

责任编辑:俞险峰 美编:廖洲 2006.6.1 星期三 邮箱:yxf@ssnews.com.cn 电话:021-38967601

5月份两市涨幅超过10%的A股达到1100只,涨幅超过50%的个股也有114只

□本报记者 许少业

5月份的最后一个交易日,尽管沪深两市大盘震荡走低,但两市股指“红五月”早已成定局。最终上证综指定为1641.30点,5月份涨幅高达13.96%;深证成指收报4292.10点,5月份涨幅也达到11.54%,均为10年来5月份第二大涨幅。

从近10年看,沪深两市股指出现“红五月”基本属于大概率事件,其中1999年的“5·19”行情至今仍让投资者津津乐道,当年5月份两市大盘的涨幅高达14.13%和17.07%。从今年的情况看,尽管两市大盘5月份的涨幅尚不及1999年的5月份,但从成交量来看,两市月成交分别达6785亿元和4118.8亿元,均刷新历史纪录。

从个股的火爆程度来看,今年5月份也颇让一些投资者失眠。无论是有色金属的暴涨暴跌,还是新能源板块的财富神话,抑或是航天军工板块的一骑绝尘,都让投资者的情绪充满了紧张、激动、兴奋和失落。从统计资料来看,5月份涨幅超过100%的个股有7只,其中G苏阳光因为新能源题材飙升189.46%,傲居两市A股涨幅榜首;有色金属家族的G众和、航天军工板块的贵航股份、洪都航空等也都实现了股价翻倍。从上涨的群体来看,5月份两市涨幅超过10%的A股达到1100只,涨幅超过50%的个股也有114只。难怪有投资者称,今年5月股市真是阳光普照。

当然,随着大盘的持续上扬以及IPO重启、房地产行业调控措施出台等因素的出现,市场的多空分歧逐渐加大。尽管各路机构对大盘市来面临成高度共识,但面对复杂的不确定因素,市场观望气氛有所抬头,表现在盘面上,就是上证综指1600点附近形成拉锯战,盘中股指剧烈震荡屡屡出现。

从昨天的情况看,盘中汽车、航天军工以及交通工具类个股表现活跃,然而在中国石化出现深幅调整以及有色金属板块再度出现整体调整的影响下,两市股指还是出现了一波快速跳水走势。这从一个侧面也反映出,随着股指再度回到前期高位,多空双方的分歧再度有所加剧。不过也应注意,在市场调整的过程中,两市成交量基本得以维持,至少表明目前投资者的持股信心没有出现根本性的动摇。



股市再现红五月,沪市大盘大涨近200点 本报记者 徐汇报 张大伟 制图

红五月之后的六月走势猜想

牛市格局中月线有望连续收阳

□特约撰稿 季凌云

我们简单统计了从1996年开始到2005年为止,近十年股市行情中沪指的市场表现,我们可以得出一些简单结论:

历史上的5月行情,收阳或收阴概率基本对等

在对前10年统计中,5月行情收阳及收阴的个数分别都是5次,两者基本对等。如果说行情处于牛市格局中,5月收阳似乎可以理解,但在中期调整市道中,5月收阳又是如何理解呢?这与沪深股市的一个特点有关,那就是每年的年初,市场都会展开一定幅度的反弹行情,市场也称为春季攻势,如果春季攻势启动稍晚一些,或结束时间向后推迟,则5月行情收阳的概率就增加了。

5月阳线之后,6月行情未必收阳

由于今年的5月行情以阳线收报,因此投资者更关心的是,红5月之后的6月行情是否同样报收阳线呢?5次5月阳线之后,只有1999年及2000年的6月行情依然是阳线收报,而其他三年的6月行情都收出了不同幅度的阴线。

牛市格局中,6月收阳的概率很大

我们注意到,在5次红五月行情中,6月行情的表现往往与当初的市道有着密切关系,在中期调整市道中,即便是5月红盘,但6月行情基本上还是报收绿盘,主要是春季的反弹行情基本上都在6月或此前结束,震荡下跌就成为6月的一个合理选择。

进一步分析,也许此前,市场的资金对行情的性质研判有一定的分歧,但是行情运行至今,无论是以投资基金为代表的机构资金,还是以市场游资为代表的其他机构的预期都高度一致,那就是行情已经结束长达4年多的时间的中期调整而进入新一轮的牛市循环。

市场预期高度明朗后,资金做多激情也是十分高涨,目前沪市的单日成交量连续多日都维持在250亿元以上的水平,显示出清晰的增量资金运作格局,而大盘的每次短线震荡整理都为场外资金提供了良好的低位建仓机会,因此趋势的力量将主导近期行情的发展,牛市格局将是反复震荡向上。

今年6月行情有望继续收阳

从历史行情的运行规律来看,牛市环境中,5月行情报收阳线后,则6月行情继续收阳的概率非常大,换言之,今年的6月行情可能也会以红盘月线收报。

上证综指前10年5月份涨跌情况一览

Table with 4 columns: Year, 5月月线, 6月月线, 5月行情所处市道. Rows include 1996, 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005.

不过就短期而言,行情的发展还存在一定的不确定因素,使得短线行情的发展可能还会比较曲折,因此我们判断,今年的6月行情可能是以小阳线收报,短线涨幅并不会很高,并且不排除期间出现短线震荡的可能性。

多数机构认为沪深大盘上攻受阻后短期内有较强的调整要求,在没有成交量有效配合下,震荡整理态势仍将延续。看多:金美林投资等机构认为大盘股指5日线再度上穿10日线形成黄金交叉买入信号,显示大盘经过整理后正在积蓄新的做多能量。预计后市大盘再度上攻。

看空:西南证券等机构认为高位出现十字星后引发昨日大盘开阴线,5日均线对日k线构成反压的可能较大,短线股指将继续走低,后市寻求20日均线支撑。

看平:北京首证等机构认为周三大盘收出阴线,成交量却较前有所增加,说明多空双方短线分歧有所加大,两市近日保持震荡整理的可能性相对更大一些。数据来源:东方财富网

资金动向追踪

航天军工板块 风景这边最好

行情跨越年度 洪都航空涨幅高达776.97%

□本报记者 俞险峰 特约撰稿 金涛

昨日尾市因主动性抛盘的涌出,上证综指出现了急跌跳水的走势,但这丝毫未影响到资金对航天军工股的追捧热情,G卫星、洪都航空、贵航股份涨停,G火箭、G航信等个股紧随其后,该板块中绝大部分股票涨幅均在6%以上,最终推动了航天军工指数在昨日暴涨3.58%。

在“十一五”期间,我国的航天军工行业将保持快速增长,并且在一定程度上不受宏观经济的影响。正因为如此,我们不难发现,航天军工的核心概念股已经跨越了A股市场的牛熊周期,比如航天电器自2004年7月上市以来,就一直运行在上升通道中,G火箭、洪都航空等个

股均是在2004年或稍晚时候步入到上升通道,这较A股市场自去年8月进入上升通道要提早一年。

业内人士指出在2004年以后,我国对航天、国防投入力度加大,从而使得航天军工类上市公司的订单开始增长。另外,由于军工企业的管理形式发生变化,军品民用的比例在逐渐加大,军工企业获益明显,从而推动了相关上市公司盈利能力的持续稳定增长,航天电器的净利润的飞速增长只不过是其中的一个缩影,相关上市公司二级市场估值水平也被大幅度提升,也就有了航天军工板块熊市不熊,牛市更牛的走势特征。

航天军工板块漫长的牛市周期,也造就了一大批的牛股,航天电器从上市时14.80元一路

暴涨至目前复权后的58.34元,涨幅高达294.19%。而洪都航空的涨幅则更为惊人,从2004年10月的4.30元低点一路涨升至目前37.71元,涨幅为776.97%。

江苏天鼎的秦洪认为,航天军工板块其实经历了两个周期的挖掘,一是在本轮牛市之前,市场挖掘出G火箭、洪都航空、G宝钛等牛股,二是在本轮牛市中,随着市场期望值的提升,G卫星、贵航股份等航天军工股的新生代品种也出现在涨幅榜前列。G卫星从今年3月31日的9.33元起步,昨日收盘价为17.26元,如果考虑到10送1股的股改对价方案,目前的涨幅也高达103.53%。

武汉新兰德的注册分析师余凯指出领涨的高价航空军工股为整个板块打开了上行空间,

低价股因此会有很大的上涨空间。如G昌河、G航科技、G西飞等个股股价还在7元以下,上涨空间较大。

对于持续上涨的航天军工板块,秦洪提醒投资者要注意风险,一方面是因为A股市场从来没有只涨不跌的牛股,也没有估值没有极限的牛股,而目前航天军工股的动态市盈率均已达到25倍甚至更高,所以,从估值的角度来看,风险系数在增加。

余凯则认为,军工产品具有一定的保密性要求,所以,市场上的业绩预测可能会缺乏实际订单和价格的支持,过于乐观的行情可能会导致投资者对部分上市公司的风险缺乏认识。余凯建议投资者关注有资产重组或定向增发概念的股票,也可以逢低介入股价在10元以下的个股。

金牌分析师论市

僵持只因新老资金难有共识



特约撰稿 凌俊杰

调整来对冲短期上涨动力,起到稳定大盘的作用,并为下次在关键时间点出击做好准备。因此,尽管千七近在咫尺,本可以顺势突破,但却只能望而叹之是有其现实的原因的,也就是说短期市场不具备向上突破的必要条件。

新老资金继续博弈

而就新老资金的博弈来看,这种纯粹的市场行为对短期市场的影响也不可小视。场内资金在充分出击至蓝筹行情之后出现了新的矛盾,一方面对于手中的优质筹码依然恋恋不舍,坚定持有,而另一方面则对IPO带来的新机遇心动不已。为了化解这一矛盾,对手中的筹码进行了战略性的调整,以图备战新股发行。但是场外新增资金显然更愿意获得优质筹码与新股,缺乏进场接盘的意愿。因此,现在大盘还面临着场内筹码被抛售而形成的短期负面影响,以及新增资金入场欲望的降低等压力。

短期将维持箱体震荡

综合来看,在目前的多空对决中空方略占优势,多方要在短期内组织有效进攻的功能不足,但是也应该看到空方的优势暗含着可控性,并且在适当的时候具备转向做多的条件,因此我们更倾向于现在的市场处于动态平衡的状态,短期将维持箱体震荡状态。

操作方面,大盘的震荡能够提供三类个股的机会,一是对市场运行方向具有引导性的板块,这包括指标股中国石化、金融板块等;二是仍然具备补涨要求的板块,能源板块和房地产板块是重点关注对象。三是未股改板块,由于ST板块的重组具有较大的不确定性,我们更看好业绩优良,股权结构复杂而尚未股改或大股东有私有化倾向而未股改的优质上市公司,后期可以重点留意。

昨日再现

-15.99点

昨日A股市场吊足了投资者的胃口,因为在午市前后的盘升让投资者认为前期新高已是一捅即破的窗户纸。但想不到的是,在14:00左右突然出现的抛盘,上证综指从而出现了跳水走势,尾盘虽有回抽,但依然下跌15.99点。

4.62%

可能是受到行业分析师的研究报告影响,昨日的G江铃等汽车板块出现了群体上涨的走势,汽车指数也是暴涨4.62%,成为昨日大盘耀眼的红星。不过,由于汽车股历史上缺乏持续性,所以,能否继续在今日表现,有待观察。

35家

虽然昨日上证综指出现暴跌,但个股做多激情犹存,达到10%涨幅限制的个股高达35家,而且部分个股是持续涨停,看来,市场的震荡并

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 data for MA, DMI, RSI, etc.

关于2006年记账式(六期)国债上市交易的通知

各会员单位: 根据财政部通知和本所有关规定,现就2006年记账式(六期)国债(以下简称“本期国债”)现券及回购品种上市交易有关事项通知如下。一、本期国债于2006年6月5日起在本所上市。本期国债为固定利率附息债,面值为100元,期限为7年,票面利率为2.62%,利息每年支付一次;本期国债起息日为2006年5月25日,每年5月25日支付利息(逢节假日顺延,下同),2013年5月25日偿还本金并支付最后一次利息。二、本期国债上市交易的现券证券名称为“06国债(6)”,证券代码为“010606”,交易数量以手为单位(1手=1000元面值)。三、本期国债上市开盘采用集合竞价方式,当日行情显示该国债“证券名称”前冠以“N”以示提醒,请各会员单位注意检查调整柜台系统设置。四、本期国债交易方式为现券和新质押式回购,新质押式回购对应的质押券申报和转回代码为“090606”,简称为“0606质押”,现券和回购交易按股票账户(或基金账户)进行。五、根据财政部规定,各会员单位不得为投资者开立“证券二级账户”买卖本期国债。上海证券交易 二〇〇六年五月三十一日

关于2006年记账式(六期)国债上市交易的通知

各会员单位: 2006年记账式(六期)国债(以下简称“本期国债”)已发行结束。根据财政部通知,本期国债于2006年6月5日起在本所上市交易,证券简称为“国债0606”,证券代码为“100606”,标准交易单位为“10张”,每张面值为100元。回购抵押比例为1:0.930。请各会员单位做好代码的转换工作,即将本期国债承购的国债分代码统一转换为“100606”。特此通知 深圳证券交易 二〇〇六年五月三十一日

每日权证数据(2006年5月31日)

上海证券交易特别提示:宝钢认购权证“宝钢JTB1”(580000)离8月30日的到期日和行权日还剩64个交易日!

Table with columns: 代码, 名称, 收市价(元), 涨跌幅(%), 成交量(元), 成交金额(元), 换手率(%), 正股收盘价(元), 溢价率(%), 隐含波动率(%), 今日涨停价(元), 今日跌停价(元). Lists various warrants and their performance.

本栏目由上海证券交易所投资者教育中心主办,数据由平安证券提供