

# 中石化领军 大盘站上千四关

沪深股指创下 18 个月以来的新高,两市成交金额分别放大到 252 亿元和 156 亿元,均刷新本轮行情的纪录。不少机构看好后市,但也有持谨慎态度。

□本报记者 许少业

中石化引领大盘站上千四,周四沪深大盘的宽幅震荡使一些不坚定的投资者纷纷离场观望,周五两市大盘却又开始强劲拉升,上证综指 1400 点整数关口被顺利攻克。沪深股指还创下了 18 个月以来的新高,两市成交金额也分别放大到 252 亿元和 156 亿元,均刷新了本轮行情的天量纪录。

“新高复新高,天量复天量”,这已成为近阶段行情的生动写照。自从上证综指攻克千三以后,两市的成交就呈现逐级放大的趋势,股指上升的角度也越来越陡峭,上证综指从千三向千四跨越仅用了短短 15 个交易日。从周线的角度看,两市股指周 K 线再现“六连阳”,逼空态势相当明显。从月线看,尽管 4 月份尚未结束交易,但目前两市股指 4 月份的涨幅均接近 10%,行情加速的特征愈发清晰。

值得一提的是,中国石化无疑是本轮行情的“多头司令”。在股指冲关夺隘的关键时刻,总是少不了它的身影。从昨天的情况看,中国石化涨幅超过 7%,其股价报收于 5.98 元,已创出历史新高。在中国石化牛气冲天的号召下,昨天两市新能源板块集体发

力,G 天威、G 丰原、G 风帆、G 航天等纷纷冲击涨停板,有效缓解了有色金属板块、地产板块调整所带来的负面影响。

从近期的政策面看,“新老划断”将分三步走确实给市场吃了一颗“定心丸”。基金为代表的机构投资者纷纷认定,融资重启难阻牛市步伐。基金同智和基金同益认为,目前的投资者对融资重启已经有较充分的预期,市场也有了相当程度的消化,一旦“新老划断”有了明确的时间表,不确定因素得以消除,市场将迎来一轮较好的行情。国联优质精选基金指出,融资启动从长远看,对中国股市有利无害,只有不断的优质公司上市,才有更多的投资机会涌现。

从资金面的情况看,供求关系仍显宽松。主要体现在 QFII 额度的不断增加、基金大规模发行、企业年金即将入市以及外围资金在赚钱效应的驱动下不断进场。从近期沪深两市不断放大的成交量也可看出,各路资金仍在加紧入场。还有一个佐证是,一季度有超过 600 亿元的资金经由基金抽离股市,然而,同期股指的累计涨幅却超过 10%,这不仅表明其他机构主体资金实力日益壮大,也印证了那句“只要市场有信心,股市从来不缺资金”的至理名言。

## 分析师观点

### 股指将震荡上行

□申银万国 魏道科

上证指数 21 日收于 1416.79 点,这是 2004 年 10 月中旬以来的最高收盘指数。收在千四之上究竟是假突破还是像前一两个月那样在千三整数关口徘徊长达八周之久?市场难免有分歧。我们认为,股指将会惯性向上震荡拓展空间,千四短线可能会有所反复,但不会徘徊过久,上升趋势尚能维持。近期上档技术位为 1446 点和 1500 点。行情将围绕股改和绩优成长题材,新能源概念将推波助澜。

悬而未决的“新老划断”终于有了眉目,虽然没有具体的时间表,但其分三步走的态势让市场有缓冲的余地,市场对于可能出现的扩容因素能够应对自如。况且三步走的第一步还没有迈出。进一步说,即使有“新老划断”的短期压力,就中长期而言,有利于股市的健康稳定发展。至于其他方面的不确定因素与“新老划断”相比,可谓小巫见大巫。如果目前的成交量继续保持较高的水平,围绕股改所谱写的个股乐章尚在演奏,即使阶段性出现技术性回调,尚难根本动摇市场多多的信心。

上证指数收盘立于千四之上,并不等于多方大功告成,其有效性尚待验证,不过,1400 点除了它是整数关口外,从技术上看没有实质性意义。此前较重要的技术阻力在 1307 点至 1358 点区间。股指在千三附近震荡近两周,借着 4 月上旬的放量向上突破,近两个月的蓄势积蓄能量终于得到发挥,1400 点不会成为行情发展的终点,近期上档的技术位在 1446 点,再上台阶将遇到千五的阻力。好在市场的重

要特征不在于十分看重指数脸色,而在于对价值和热点的发掘。

两极分化严重,强者恒强,弱者恒弱。就上证指数而言 1416.79 点比 3 月底 1298.29 点上升 9.13%,按除权价观察,沪市 A 股目前跑赢大盘的仅 265 只,约占 1/3,上涨的 548 只,涨幅超过 50%的有 G 株冶、中炬高新、G 成大、北方股份、新潮创业、国旅联合。跌幅超过 20%的都是基本面出了问题,如 \*ST 亚星、华源制药、雄震集团、\*ST 精密、\*ST 国瓷、G 广钢等。低价股却在业绩预警、预警的影响下破位向下,但这并不是市场的主流,对大盘的负面影响相对有限。优胜劣汰,这种分化现象在近期很难有根本性的改观,尽管暴涨的品种有获利回吐的压力,超越的股票有反弹的可能,侧重绩优成长这条主线可能是大势所趋。



郭晨凯 制图

## 资料链接·多空预期

### 申银万国:

今年市场可能是历史上变数最大的一年,而随着中国经济逐步纳入全球市场,A 股与全球市场尤其是中国香港市场的关系显著提升。相比一季度的稳定,二季度开始市场将面临较多的变数,牵一发而动全身,建议投资者注意短期市场自我强化过程中孕育的风险。

### 中信基金:

下一阶段市场走势——整固盘升,战略性做多。二季度市场将进入熊牛转换期,持续上涨后的市场需要震荡整固。但在这一过程中,市场底部将被逐渐抬升。(李剑锋 商文)

# 世行专家:亚洲货币一体化还很遥远

## 博鳌论坛影响超出亚洲 将改标志

□新华社博鳌电

世界银行驻中国代表处首席经济学家郝福满 21 日说,亚洲地区实现货币一体化看起来还很遥远。

郝福满在当日举行的博鳌亚洲论坛 2006 年年会新闻发布会上说,自从东南亚金融危机以来,亚洲开发银行等金融研究机构一直在研究亚洲能否实现货币一体化的问题。“但首先面临

□特派记者 禹刚 商文 博鳌报道

论坛秘书长龙永图昨日下午向记者透露,新西兰和以色列已获得理事会和会员大会审议通过,成为创始成员国,而论坛的成员国由此增至 28 个。

由于博鳌亚洲论坛影响已经超出了亚洲地区,包括了澳大利亚和新西兰这样的非亚洲国家,龙永图表示,将修改论坛标志(Logo),以涵盖两国所在的南太平洋地区。

为何博鳌亚洲论坛的影响力在短短几年内会如此扩大,参会代表表达了自己的看法。亚洲开发银行中国副代表兼首席经济学家汤敏告诉《上海证券报》,“博鳌论坛很有自己的特色,能够把官方、企业以及民间的声音集合起来。”

### 年会吸引了 39 个国家和地区的 850 名嘉宾

由于博鳌论坛的这个特点,亚洲开发银行从第一届年会就大力给予支持,并寻求更多的合作机会。汤敏透露,“周六下午三点,我们将和博鳌亚洲论坛签订一份合作备忘录。”

“此外,论坛的设计也符合各界需求,参会的各方都能找到自己的兴趣、满足自己的利益,也就是说,每个人来都会有收获”,汤敏认为这是博鳌亚洲论坛能在国际众多组织和活动中脱颖而出的两个重要原因。

来自哈尔滨的王洪亮就向《上海证券报》介绍了他的收获。“这是我第二次参加博鳌论坛,其实去年一结束,我就下决心,今后只要有机会我会每年都来。”

王洪亮是在东北颇有影响力的三七盛世集团董事长,他表示,参加博鳌论坛,“交朋友、学习、提升,这是我的三个收获。”

一组数字可以看出博鳌亚洲论坛通过自己的独特魅力创造出来的影响力,据记者了解,今年年会吸引了世界 39 个国家和地区的 850 名嘉宾参会,106 家媒体的 440 名记者报道会议。而参会嘉宾中,有来自十几个国家的副部长级官员 40 人,参会代表的 3/4 来自企业界。

龙永图还向记者表示,与往年相比,今年的论坛年会更趋务实,企业界代表增多,更加关注中国经济社会发展的热门话题。其中中国汽车工业、中国银行业

## 聚焦博鳌亚洲论坛



博鳌论坛新闻发布会召开 本报记者 史丽摄

# 论坛扩容 成员国增至 28 个

改革开放、国际能源走俏、IT 产业以及国企如何创新等,“都是应企业界代表强烈要求而设立的热议议题呢。”

而作为一个影响力日益增长的非官方论坛,对亚洲意味着什么,又将带来什么?汤敏认为,“对亚太国家的合作,博鳌论坛是一个难得的平台和渠道,能让各国了解,共赢才是目标。”

他表示,亚洲国家由于屡次战乱造成国与国信任度下降,同

时由于各国经济发展水平差距较大,整合困难,“从国家合作角度来看,亚洲不如欧洲、美洲甚至非洲”,但在亚洲金融危机以后,国家间合作的需求剧增,而博鳌亚洲论坛则正好提供了这样一个广泛的平台。

他认为,亚洲实现货币一体化还存在两方面的障碍。一方面,从国内市场的开放程度来看,取得的进展仍然有限,在完成资本的共同市场方面还存在一些问题。另一方面,尽管对亚洲货币基金和亚洲货币同盟的讨论一直在进行,但政治层面的障碍始终存在。

郝福满说,考虑到贸易和服务一体化方面还存在很多问题,亚洲实现货币一体化为时尚早。

的问题是亚洲货币一体化应该先走哪一步? 他认为,亚洲实现货币一体化还存在两方面的障碍。一方面,从国内市场的开放程度来看,取得的进展仍然有限,在完成资本的共同市场方面还存在一些问题。另一方面,尽管对亚洲货币基金和亚洲货币同盟的讨论一直在进行,但政治层面的障碍始终存在。郝福满说,考虑到贸易和服务一体化方面还存在很多问题,亚洲实现货币一体化为时尚早。

### 博鳌论坛必须满足更多更新需求

正是由于这个原因,龙永图也强调,在亚洲发展过程中会出

现很多问题,但目标是一致的,就是不断出现的新机会,不管有多少分歧和困难,不管国际经济政治形势发生多大变化,在困难中寻求共赢,在分歧中寻求共赢,“这是论坛的基础性的东西。”

“所以我们希望,博鳌论坛自身也能不断创新,要想继续扩大影响力,吸引政要和企业家,就必须满足更多更新的需求”,对博鳌亚洲论坛的发展,汤敏给予了鼓励和建议。

# 新一代“青年领袖”崛起资本市场

□特派记者 禹刚 商文 博鳌报道

黄光裕、潘刚、李彦宏、马化腾……当这一连串耳熟能详的名字、熟悉的面孔出现在昨天召开的“我们时代的青年领袖”特别圆桌会议上时,年轻、激情成为了表达他们之间共性的代名词。然而,却很少有人想起,这些“青年领袖”不约而同地来自上市公司。

“我们时代的青年领袖”特别圆桌会议作为本届博鳌论坛的最大创新,奏响了 21 日论坛正式开幕的前奏曲。这个以“激情、梦想、使命”为主题的圆桌会议,邀请了包括商界、政界、传媒娱乐界等在内的 19 位“青年领袖”。

记者注意到,在来自商界的“青年领袖”中,上市公司负责人占据了半壁江山。其中,黄光裕的国美电器、潘刚的伊利集团来自内地 A 股市场,而

李彦宏的百度、马化腾的腾讯则代表了海外证券市场。

即使参加此次圆桌论坛的他们,更多地被赋予了“青年领袖”的身份,但资本市场在他们身上留下的烙印仍旧不可磨灭。正如论坛主持人介绍李彦宏时的开场白,“我们都很熟悉他,他所拥有的百度公司在纳斯达克市场每股股价已经超过了 120 美元。”

据介绍,评选“青年领袖”的标准之一,就是要成为其所从事的行业中的“年轻领头羊”。如果把这一标准放在衡量商界人物的身上,财富拥有量无疑就成为其中不可或缺的条件。而有着“财富催化剂”之称的资本市场,对造“领袖”运动的贡献自然功不可没。

李彦宏率领的百度公司在美国纳斯达克创造了上市“神话”。2005 年 8 月 5 日,百度在纳斯达克一经上市,即融资 1.09 亿美元,创造了纳斯达克 5

年来最成功的 IPO。据悉,百度市值最高时超过 44 亿美元,相当于内地三大门户网站的总和还要多,李彦宏随之身价倍增。

收购中关村股份,运用股权激励等等,黄光裕和他的国美集团近来也表现出了对资本市场的浓厚兴趣。在圆桌会议结束后,黄光裕饶有兴趣地和记者们谈起了“资本运作”。

在谈到不久前收购中关村股份一事时,黄光裕表示,这与下一步国美集团的业务开展方向——房地产有着密切的联系。至于国美旗下的鹏润投资公司会不会继续支持中关村股份,他表示,这还有待对公司的进一步研究才能确定。

当记者问及国美集团近来频频股权激励行动,黄光裕告诉记者,目前已经进行了四次。套现的主要目的是为了支持企业的后续发展,是符合上市规则的,还没有到真正考虑股权的时候。

## 论坛花絮

### 赵本山:只有记者能“忽悠”我

在博鳌亚洲论坛 2006 年年会组委会 21 日组织的高尔夫邀请赛上,记者一眼看见了著名笑星、经常扮演“大忽悠”的演员赵本山。记者开玩笑地上前发问:“平常您能‘忽悠’观众,那谁能‘忽悠’您呢?”身穿红色花衬衫的“大忽悠”用中国东北方言回答道:“只有你们记者能‘忽悠’我!”

赵本山每年都应邀参加博鳌亚洲论坛,去年他曾任组委会组织的高尔夫赛事中夺得“一杆最远冠军”。在 21 日的比赛中他开球发挥不太好,同组的中远总裁魏家福和信达资产总裁田国立不停地为他打气。赵本山摇摇头说:“昨天晚上才到博鳌,一宿没睡好影响了球技发挥!”(新华)

### 潘石屹:“推销”自己的博客

报道本届博鳌亚洲论坛年会的四百多名中外记者全部入住博鳌凯宾斯基酒店。SOHO 中国有限公司董事长、著名地产商兼博客潘石屹就是这家酒店的老板。20 日晚,博客“老潘”大摆宴席招待记者,并向他们“推销”自己的新书《潘石屹的博客》。“老潘”刚从北京来到海南,口口声声说海南的空气是“甜”的。当他提到有一篇新写的日记还没来得及登在博客网页上时,两位女记者立刻把他的日记本“抢”了过去,还对潘石屹打起哄来。“老潘”则一边回答记者的提问,一边不时地回过头去,看着自己的本子有没有不翼而飞。(新华)