20080425 的市值进行计算)



数据来源: Wind, 招商证券研发中心

6、下周将有 6 只沪深 300 成分股公司分红派息

表 13 下周沪深 300 指数成分股分红派息事件情况一览

序号	代码	简称	内容说明	披露日期
1	000895	双汇发展	2007 年度分红送转方案: 每 10 股派 8 元 (税后 7.2 元), 股权登记日: 2008-04-25, 除权除息日: 2008-04-28, 现金红利发放日: 2008-04-28。	2008-04-22
2	600123	兰花科创	2007 年度分红送转方案: 每 10 股转增 4 股派 4 元 (税后 3.6 元), 股权登记日: 2008-04-25, 除权除息日: 2008-04-28, 现金红利发放日: 2008-05-07, 转增股份上市日: 2008-04-29。	2008-04-22
3	600595	中孚实业	2007 年度分红送转方案: 每 10 股派 1 元 (税后 0.9 元), 股权登记日: 2008-04-25, 除权除息日: 2008-04-28, 现金红利发放日: 2008-05-06。	2008-04-22
4	000960	锡业股份	2007 年度分红送转方案: 每 10 股送 1 股转增 1 股派 1 元 (税后 0.8 元), 股权登记日: 2008-04-28, 除权除息日: 2008-04-29, 现金红利发放日: 2008-04-29, 红股上市日: 2008-04-29, 转增股份上市日: 2008-04-29。	2008-04-23
5	600535	天士力	2007 年度分红送转方案: 每 10 股派 3 元 (税后 2.7 元), 股权登记日: 2008-04-29, 除权除息日: 2008-04-30, 现金红利发放日: 2008-05-08。	2008-04-24
6	600611	大众交通	2007 年度分红送转方案: 每 10 股送 5 股, 股权登记日: 2008-04-29, 除权除息日: 2008-04-30, 红股上市日: 2008-05-05。	2008-04-24

由于分红派息的影响,有 3 家沪深 300 成分股公司股权结构发生变化,它们是兰花科创、锡业股份、大众交通。

表 14 分红派息事件导致股权结构发生变动的沪深 300 成分股公司

序号	代码	名称	变动日期	变动原因	总股本本次变动(万股)	占变动前总股本比例(%)	流通 A 股本次变动(万股)	占变动前流通 A 股比例(%)
1	600123	兰花科创	20080429	转增	16320.00	40.00	10443.00	40.00
2	000960	锡业股份	20080429	送转股	10766.56	20.00	5171.65	20.00
3	600611	大众交通	20080505	送股	34740.36	33.06	17613.46	50.00

资料来源: Wind, 招商证券研发中心

7、沪深 300 成分股调进调出情况

预计下周无成分股调进调出。

六、预测及评论

下周仍将是沪深 300 指数成分股公司集中公布 2008 年第一季度报告的时段,关注工商银行、中信证券、中国石化、中国平安、中国人寿等权重股票的季度报告。

经国务院批准,财政部、国家税务总局决定从 2008 年 4 月 24 日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由现行 3‰调整为 1‰。事实证明,印花税调整之后,市场强劲反弹,对于稳定市场情绪具有积极作用。此外,下周工商银行、中信银行较大规模的战略配售股份即将上市,预计将会对市场形成冲击。

分析师简介

杨晔，浙江大学工商管理学院工学硕士。先后供职于中国有色金属总公司、上海中金期货经纪有限公司，长期从事境内及国际商品期货交易和投资分析、证券投资基金组合研究以及金融工程、基金评价和基金市场分析、金融衍生品研究和新产品设计工作，现任招商证券股份有限公司研究发展中心董事。2005年“《新财富》衍生品研究最佳分析师”第2名。

袁鲲，上海财经大学金融学院经济学博士。4年证券从业经验，先后从事固定收益证券及金融衍生品研究工作。

曾敏，英国伦敦大学学院（UCL）经济学硕士，英国雷丁大学 ISMA 系国际证券、投资及银行学一等荣誉学士。目前为招商证券金融衍生品研究员，主要研究方向为股指期货、权证等。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级定义

我公司从2008年4月11日起，调整公司短期评级名称及定义、公司短期评级与行业投资评级的比较基准，公司长期评级保持不变。调整后的评级体系如下：（详细情况请参见《关于招商证券调整投资评级体系的说明》）

公司短期评级

以报告日起6个月内，股票相对于同期市场基准指数（沪深300）的表现为标准：

- 强烈推荐：股价涨幅超基准指数20%以上
- 审慎推荐：股价涨幅超基准指数5-20%之间
- 中性：股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间
- 回避：股价表现弱于基准指数5%以上

公司长期评级

- A：公司长期竞争力高于行业平均水平
- B：公司长期竞争力与行业平均水平一致
- C：公司长期竞争力低于行业平均水平

行业投资评级

以报告日起6个月内，行业相对于同期市场基准指数（沪深300）的表现为标准：

- 推荐：行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
- 中性：行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
- 回避：行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归招商证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。