

“私有化”预期令石化股雄起

□本报记者 俞险峰

关键时刻还是要靠操盘使者中国石化出手,周三市场先抑后扬,由于受到中国银行周五IPO的影响,场内资金明显有抽离迹象,股指一度下探至1570点附近,眼看大盘五连阳预期即将落空,中国石化突然发力,从5.65元的位置上急速上升,最高见到6.18元,最高涨幅7.67%,上证指数由此也一度突破千六。

作为最重要的护盘力量,中国石化在大盘面临关键时刻总是挺身而出,最近一次发力就在上周五,当日中国石化大涨5.59%,一扫疲软了一个多月的颓势,带领一干权重指标股上演绝地反扑的好戏,由此市场也持续四连阳,并为“6·19”这个特殊的日子营造了良好的市场氛围。

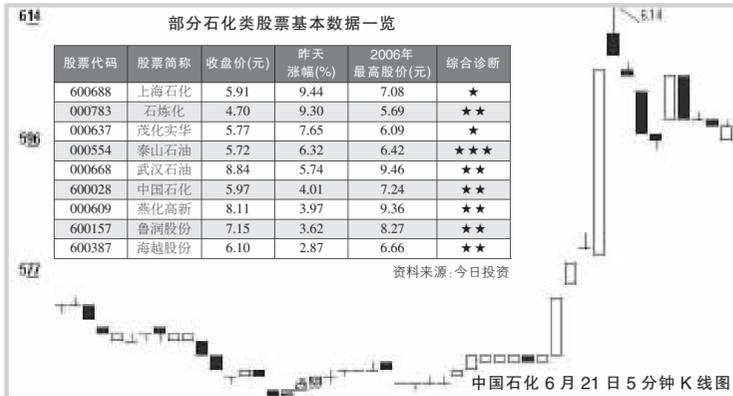
与上周五不同的是,中国石化昨日的雄起,带动的不仅是一批权重指标股,中国石化此次率领的是自己麾下的子弟兵,上海石化、仪征化纤、石炼化、武汉石油、泰山石油等众多嫡系协同作战,共同冲击涨停,“私有化概念”卷土重来。

市场人士指出,自2日8日,中国石化对其旗下4家公司——扬子石化、齐鲁石化、石油大明、中原油气实施私有化回购,股改的内在动力和成品油价格体制改革预期,使得证券市场国内两大石油巨头对下属上市公司回购一直浮想联翩。上海石化、仪征化纤、石炼化等相关品种联袂

而动,一度成为A股市场中亮丽的风景线。但是后续进程缓慢,市场对私有化概念的运作也意兴阑珊。不过,昨日一则“中国石化要约收购余股收官在即”的消息令市场的神经又兴奋了起来。午后,中国石化、仪征化纤和上海石化H股突然启动,于是,上海石化A股突然旱地拔葱,直线拉至涨停,敏感的资金立马想到整合、私有化等字眼,因此,跟风盘奋勇杀入,而且还带动整个石化板块的狂涨,虽后有回落,但石化指数依然暴涨3.42%。

武汉新兰德余凯认为,中国石化对其旗下子公司的全面整合已经展开,对于中国石化目前旗下其他的相关上市公司,上海石化、仪征化纤、泰山石油、石炼化等获得私有化的可能性仍然不小。而在整合的方式上,由于市场预期中国石化整合上海石化、仪征化纤可能用换股的形式,其对相关品种的价格影响程度会更大,相应其中的风险和收益也会高于前期的整合。

中石化系公司股改迟迟未启动,原因是多方面的。前一阶段上海石化、仪征化纤的股价有所下跌,相对于此前高高在上的价格,目前中石化股改需要拿出的资金会少很多。分析人士认为,中行A股顺利上市后,中石化也可以交出护盘重任了,这样一来,中石化可以专心于股改,顺便私有化子公司。如果这一分析成立的话,私有化题材就将在市场上热闹一番。



中石化系发飙 大盘再摸千六

□本报记者 许少业

周三上证综指再现戏剧性的一幕。在早盘出现深跌之后,午后依靠中石化系个股集体发力,上证综指再次返身上拉出红盘,千六关口一度重回多方手中。

由于中国银行网上发行在即以及新股大同煤业即将挂牌,短期内对做多力量构成一定的抑制。因此昨天早盘两市股指震荡下跌,上证综指一度下探至1570点,最大下跌点数为22点。不过在5日均均线处,股指神奇般获得支撑,随后震荡回升,有色金属板块则整体开始逆市上扬。下午2点左右,中国石化、上海石化、

仪征化纤、石炼化等中石化系个股大幅拉升,带领下沪指重返千六。然而两市大盘30日均线仍起到反压作用,最终股指冲高回落,千六关口得而复失。令人关注的是,截至昨天收盘,中国石化、仪征化纤和上海石化H股都以一根大阳线报收,A股和H股联动的迹象相当明显。

除了中石化系个股奇兵突袭之外,有色金属股昨天也大举反弹,其中G鲁黄金、G中金、G驰宏、G中黄金等优质品种领涨。值得一提的是,有色金属股在经历大起大落后,近期的走势有点逐渐与国际期价分道扬镳的味道。煤炭板块因为大同煤业即将上市而出现短线

整体活跃迹象,G神火、G尧煤、G恒源等均有一定的涨幅。与此同时,上市首日遭恶炒的工国际,昨天再度被大量卖单封死跌停板。

尽管如此,昨天上证综指的强势仍让投资者心里不踏实,毕竟,两市涨跌的个股比例约为1:2,况且深证成指并没有同步以红盘报收,由此可见,上证综指昨天的强势,带有较强的指标股护盘意味。

上证综指昨天收盘报1598.12点,涨幅0.36%,成交226亿元;深证成指收盘4081.29点,跌幅0.75%,成交148亿元,中小板指数收盘报2239.23点,跌幅1.20%,成交9.38亿元。

不惧考验 坚持长线价值投资



特约撰稿 高上

上半年市场演绎了一场轰轰烈烈的牛市,但6月7日的单日暴跌使市场再次陷入困惑,是市场对IPO的过度反应还是已经发生了根本性的转折?

与此同时,我们也注意到,当前股市正面临几大考验。第一,上市公司业绩回落压力,2005年上半年上市公司每股收益平均0.22元,同比下降7.88%;2006年一季度每股收益0.057元,同比大幅下降18.57%;第二,新股扩容压力,定向增发、增发、IPO快速三步走,长期扩容压力犹在;第三,G股解禁压力,今年面临720亿元市值流通,后续G股解禁压力更大,央行提高银行贷款利率与存款准备金率。机构投资者再度忧虑市场的上涨能否受到政策的呵护,IPO能否成为管理层预期中的调节砝码?

如何看待当前的股市: 牛市果真来了?!

当前机构投资者都在思考我们所处的市场阶段,为此,需要重新审视当前的市场环境。

此轮行情资源类个股点火类似5·19行情,但制度性变革与5·19行情有了天壤之别;资金大量流向绩优成长公司推高股市,股市仍是健康的;对于当前市场涨幅是否过大的问题,我们认为10送3平均对价抵消了市场30%的涨幅,目前国内股市估值仍在合理范围;此外,部分上市公司质地有了明显提升,而此轮行情中消费类、机械类、银行类等公司股价的上涨并不缺乏基本面支撑;尽管有宏观经济调控,但中国经济仍将保持稳定增长;全球股市近期之力,但仍处在牛市氛围下,此轮行情有望延续5年,大盘重上2000点并不是遥不可及的。

中国经济发展走出独立拉升行情,最值得一提的是,机构投资者的数量更迭,尤其是经历5年熊市的投资者抵御风险的能力明显增强。

投资观念的转变: 坚持长线价值投资

首先,转变观念从心态开始,目前,证券市场处在制度与创新的变革中和因股改与整体上市的价值重估中,研究滞后投资、投资滞后市场现象十分突出,投资思维的转变尤其重要,转变首先要从心态开始,市场下跌是机构投资者难以规避的风险,但踏空也是在结构性牛市氛围中机构投资者需要面对的风险。

其次,坚守牛市思维、坚持长线价值投资。我们认为,从基本面变化而言,国内经济发展累积的财富将引发消费升级,内生性需求上升,进一步刺激经济并向高端的、升级换代性消费品生产、流通和服务性企业发展。竞争催生技术创新,激励国内企业加快研发脚步,高科技行业和企业将普遍受惠。第四,宏观经济调控压力加大,央行提高银行贷款利率与存款准备金率。机构投资者再度忧虑市场的上涨能否受到政策的呵护,IPO能否成为管理层预期中的调节砝码?

由于前期市场严重超买,加上融资开闸,市场出现快速调整,但预计调整时间与空间会相对有限。我们注意到,许多优质的估值水平较低的公司当前市况下不难挖掘。为此,现阶段机构必须转换换动的防御性投资策略,在操作上当将眼光放长远,用长期牛市的思路进行战略性建仓。

2006年是资本市场发展至关重要的一年,我国资本市场面临一系列重大突破。近期看,跨年度行情有望形成;远期看,牛市虽仍将保持稳定增长;全球股市近期之力,但仍处在牛市氛围下,此轮行情有望延续5年,大盘重上2000点并不是遥不可及的。

资金动向追踪

□特约撰稿 秦洪

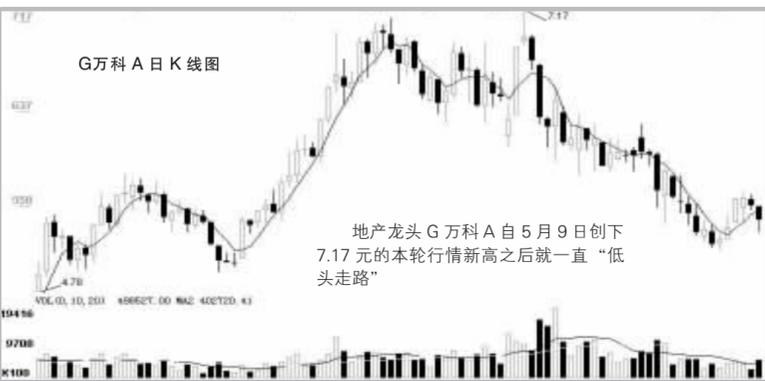
近期房地产股走势很是不爽,地产龙头G万科A自5月9日创下7.17元的本轮行情新高之后就一直“低头走路”,虽然在6月14日随大盘止跌反弹,但奈何昨日再度疲软,下跌2.17%,收于5.40元,在日K线图形成了鲜明的调整走势。

龙头股如此,其他地产股走势更是低迷不振,G华侨城昨日更是下跌5.38%,成为地产股领跌品种,由此推动了地产指数暴跌20.02点,下跌1.61%,成为昨日大盘冲高回落的“元凶”。而且由于G万科A、G华侨城等地产股在近期持续阴跌,所以,地产股板块被业内人士戏称“空军阵营”主力。

房地产股成烫手山芋

有意思的是,无论是G万科还是G华侨城抑或是代表二线城市的G栖霞、G福星等地

地产板块:资金不立危墙之下



地产股,均是基金重仓,因此,业内人士认为地产股在近期的疲软主要在于基金的“无为”所致。基金“无为”地产股肯定有其原因的,因为基金崇尚的是价值投资,因此,只有地产股的价值在近期受到压抑,基金才会

“无为”。反观目前的地产股,虽然业绩预期可能依然喜人,但由于法定存款准备金率提升0.5个百分点被舆论看作是对房地产投资的又一调控政策,在这样背景下,必然会抑制基金等机构投资者对地产股的做多激情,毕竟价值投资也需要顺势而为。

在宏观调控的同时,市场对房地产价格的走向也产生了较大的分歧,房地产价格回落的预期基本占了上风,房地产股前景蒙上了一层阴影,房地产股渐成二级市场上的烫手山芋。对于

基金等机构投资者来说,自然会产生不立危墙之下的想法。

覆巢之下 也有完卵

不过,对地产股的近期走势,业内人士存在着一定分歧,尤其是对商业地产股来说,他们认为商业地产不受宏观调控的影响,反而受到人民币升值预期的推动,因此商业地产有着进一步重新估值的动力。话虽如此,但G金融街、G益民、G国贸等个股的股价走势也并不是很强硬,看来,在地产股短期缺乏精彩成长故事的背景下,地产股的确是一荣俱荣,一损俱损。

但有意思的是,G泛海、G ST 环球等地产股在近期地产板块“跌跌不休”的大背景下出现了本轮行情新高的走势。而G泛海代表的注入土地资源的地产股,G ST 环球则是实质性重组的地产股,这其实也指出了地产股未来投资的两个方向。

权证市场

宝钢万科领跌权证市场

□本报记者 李剑锋

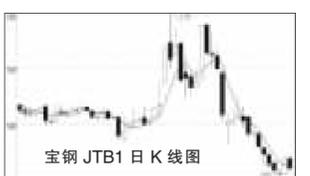
经过昙花一现的反弹之后,即将到期的宝钢认购和万科认沽权证昨日双双领跌权证市场。

昨日开盘,宝钢认购权证和万科认沽权证在短暂的小幅上涨后便一路走低,至收盘,万科认沽权证报0.249元,下挫11.07%,列跌幅榜第一,全日该权证成交3.03亿元,换手率52.49%;宝钢认购权证报0.884元,下挫9.15%,列跌幅榜第二,全日该权证成交2.92亿元,换手率80.63%,均较前一交易日有明显下降。

G宝钢昨收于4.14元,G万科收于5.40元,业内人士普遍认为,宝钢认购行权价为4.20元,到期存在行权可能,而万科认沽行权价为3.73元,投资者到期行权的可能性

较小。昨日权证市场总体仍呈现回调走势,在25只交易权证中,有19只出现下跌。受益于正股的上涨,邯钢认购当日涨幅达到5.17%,列涨幅榜第一,而鞍钢认购、包钢认购也有所表现,略涨了2.36%和0.58%。全日权证市场总交易额仍维持略高于100亿元的水平。

一些分析人士认为,本周权证市场大部分品种的持续下跌,不仅在演绎结构调整、品种分化的格局,也带来了一些超跌反弹的交易性机会,投资者可适当关注价值型权证品种。



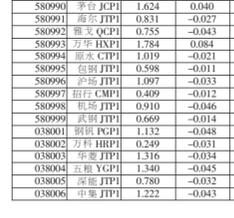
多空调查

多数机构认为市场主力在此点位较为谨慎,大盘有蓄势整理的必要。

看多: 汇正财经等机构认为后市两市成交量如能继续放大,短线大盘仍有望震荡上行。

看空: 华泰证券等机构认为后市继续看跌。

看平: 广发证券等机构认为盘面浮筹开始增多,目前30日均线都处在千六整数关口附近,对大盘构成反压。数据来源:东方财富网



上海证券交易所特别提示: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44个交易日!

昨日再现

3.42%

昨日午后,上海石化突然旱地拔葱,直线拉至涨停,敏感的资金立马想到整合、私有化等字眼,因此,跟风盘涌现,而且还带动整个石化板块的狂涨,后虽有回落,但石化指数依然暴涨3.42%。

2家

受到外盘有色金属期货品种止跌企稳走势的影响,近期有色金属股再度企稳,在昨日更是出现强劲反弹,其中G鲁黄金、G中黄金等2家黄金股涨停,昨日的有色金属板块也是大盘反弹的领涨板块之一。

15.23%

昨日G宏源实施股改对价方案,虽然业内人士预期较高,但该股昨日虽然未“除权”,可能是受大盘未出现火爆走势的影响,收盘时

小幅上涨2.00%,不过,在早盘有资金介入推高股价,一度大涨17%,由此使得该股的日涨幅达到15.23%,如此的走势可能意味着资金在洗盘,后续机会犹存。

623手

在本周一上市新股的工国际继周二跌停之后,昨日再度跌停,成交手数较上周二的2856手再度大幅萎缩,只有623手,如此的数据显示出工国际看来还有持续跌停的可能。

-11.07%

虽然G万科A在昨日再度下跌,但认沽权证的万科HRP1因到期日越来越近,在昨日再度下跌11.07%,收于0.249元,看来,认沽权证并不会因为正股的调整而出现上涨,如此的走势特征意味着认沽权证的风险仍然存在。

(小安)

技术指标导读

Table with technical indicators for 2006年6月21日, including MA, RSI, KDJ, CCI, ROC, and WZR values.

小盘昨日沪深两市再呈探回升态势,上证指数仍受20日和30日均线的压制,成交量较前略有放大,MACD绿柱缩短,除ROC外,其他指标继续向上,WZR触及超买线,KD重回强势区,预计后市大盘有回调可能。