

# 震荡中再突破 沪深放量600亿

□本报记者 许少业

周三沪深两市大盘继续拉升,两市成交金额突破600亿元(其中沪市363.7亿元,深市242亿元),再次刷新本轮行情的成交量纪录。两市涨停的非ST个股比上一交易日有所减少,但仍高达80余只。由于大盘连续四个交易日放量上涨,昨天盘中股指出现剧烈震荡以及放量滞涨,短线技术调整压力已初步显现。

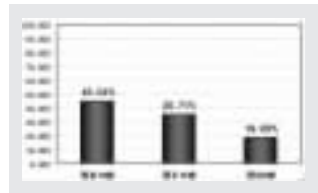
昨天,沪深两市股指在有色金属、新能源等热点板块的带动下,继续顽强向上拓展空间。不过,在上证综指1550点附近,市场的追高热情明显下降,尾市一些滞涨的基金重仓股如G上港快速拉升反而导致市场抛压增大,说明市场的分歧逐渐加大。事实上,两市大盘自4月28日开始连续放量逼空上涨,短短4个交易日大盘最大涨幅已经超过10%,两市股指连续三个交易

日出现跳空高开,市场人气的旺盛确实出乎多数投资者的想象。尽管从昨天的盘面上可以发现,盘中股指震荡幅度急剧加大,而且上涨缩量下跌放量的量价配合也着实让投资者心灰意冷,但从沪市大盘连续两次调整到1520点一带就被买盘踊跃拉起的情况来看,场外资金逢低买入的热情仍十分高涨。

以中国石化、G招商、G长电为代表的权重股的冷静表现,避免了大盘的加速冲刺;而新能源、有色金属为首的热点板块,则继续演绎强者恒强的故事。G航天在短短10个交易日中出现了7个涨停,G包铝也连续出现3个涨停;股改题材“温度”有增无减,昨天复牌的G两面针,当日实际涨幅高达74%,再次刷新G股复牌首日填权的纪录。从板块来

看,稀缺资源、网络传媒等一些概念题材板块也开始活跃,而像电力、石化、金融、房地产等行业板块最近几个交易日的表现明显落后于大盘,这从一个侧面说明目前市场的投机气氛有所蔓延。上证综指昨天报收于1545.69点,涨幅0.95%,成交363.7亿元;深证成指收报4147.36点,涨幅0.37%,成交242亿元。

## 今日多空



东方财富网统计了42家机构对周四大盘走势的看法。多数机构认为短线市场的上升速率将减缓,但仍保持小幅攀升格局。

看好:北京首证等机构认为增量资金来源不断地入市,两市继续强势上行的格局因此也就不难轻易中止,也就是说,两市近日极有可能仍将继续走强。

看空:华泰证券等机构认为普涨格局既让投资者兴奋,又令人担忧,昨日沪市量能又达到360亿以上,持续火爆之后,短线调整随时会到来,投资者还是应该控制好仓位。

看平:汇正财经等机构认为短线来看,多头对空头的忽视可能预示着空头正在酝酿反扑,本周接下来的震荡在所难免,对此投资者要有足够的心理准备。

数据来源:东方财富网

## 昨日再现

240.40 亿元

虽然沪市的成交量较周二有所萎缩,但深市的成交量继续放大,达到240.40亿元,而深市本周二的成交量只有222.90亿元,这意味着深市的成交量大幅度达到8.83%。

39.61%

昨日五粮 YGP1 一日大涨 39.61%就是如此,因为五粮 YGP1 属于认沽权证,在牛市中行情中,认沽权证理论上会大幅下跌而不是大幅上涨。

105.24 点

在周二一度有所休整的有色金属板块在昨日再度卷土重来,G钨、G包铝等有色金属股继续暴涨,从而使得有色金属指数在昨日暴涨105.24点,涨幅为4.57%,成为A股市场的领涨行业指数。

-1.17%

就在有色金属指数暴涨的同时,前期涨幅过大的旅游酒店类个股出现了调整,G黄金、G华侨城的跌幅居前,从而使得旅游酒店指数大跌12.89点,跌幅为1.17%,成为昨日大盘冲高回落的主要引导力量。

3个涨停

随着股改进程的深入,未股改的优质股渐成稀缺资源,从而使得此类个股成为场外资金哄抢的对象,东阿阿胶在本周三个交易日持续3个涨停就说明了这一问题。(小安)

# 又见奇迹 G两面针复权涨74%

□本报记者 许少业

新股复权首日赚钱神话再次上演。G两面针昨天实际涨幅高达74%;前日复牌的G汾酒,复牌当日实际涨幅也高达72%。目前新股复权首日填权“冠军”仍是G铝业,当日实际涨幅高达88%。事实上,从股改实施至今,尽管行情有过反复,但总的趋势是大部分G股都营造出明显的“赚钱效应”。自G中兴复牌首日填满权后,新股复权首日填满权早已不是什么新鲜事,G陆家嘴、G深振业、G宏峰、G泛海、G鲁黄金、G

铝业、G航天等无不效仿,而且当日填权幅度越来越疯狂。可以说,G股明显的“赚钱效应”是吸引场外资金进场的一个重要原因,也是股改能够顺利推进的一个关键因素。从统计资料来看,新股复权首日能够疯狂表现的往往是三类股票:一是有色金属类个股,一是房地产业类个股,一是新能源类个股。在本轮行情中,这三类个股均有各路资金深度介入,诸多黑马皆出于此,因此新股复权首日疯狂也情有可原。当然,一些复牌当日表现比较低调甚至贴权的个股,在经过一段时间的

沉寂之后,往往也成为场外资金的瞄准目标,开始走上持续上涨的道路,如近期的G国安、G帆船、G湘电等。从G两面针的情况看,该股昨天的疯狂填权似乎有些出人意料。从基本面看,尽管该股是国内牙膏行业的龙头企业,但业绩平平;从股改方案看,每10股获得3.3股的对价也不算太出挑;从机构的介入程度看,参加股改相关股东大会会议的流通股股东名单中,尽管有些证券投资基金,但持股量并不集中。因此,昨天G两面针的疯狂填权,确实从某种程度上反映出市

场人气的鼎盛。G两面针是4月13日开始停牌的,期间大盘的涨幅为13.6%,而昨天G两面针开盘价就高达7.65元,超过其停牌时的收盘价7.36元,更是远超过其自然除权价5.53元。不仅如此,G两面针昨天表现异常神勇,股价最高上摸9.69元,收盘报9.63元,大涨30.8%,考虑到股改对价因素,实际涨幅高达74%。除新高G股疯狂填权外,近几个交易日似乎也成为准G股的“狂欢节”。豫园商城、东湖高新、光明乳业等准G股都出现了持续大幅拉升的景象。

# 资金“哄抢”尚未股改优质股

□特约撰稿 南水 本报记者 俞险峰

近期盘面显示,各路资金正在积极抢夺未股改优质股的筹码。一个明显的例子就是,东阿阿胶在节后持续涨停,从一个侧面显示出未股改优质股的巨大魅力,由此也说明了未股改优质股已成为各路资金争相抢夺的对象。

股改赚钱效应树立榜样

目前A股市场的赚钱效应可以讲是“泛滥”,每日涨停板的个股动辄达百家,持续涨停的个股更是层出不穷。但是,更让投资者感到A股市场赚钱效应则是新股复权在实施股改方案当日出现的令人瞠目结舌的升幅。比如说本周二实施股改方案的G汾酒,当日涨幅29.12%,但如果考虑到该股10送3.3股的股改对价方案,当日的实际涨幅达到71.72%,也就意味着投资者如果在股改前持有10万元市值,仅仅过了一个月,市值就暴增至17.72万元。无独有偶的是,昨日实施股改方案的G两面针也是如此,当日涨幅30.84%,但由于有10送3.3股的股改对价,当日的实际涨幅达到74.01%。

Table with 6 columns: 代码, 简称, 收盘价(元), 昨日涨幅(%), 5月累计涨幅(%), 05年每股收益(元). Lists various stocks and their performance metrics.

资料来源:wind 资讯

多对象提供了一个新的路径。正因为如此,场外资金虎视眈眈未股改的股票。不过,从昨日盘面来看,实施股改方

案的个股走势也有所分化,就在昨日G两面针暴涨的同时,G山焦、G粤科达等个股分别下跌15.17%、12.53%,虽然考虑到股改对价,但两股的实际涨幅依然不菲,但其赚钱效应明显不如G两面针。也就是说,未股改的股票未必都是黄金,只有像G两面针、G汾酒等那样拥有优质基本面、拥有基金等机构投资者主导的优质股,才能够出现极强的赚钱效应,也就是说,未股改的优质股尤其是基金等机构重仓股成为场外新增资金“哄抢”的对象,就如同本周的东阿阿胶一样。

由于股改进程的深入,未股改的基金重仓股越来越稀少,但场外新增资金在股市赚钱效应的推动下,正在不断聚集,从而使得未股改的基金重仓股在庞大的新增资金面前,出现增多现象,未股改的优质股成为稀缺资源,价格持续上涨,产生股改预期溢价。江苏天鼎的秦洪指出,对于中小投资者来说,在目前火热的市道中择股,不妨密切关注未股改的优质股尤其是机构重仓股。

# 炒作重点转向 认沽权证逞强

□本报记者 叶展

权证市场炒作的重点开始从认购权证转向认沽权证。昨日,在五粮液认沽权证的带领下,沪深两市的12只认沽权证只有万华HXP1出现下跌,其余全部大幅上涨。与此相比,8只认购权证的走势要逊色不少。五粮液权证仍然是权证市场中最耀眼的明星。但与以前不同,昨日五粮液的认沽权证的涨幅反超了认购权证。五粮 YGP1 收盘报于2.270元,全天上涨幅度达到了39.61%,而五粮 YGC1 全天最高涨幅也只有

15%左右,尾盘更是出现大幅跳水,收盘时仅微弱上涨0.41%。五粮液正股的走势也许能说明部分原因。昨日G五粮液在停牌一小时开盘后,高开低走,全日股价逐级下滑,最终以12.66元,下跌1.09%。与股价的相关性来看,五粮液认沽权证下跌而认沽权证上涨属于正常现象。但是,如果仔细观察两只五粮液权证的价格和走势,又有很多不合理之处。首先,五粮液认沽权证的绝对价格虽然高达7元以上,但由于正股近阶段涨幅巨大,

因此溢价率并不高,而五粮液认沽权证虽然绝对价格只有2元多,但事实上其在价值早已为0,目前的溢价率尚得惊人,昨日的大幅上涨并没有合理依据。其次,五粮液认沽权证昨日的涨幅基本在开盘一小时内就已经奠定,而正股的下跌则主要在尾盘时发生,也就是说,认沽权证的上涨与正股的下跌并不同步,其中的关联程度也就大打折扣。因此,市场人士认为,五粮液权证,尤其是认沽权证目前的炒作痕迹非常严重,不排除

部分资金在正股和权证之间套做获利的可能。除了五粮液认沽权证之外,其它认沽权证昨日的涨幅也都并不俗。原水、沪机场、招行、深能源、万科等认沽权证涨幅都在10%以上。唯一下跌的认沽权证是万华HXP1,尾盘半小时的跳水使其收盘下跌了9.73%。总体而言,权证与正股的相关性正在加强。昨日上涨幅度较大的认沽权证,其正股都出现了回调。但是,大部分权证还存在着较大幅度的溢价,因此,专家认为,权证市场因此有待理性回归。

## ●金牌分析师论市●

### 全新眼光看待全新的市场



特约撰稿 李大霄

面对现阶段市场剧烈的上升行情,很多市场参与者既激动又感到迷茫,既紧张又害怕,现在应该加码还是减码?如果我们能对改革后的市场进行探讨,可以发现它已经和原来的市场有了本质的区别,我们面对的是一个全新的市场,在重大改革中功能日趋完善,在新市场里旧观念有可能不太符合变化了的现实。下面,我们对六个问题进行一些探讨:

#### 行情还没有到顶

经历了五年漫漫征途的投资者存在着严重的熊市思维,对于行情大幅上升充满着恐惧,对于回调充满着期待。对于市场强烈上涨,很多投资者都没有心理准备,持怀疑态度的远比特乐观态度的多,这也是判断行情有没有到顶的反向指标,虽然乖离过大有修正的要求,现在仍然远没有到最后疯狂阶段。

#### 成交量放大是抢筹

在熊市中,量大见顶屡试不爽,所以最近市场成交量增加到300亿元时,不少投资者就开始减持,到400亿元时就清仓,到500亿元时更不敢看盘了。这部分投资者认为,400亿和500亿的成交在以前都是机构在出货,这次也不例外。可是事物是变化和发展的,现在的放量其实是眼光长远的投资者把目光短浅的投资者手中的筹码接走的过程,有勇气的投资者把没有勇气的投资者的筹码抢走的过程。

#### 牛市中应买入并持有

好多投资者还维持着熊市里的炒短线习惯,有一点蝇头小利

就赶紧出手,想等待回调时再买进,但往往是股价拔地而起后绝不回头,造成结果是与多少大牛股失之交臂。这种方法并不适用于现在的市场。在牛市中,买入并持有策略是简单而有效的方法。

#### 敢于追涨好股票

买还是买跌,买好还是买差?这也是现阶段一个策略性的问题,在如火如荼的行情中,如果这个策略问题没有明确的话会很痛苦,如何选择正确的策略是提高盈利率的关键。在老经验中,买跌是又安全又能成功的策略,但现在是新市场,是投资性资金占主要地位的市场,在长跑中好公司胜出的几率要大得多,而且差价公司在成熟市场中的定价也是理性的。

#### 封闭式基金不应该折价

封闭式基金的投资者忍受了五年的折磨,对这个品种深恶痛绝,所以给出了五折交易的待遇,在现实生活中如果有价值100万的房子只卖50多万,而且房子还在不断升值,这样的机会出现的话一定需要警察来维持排队抢购的纪律。但现在市场中就存在这样的非理性现实,如果换一种思维,封闭式基金能不能溢价呢?

#### 扩容不是大利空

在熊市中只要一听说融资二字,大盘就会走弱甚至大幅下跌,这是不适宜在牛市中应用的规律,在牛市中扩容行为配合得好的话可以起到火上加油的效果,这从苏宁电器和中信证券的定向增发就可以看出端倪,说明融资并不绝对是负面影响。最重要的是一个完整的市场是有融资功能的,而恢复融资功能的说明已经以从熊市中恢复过来,也可以说“中国股市从医院走出来了”。

中国证券市场经过大改革,已经出现了脱胎换骨的变化,我们面对的是一个正在变化中的新市场,新市场里就有新规律,我们不能再用老眼光去看新市场,那样会很不适应,而早一步找到新规律者就赢得了先机。

## ■龙虎榜揭秘

### 资金偏爱资源股

□本报记者 许少业

周三盘面,热点板块十分活跃,从昨天披露的交易公开信息看,市场各路资金仍对资源股青睐有加。

昨天深市G国安、G铝业、G锡业、G宏峰等资源股均以涨停板收盘。从席位上看,机构席位和民间活跃资金席位“结伴同行”的现象继续存在,表明尽管多数资源股有不小的涨幅,但还是遭到各路资金的哄抢。国信证券深圳红岭中路证券营业部、招商证券深圳振华路证券

## ■技术指标导读

Table with columns: 指标名称, 上证指数, 深证综指, 指标名称, 上证指数, 深证综指. Includes various technical indicators like MA, MACD, RSI, etc.

小结:昨日沪深两市震荡走势,但尾盘继续上扬,两指数再创近期新高,上证指数创阶段新高有所突破,MACD红柱伸长,DMI开口放大,CCI和WR开始回档,均线继续钝化,短线指标的顶背离态势依然存在,预计后市大盘有回调整理可能。

Advertisement for Shanghai East Computer Co., Ltd. regarding a guarantee for Hua East Computing Technology Research Institute. Includes company info, terms, and contact details.

Advertisement for Guizhou Lianyuan Hydraulic Co., Ltd. regarding the 2005 Annual General Meeting. Includes meeting details, agenda, and contact info.