

整体上市概念发飙 大盘顽强应对扩容

□本报记者 许少业

2006年6月6日,这个被许多投资者视为千年等一回的“六六大顺”的日子,也恰逢中国农历“芒种”节气。在这个敏感的时间窗口,中国银行宣布将发行不超过100亿股A股。面对即将出现的扩容压力,沪深两市大盘表现颇为顽强,两市股指双双收出阴十字星。整体上市概念股昨天整体发飙,成为维系市场人气的重要力量。

受中国银行A股IPO本月9日即将上会接受审核的消息影响,昨天沪深两市大盘均跳空低开,探底后迅速回升,下午震荡加剧,盘中多次出现跳水。由于上证综指1700点已经上攻三次而未能攻克,市场已有焦躁情绪滋生。反映在盘面上,个股跌多涨少,成交金额也较前期有所萎缩;不过,由于面对扩容压力而股指没有出现大跌,从另一个角度也反映出市场的做多力量仍比较强大。

整体上市概念股昨天表现出色,成为多头的最新“武器”。由于G上港在披露整体上市方案后昨天复牌被巨量资金封上涨停板,激发了市场活跃资金对该题材的挖掘。从盘面看,一些具备整体上市概念的个股如G沪机场、G宝钢、G锦江、G上汽等出现集体发飙的走势,G上汽短跑9个

交易日的累计涨幅已经达到47%。此外,由于历史的原因,沪深本地股中有大部分是其控股集团子公司拿出一块资产来上市,因此,整体上市概念也开始向沪深本地股蔓延。

整体上市概念在此阶段横空出世,有着一定的积极意义。南方基金的观点认为,经过前期上涨,A股市场已逐步走出了2005年中期的低谷,静态估值水平已回复到了一个相对合理的水平。他们同时发现,在许多行业内,行业或集团公司的资产质量与盈利增长均优于上市公司。因此,南方基金将同时密切关注依托大集团背景下的资产整合或注入带来的资产质量改善与盈利增长。此外,也有市场舆论认为,整体上市后不仅可以减少关联交易,能将真正的大蓝筹引入资本市场,更有助于投资者更好地了解公司整体的发展情况,从而形成合理的预期和投资。

总体来看,尽管近期大盘一直保持着强势特征,但已明显区别于前期的单边飙升行情,转而进入短期高位震荡的格局之中;虽然大盘走势不温不火,但市场却依旧在补涨行情中保持着较高的入场。

上证综指昨天报收于1679.13点,下跌5.50点,成交330亿元;深证成指收盘报4294.49点,下跌9.32点,成交191亿元。



G上港确认整体上市的消息引发整体上市概念股走强 张大伟制图

整体上市概念有望成为市场追逐热点

□特约撰稿 季凌云

周二G上港发布公告,上港集团将以换股方式吸收合并G上港。受此消息刺激,G上港以涨停价格开盘,并最终在巨大买单的支持下将涨停价格保持至终盘。

换股方案有利于公司发展

对G上港换股方案,我们认为,其具有积极的意义。主要是:

1、作为国内乃至全球最大的单体港口企业,上港集团实现整体上市,对国内港口板块有效解决同业竞争问题、提高在资本市场的地位、尽快摆脱价值低估现状而向境外港口企业定价水平靠拢,无疑具有重要的积极意义。

2、在被大股东吸收合并之前,G上港由于未能增发收购外五码头而失去了利润增长点,业绩面临下滑。另外,由于现有码头已经饱和,G上港的业绩成长性始终取决于能否收购集团的资产,这一不确定因素对股价造成极大困扰。上港集团的整体上市,将令其A股在经营规模、产品结构方面获得极大地改善,更多地享受到上海港整体的持续发展,重新获得持续增长动能,相应也将刺激股价的再度走强。

3、为证券市场提供一个重要的蓝筹股。上港集团目前的总股本185.7亿股,若除上港集团及其关联股东之外的流通股A股股东均选择换股,换股后数将达23亿股,吸收合并后上港集团总股本增加至209亿股,按发行价计总市值将达767亿,在A股市场排名第四,仅次于G宝钢,因此证券市场也多

了一个重要的蓝筹股,并将成为投资基金重要的战略筹码。

再度激活整体上市概念

G上港的市场效应将刺激整体上市概念成为近期的一个热门题材。对于一家整体上市而言,集团优质资产的大规模注入将使得公司的盈利能力进一步提高,进而提升个股在市场上的定位水平。另外,目前市场将逐渐进入全流通时代,而在此前的股改运作过程中,由于多数公司都是送股定价,因此降低了大股东的控股比例,而通过换股运作或定向增发运作实现集团公司的整体上市,也有助于强化大股东的控制地位。

而对于证券市场而言,无论是此前宝钢集团的整体上市还是近日的上港集团的整体上市都为证券市场提供了鲜活的钱效应,因此那些具有整体上市可能性的个股(整体上市概念)也将得到市场资金的积极追逐,目前证券市场中具有整体上市概念的个股有G上汽、G沪机场、山东铝业、G宝钢、G包钢、G酒钢、G天津港、G深高速、石油济柴、东方锅炉等个股同样值得投资者追踪。

扩容:有压力更有动力



特约撰稿 秦洪

银行、大同煤业等优质品种。而在抛售存量资产与吸纳新优质资产存在着一定时间差,抛售时就会产生压力,影响市场走势。

扩容形成三个动力

但是,IPO等形式的扩容,其实也具有极强的做多动力。

IPO的过程,往往也是吸引新增资金进入的过程。而且目前的A股市场IPO恢复了现金申购,重新恢复了一级市场,而一级市场历来就是二级市场的资金蓄水池,即一旦二级市场出现投资机会,一级市场的打新资金就会迅速涌入二级市场。

IPO的过程,其实也是引进新的优质投资对象的过程,也是上市公司质量得以提升的过程,不仅是因为新上市公司往往代表着新的产业或代表着产业的发展方向,具有极强的成长性,而且还在于新上市公司拥有融资的投资项目,一旦项目投产就拥有了新的利润增长点,从而给A股市场带来投资机会,就此点意义来说,扩容并不是压力,而是直接的做多动力。

IPO将带来一批新大盘股,从而抬升上证指数,有利于形成市场的乐观预期。本轮行情正是中国石化的不断盘升,带动指数不断向上运行。甚至有激进的观点认为,如果中国石油与中国石化同时在A股上市,那么,目前的历史新高。而随着中国银行的“海归”,未来的中国石化、中国铝业、交通银行、建设银行等有可能成为A股市场的生力军,这些品种的加盟,会使得上证综指不断走高,这自然会提升市场对后势看好的信心。

由此可见,IPO对市场的影响,短期可能具有一定的压力,但中长期,却具有极强的做多动力,而从以往的走势来看,只有拥有长线战略眼光的投资者才可能获得较大的投资收益,正因为如此,我们理应以积极的心态迎接IPO,迎接再融资等形式的扩容。

二是挤出效应。一方面是因为目前基金仓位较高,重仓基金的持仓量达到了80%,仓位较重的基金的确有动力减仓,即抛出部分重仓股,腾出资金迎接IPO所带来的新优质资产。另一方面则是因为部分基金对某行业的资产配置比例相对固定,因此,一旦IPO带来同行业的新优质资产,那么,就会对原先的存量资产予以抛售,以便腾出部分仓位迎接这些新优质资产,尤其是像中国

■龙虎榜揭秘

民间资金操作热情不减

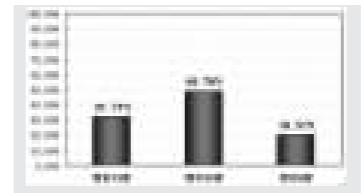
□本报记者 许少业

面对扩容压力,沪深大盘表现依然顽强。从昨天的个股龙虎榜上看,尽管主流热点有退潮迹象,但民间资金的操作热情依然不减。

资料显示,国信证券深圳红岭中路营业部为首的民间活跃资金,昨天仍频繁上榜,不仅涨幅榜前列的个股中有他们的身影,跌幅榜前列的个股同样也有他们的席位现身。这多少反映出民间活跃资金的灵活换仓的操作思路。昨天露脸的个股包括G华夏、G好当家、G昌九、

大厦股份、G贵研、中国凤凰、现代投资、G迈亚、G南糖、G华茂等个股,资金实力之雄厚可见一斑。昨天创造了股价从跌停到涨停奇迹的G新天,其成交明细中也有民间活跃资金的身影,天一证券宁波解放南路证券营业部成交1068.95万元,排名第一;招商证券深圳振华路证券营业部成交567.89万元,排名第四位。此外,昨天复牌的G华夏实际涨幅仅不足3%,中金深圳深南大道证券营业部成交4173.93万元,排名第一,红塔证券公司总部成交3257.48万元,排名第三位。

■多空调查



多数机构认为短线后市大盘将维持震荡格局。

震多:北京首证等机构认为指数短期均线依然稳步上行并构成有力的支撑,成交额的缩减也不认同有个股涨停。

继续下探。

看空:广发证券等机构认为强势品种仍处于大幅回落的格局,打击多头人气,股指在1700点上方空间相对有限。

看平:西南证券等机构认为沪指在逼近千七关口后连续四日震荡调整,显示短线缺乏上攻能量,昨日的十字星是在等待10日均线上行,大盘将维持震荡整理格局。

数据来源:东方财富网

■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 indicators like MA, MACD, PSY, etc.

小结:昨日沪深两市呈横盘震荡态势,两指数均为十字阴线,成交量较前略有萎缩,上证MACD绿柱略有伸长,除D和KD外,其他指标回落,超买指标仍未得到修复,短线指标仍有冲高迹象,预计后市大盘有下行可能。

■权证市场

行情分化 认沽权证全面反弹

□本报记者 李剑锋

在经历了几天的下跌后,认沽权证于昨日全线反弹,除茅台认沽权证外,其余15只认沽权证全部上涨,全日权证市场总成交金额达到225亿元。

昨日权证市场最令人瞩目的无疑是前期跌幅较大的认沽权证板块。其中,包钢认沽权证在小幅高开便一路上扬,最终收报0.725元,较前日上涨了22.88%,列两市权证市场涨幅第一。紧随其后的是招商认沽权证和深能认沽权证,涨幅分别达到11.135%和10.027%。而在昨日涨幅超过5%的12个权证品种中,认沽权证达到了11只。

昨日,上证综指收报1679点,下跌5.49点,G宝钢、G雅戈尔、G五粮液、G万华、G首创和G长电等均出现了不同程度的下跌,受此影响,这些个股对应的认沽权证也走出小幅下跌走势。而在钢铁行业预期向好以及整合题材的推

动下,钢铁类认沽权证昨日依旧有所表现。包钢认沽权证以5%的涨幅跳空高开,并在上午走出逐波上升的行情,最高涨幅达到17%,虽然该权证在下午出现了一定的调整,但截至收盘,涨幅仍达到9.12%。全日,该权证成交34.54亿元,换手率230%。与此同时,鞍钢认沽权证和邯钢认沽权证也分别上涨了3.463%和0.438%,而已连续下跌五个交易日的宝钢认沽权证也略涨了1.420%。

湘财证券首席数量分析师朱华认为,包钢认沽权证,涨幅分别达到11.135%和10.027%。而在昨日涨幅超过5%的12个权证品种中,认沽权证达到了11只。昨日,上证综指收报1679点,下跌5.49点,G宝钢、G雅戈尔、G五粮液、G万华、G首创和G长电等均出现了不同程度的下跌,受此影响,这些个股对应的认沽权证也走出小幅下跌走势。而在钢铁行业预期向好以及整合题材的推

■中小板市场

高市值股开跌压跨中小板指数

前日普涨时无涨停股 昨日普跌时没跌停股

□本报记者 俞险峰

最近以来一直屡屡率先创新高的小企业板块在昨日低下了倔强的牛头,中小指数暴跌89.01点,而个股呈现普跌,全部50只个股中有45只下跌,仅有4只上涨,最大跌幅不超过1%。

此前,周二盘中个股表现超强,日K线连收八阳,期间收盘指数多次创新高。中小板指数昨日低开于2319.74点,一路下行,尾盘收于2242.25点,大跌89.01点。昨日板块集体跳水的格局也直接表明空头力量在短时间里占据了主动,其杀跌动能短线仍将延续加剧。

苏宁电器、航天电器、登海种业等几个大市值股票跌幅均已基本消掉了宝钢认沽权证到期带来的负面影响,各权证品种开始走出分化行情。在大市前景看好,长牛格局形成的情况下,一些认沽权证仍存在一定想象空间,钢铁类认沽权证有望继续成为市场资金追捧的热点。

■昨日再现

29家 虽然A股市场窄幅震荡,但市场的做多激情明显下降,沪市昨日上涨300家,下跌为519家。而两市只有29家个股涨停,而其中深市只有区区10家涨停。

4.10%

昨日封闭式基金暴涨4.10%,成为昨日A股市场涨幅第一的指数。但封闭式基

金存在着上涨幅度有限的特征,因此,今日封闭式基金调整的压力相对较大。

-3.07%

有色金属股板块本周一还成为大盘反弹的功臣,但在昨日又成为大盘的调整的“罪魁祸首”,该板块的不少个股跌幅超过5%,从而使得有色金属指数暴跌3.07%,成为昨日的领涨指数。(小安)

每日权证数据 (2006年6月6日) 上海证券交易特别提示:宝钢认沽权证“宝钢JTB1”(580000)还剩55个可交易!

Table with columns: 代码, 名称, 收盘价(元), 涨跌幅(%), 成交量(亿元), 成交金额(亿元), 换手率(%), 标的证券收盘价(元), 溢价率(%), 隐含波动率(%), 交割日期(前(前日)), 今日涨停价(元), 今日跌停价(元).

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,仅供参考,据此操作风险自担,盈亏与平安证券无关。