

□本报记者 许少业

持续两个交易日的千六争夺战,昨天以空头占优而宣告结束。上证综指最终收于1590.92点,下跌0.85%,深证成指报收于4141.32点,下跌0.58%。两市成交分别为333.5亿元和224亿元,较前一交易日萎缩约一成。

在前日国际有色金属市场大幅反弹的带动下,昨天早盘沪深两市有色金属股纷纷大幅高开,进而带动股指一度出现强势反弹;此后G浦发盘中最大涨幅一度接近8%,激发其他银行股出现较强反弹。不过,好景不长,午后随着前期强势品种再度出现大幅调整,两市大盘再现跳水走势。在G长电、G宝钢、G五粮液等权重股反弹的带动下,两市股指走出“翘尾”走势。不过,由于两市股指在失守10日均线后反抽失败,短期走势变得不容乐观。

从盘面看,由于中国石化召开股东大会停牌一天,因此昨天多头显得群龙无首,G联通、G上汽等权重股继续回落,也对市场信心带来不利影响。尽管有色金属股早盘快速上扬,但市场抛压依然较大,最终两市有色金属股大多走出冲高回落行情。与此同时,汽车汽配、钢铁等板块整体调整幅度居前,一汽夏利、G长安、G唐钢和G新钢钒中均触及跌停,而G航天为首的新能源等题材股也有走弱迹象。此外,以G浦发、G招行、G万科、G金融街为首的金融、地产板块的龙头个股虽然进行积极护盘,但对股指影响相对有限。

总体来看,近期大盘在沪指1600点附近展开激烈的多空搏杀,市场分歧日益增大,股指震荡幅度明显加剧。昨天上证综指上下落差高达72点,深证成指上下落差更高达236点。同时,两市成交的逐级萎缩也表明,在大盘放出天量后做多量能开始减弱,此外,逐渐临近的扩容压力也导致部分获利盘萌生兑现冲动,导致资金面上多空实力对比发生明显变化。



千六争夺战,空头终于取胜 本报记者 徐汇 摄 张大伟 制图

国际期价刺激 有色金属股冲高回落

□本报记者 许少业

受国际金属期货市场23日出现报复性反弹刺激,沪深两市有色金属股昨天开盘大幅高开,不过由于市场获利抛盘严重,大部分个股出现冲高回落态势,尾盘则震荡上扬再度走高。

与外盘的情况相仿,沪深两市铜业股和黄金股表现较强,铝业股表现相对较弱。截至收盘,G江铜上涨9.21%,G鲁黄金上涨8.32%,G云铜上涨7.95%,G吉恩上涨6.37%,G包铝上涨6.10%,其余个股也大部分收红。昨天复牌的G众和出现疯狂大涨,实际涨幅高达112%。由于该股属于股改停牌后首日复牌,其走势并不具有典型性。

总体来看,沪深两市有色金属股受外盘期货行情的影响日益显著。不过由于时间的差异,沪深两市有色金属股的表现带有明显的滞后性。从上涨的幅度看,有些有色金属股并不如国际金属期货那样疯狂,但从下跌的快速程度以及幅度来看,却较国际金属期货有过之而无不及。这种现象的出现,与沪深两市投资者的结构以及追涨杀跌的操作风格有很大的关系。

再续股改神话 G众和大涨112.09%

□本报记者 俞险峰

昨日实施股改方案的G众和大涨60.78%,考虑到该股的股改对价方案,实际涨幅高达112.09%,创出了本年度G股复牌涨幅新纪录,续演股改赚钱神话。G众和及有色金属板块的出色表现,直接导致了昨日大盘在上午走出一波反弹。

作为股市有色金属板块中的重要一员,新疆众和昨日G股复牌,由于市场关注度甚高,昨日该股表现也极为抢眼,早盘以26元大幅跳空高开,瞬间上涨至28.80元的全日最高价,由于大量卖盘涌出,股价快速下滑,其后一直在25元至28元间震

荡,午后受大盘急跌影响一度跌到23.80元的全日最低价,随后被买盘托起,收盘26.48元,大涨60.78%。该股昨日实施的股改方案为公司向流通股股东每10股转增5.09股,该股4月7日停牌前报收于18.84元,自动除权参考价为12.49元,实际复权涨幅高达112.09%。

市场人士认为,G众和如此出色的表现原因在于该股长期停牌后有补涨需要,另一方面是受到周二晚间国际期货市场铜价大涨13%消息的刺激,周三早盘沪深有色金属板块大幅反弹。当然,股改赚钱效应仍是主因。

从某券商研究员的公司调研报

告来看,新疆众和完善的煤-电-铝-深加工产业链一体化有效帮助公司降低运营成本,跨越技术瓶颈后,将极大地提升公司产品盈利能力和市场竞争力。公司高纯铝通过国防科工委质量认证后将迎来广阔的军工消费空间。电子铝箔生产已顺利从低压过渡到高压,在实现了进口替代的同时也大幅提高了产品的利润率。

根据港澳资讯的统计资料,已实施股改的720家G股中,有528家复牌首日是上涨的,复权计算,最小涨幅为0.07%,为G八一;最大涨幅为179%,这是G*ST环球在去年12月26日创造的最高纪录。

市场需要阶段性休息



特约撰稿 王成

笔者从2005年5月中下旬开始一直乐观看多,市场也经历了从悲观—绝望—犹豫—乐观—到后来的疯狂。而现在,笔者认为市场需要阶段性休息,市场至少需要调整3个月或者调整到1400点以下。

行情性质发生变化 从央行加息那天算起,行情的性质发生变化,制度性变革行情变成资金推动性行情。

既然是流动性行情,我们必须分析经济的流动性和市场的流动性。对于经济的流动性,主要是考虑到货币供给的巨大增加和银行贷款的巨大增加,中央银行已经开始逐渐紧缩。从市场的流动性看,社会资金大量入市还有基金的大量发行不是一个领先指标,社会资金永远是落后的分析指标。目前市场融资非常困难,可以说市场资金非常紧张。

还有一个问题是,投资者以前害怕股改的原因是筹码的大量供给,目前股改快结束了,股改的好处投资者分享了,当股改筹码的大量供给出现的时候,投资者也需要消化。筹码与资金的天平很快就会倾斜向筹码多的一方。大量的高价再融资,IPO和法人股上市可以有效消化掉市场的流动性。

因此当经济和市场的流动性存在问题的时候,除非现在存在大量的坚决看多到2500点的资金推高股指,否则巨额的筹码经过高位换手,市场没有至少两

三百点的调整或者几个月的调整,如何产生新的行情?

牛市的基础还在

但是考虑到中国证券市场制度变革与创新的基础并没有丧失,且创新力度还在加强,因此牛市的基础还在,目前只是需要一个中期级别的调整就能继续向上。股改与汇改确立了行情最主要的制度性基础,而交易制度改革、大型优质公司的发行上市、股指期货的推出等创新很快就要出现。这些事件从根本上说是足以改变市场结构的(上市公司结构、资金结构、盈利模式结构)。凡是改变市场结构的事件都必然会在中期内对市场走势产生影响。从目前来看这些影响还是非常正面的。

机会在于制度性变革

股票市场从1000点以来的机会在于制度性变革,未来一年内制度性的盈利模式会大量存在。比如股指期货的推出会极大地改变场内外的盈利模式,从而改变指数的运行状态。实际上,从五股权证和正股之间的联动关系,我们看到了权证存在的情况下一种新盈利模式的诞生。随着制度性的变革,各种新的盈利模式必将产生,应用广泛的盈利模式将指明指数运行的方向。正如汇改以后,对于外资来说,购买A股等待享受升值收益就是一种盈利模式,这也是指数上涨的重要基础。

在中期调整过后,A股和亚洲市场将创造惊人的涨幅。也许几个月后,A股的持续上涨可以创出新高到2500点。笔者认为概念类股票(而不是绩优股)才是未来创新高的主要推动力。这些概念包括:创新题材股票、重组题材股票、并购整合题材股票、低收益预期改观类股票。但是现在最好的机会在于价值股(低P/B)和防御类的股票。

资金动向追踪

弱市自救 机构藉重仓股护大盘

□特约撰稿 甘丹

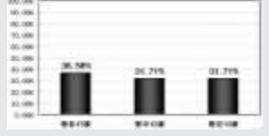
昨日机构重仓股一改前几日的颓势,表现强硬。有色金属板块早盘高开,一度带动上证综指冲高。午后大盘大跌之时,银行股、酿酒食品等机构重仓股出现了大单买入的迹象,带动了上证综指有所回升。看来,机构重仓

股仍然拥有中流砥柱的作用。昨日盘面显示,有三类股票得到了机构资金的青睐,一是银行股,G民生、G招行等银行股涨幅居前,其中G浦发更是一度冲高。二是有色金属股板块。在5月23日,伦敦铜等有色金属期货品种出现报复性反弹,从

而为有色金属股的反弹提供了契机,G江铜、G云铜、G铜都等铜业股在盘中一度涨停。而该板块又是典型的机构重仓股。三是酿酒食品板块,G老窖、G伊利等知名机构重仓股也涨幅居前。

此类型股在前期均有过较大幅度的调整,昨日反弹,是机构资金开始回补还是刻意护盘呢?业内人士认为,护盘的概率更大一些,尤其是银行股板块,该板块历史上就是典型的指标人气股,具有一定的护盘旗手的特征。而由于昨日中国石化昨日召开股东大会而停牌,所以,G浦发等银行股在昨日的上涨,业内人士倾向于认同是护盘行为。

多空调查



多数机构认为股指的快速回落调整将引发大盘的技术性反弹。

看多: 汇正财经等机构认为今天有反弹机会,不排除拉出中阳。

看空: 西南证券等机构认为后市将继续下探寻求20日均线的支撑,短线走势不乐观。

看平: 金美林投资等机构认为后市还将反复进行整理,但回调整空间有限。 数据来源: 东方财富网

龙虎榜揭秘

三大主力机构现身洪都航空

□本报记者 许少业

尽管指数表现乏善可陈,但昨天新G股G众和涨幅惊人。此外,昨天涨停的洪都航空有三大主力机构现身,在昨天的个股“龙虎榜”中尤其突出。

首日复牌的G众和昨天实际涨幅高达112%,其成交席位中,国泰君安上海江苏路营业部、国信证券深圳红岭中路营业部、招商证券

深圳振华路营业部分别排名第一、第四和第五位。洪都航空的成交明细中,长城证券公司总部、亚洲证券分公司总部以及东方证券客户资产管理部分别排名第一、第二和第四位,成交金额分别为2994.19万元、2486.46万元和1171.86万元。作为一只今年涨幅超过300%的超级牛股,昨天居然吸引三大主力机构“露脸”,让投资者对公司基本面的变化难免产生各种联想。

技术指标导读

Table with 3 columns: 指标名称, 上证指数, 深证综指. Includes indicators like MA, RSI, KDJ, etc.

小稿: 昨日沪深两市冲高回落走势,两指数向下跌幅10日均线,成交量较前继续萎缩,MACD红柱迅速缩短,各项指标也继续回落,5日RSI和WR跌入弱势区,KD仍处于高位。预计后市有小幅反弹的可能。

权证市场观察

权证市场出现大幅震荡 雅戈尔认沽权证振幅超过40%

□本报记者 李剑锋

昨日,权证市场继续走出分化行情,雅戈尔认购权证继续涨停,而五粮液认沽认购权证则出现大幅震荡,万科权证、机场权证等出现较大跌幅。

但很快又在大量买盘的推动下回至涨停并持续到交易结束,而这也是其上市以来的第三个涨停。全日,雅戈尔认购权证成交2.19亿元,收报5.068元,换手率为47.87%。

与此同时,五粮液认沽认购权证、宝钢权证、武钢认购权证则在盘中出现大幅震荡走势,全日振幅普遍达到了20%左右。而雅戈尔认沽权证、海尔权证的振幅更

是超过了40%和30%。另外,沪权证、原水权证、首创权证、深能权证、华菱权证、招行权证、机场权证、钢铁权证、万科权证等昨日出现大幅下跌,跌幅都超过了10%。

海通证券杨海成认为,权证市场扩容在即,获利抛压沉重,券商创设力度也在进一步加大,而今后金融期货的推出,以及附认股权证的可转债开闸,也必然分流大量参与

昨日再现

-3.87% 虽然汽车板块因拥有消费品美誉而获得了证券市场主流资金的青睐,但在昨日成品油价格大幅提升,从而降低了潜在消费者购买汽车的欲望,因此,昨日汽车板块出现开盘急跌的走势,汽车行业指数跌幅达3.87%,领跌于A股市场。

24家

昨日A股市场虽然宽幅震荡,但个股做多激情依然保持着相对火爆的特征,两市共有24家个股达到10%涨幅限制,其中又以准G股为主,这再一次说明了股改的赚钱效应犹存。(小安)

海尔复牌创造低吸良机

深圳市怀新企业投资顾问有限公司

2006年,随着市场逐渐复苏,政策环境不断改善,我国股市逐渐结束了历经5年左右的低迷走势,渐渐盘出谷底,出现了反转迹象。此次反转是在政策基本面逐渐规范,市场充分调整,泡沫基本消除的大背景下出现的,投资者应当看到,无论从政策、市场还是上市公司监管与运作的各个层面上,股市都在向好的方向转化,上涨的基础较为扎实,投资氛围逐渐在发挥主导地位,可以说本轮行情较前期各个时候都更具有成长性,空间想

像力更加开阔,市场投资价值更大。而在一个投资为主导的市场上,长期涨势的高低则会主要取决于公司的质地。在这个层面上,青岛海尔无疑是价值投资的主力品种。

1. 海尔权证屡创新高

海尔的股改方案为10股送1股及9张行权价为4.39元的认沽权证,公司的股价目前接近于行权价。海尔权证5月22日上市即成为万众瞩目的焦点,开盘以127%的惊人涨幅涨停,第

二天的涨幅也高达54%。即使以停牌前收盘价5.17元计算,如果持有10万股海尔股票,获赠9万张认沽权证,以5月24日海尔权证收盘价1.543元计算,全部抛出套现,赚取现金138870元,短短3天即获利26.86%,相当于每股获取现金1.4元。加上原来的10送1股,换算结果相当于海尔公司的股改方案为每10股送3.44股(1.4元×9÷5.17+1),超过G格力的10送2.7,超过G长虹的3.4,在同行业中处于上游水平,给予了海尔

投资者良好的回报。

2. 股改复牌补涨要求强烈

海尔由于股权分置改革在3月31日至5月17日期间停牌,在此期间,有行业代表性的格力电器上涨12.22%,美的电器上涨了16.26%。上证指数涨幅25.52%。家电板块平均涨幅21.38%,按同行业的平均涨幅计算,海尔的定价应该在6.3元左右,而海尔复牌后,没有补涨,却出现了下跌走势,5月24日收盘价只有4.49

元,股价低估30%以上,为投资者提供了难得的安全获利空间。正是积极建仓的大好时机。

3. 注重投资者回报

Table with 2 columns: 日期, 收盘价, 5月24日复权价, 收益率(%)

10送1股加9份权证24日收盘复权价为6.32,计算公式为[(4.49+1.543)/10+4.49],取停牌前4个交易日的收盘价计算收益,取法由停牌前一天为第一个交易日,向前倒推,每个交易日取一个日收盘价。

在过去的一年中,其它家电类企业股价翻了一倍,而海尔的涨幅只有50%多。作为中国最有影响力的名牌企业,产品市场占有率排名第一的公司,海尔股价的表现难与公司优良的业绩与前景相匹配。2006年一季度,公司

净利润8386万元,较去年同期增长32.63%。出口量同比大幅增长56%,平均价格同比攀升21%。空调出口量大幅增长1.67倍,冷柜出口量增长23%。公司海外市场拓展效果逐渐显现,步入收获期。这样出色的业绩但涨幅却不如人意,市场有时也是错误的,而市场的错误正是那些有眼光的人淘金的时刻。海尔复牌首日落后于大盘涨幅27.49%,快速成长的海尔,给予这样的低价是市场赐予的礼物,机遇必将垂青于发现海尔的先行者们。(公司巡礼)