

大盘惊现第三个“黑色星期一”

市场人士认为,人气低迷、心态脆弱导致利空因素过度放大

□本报记者 许少业

上周的反弹已经面临夭折危险。沪深大盘昨天再现“黑色星期一”,上证综指、深证成指双双以中阴线报收,跌幅分别为2.19%和1.43%。沪市1600点关口再次失守。由于8月15日存款准备金率将再度上调,同时G中信、G长电大量限售股将在当天解禁,双重利空夹击下市场信心脆弱,成为引发大盘继续调整的主要因素。

事实上,对资金面的担心在现阶段一直困扰着市场。从大盘股中国银行的发行消息明朗开始,大盘就创下了年内最大的跌幅;此后,一周5只新股发行的速度更是让市场不堪重负,大盘创下了历史罕见的9连阴。此外,8月份是限售股解禁的一个高峰期,对市场信心的冲击时不有所体现。因此,大盘在上周反弹的过程中,成交继续保持萎缩,从一个侧面反映出市场心态的谨慎程度。

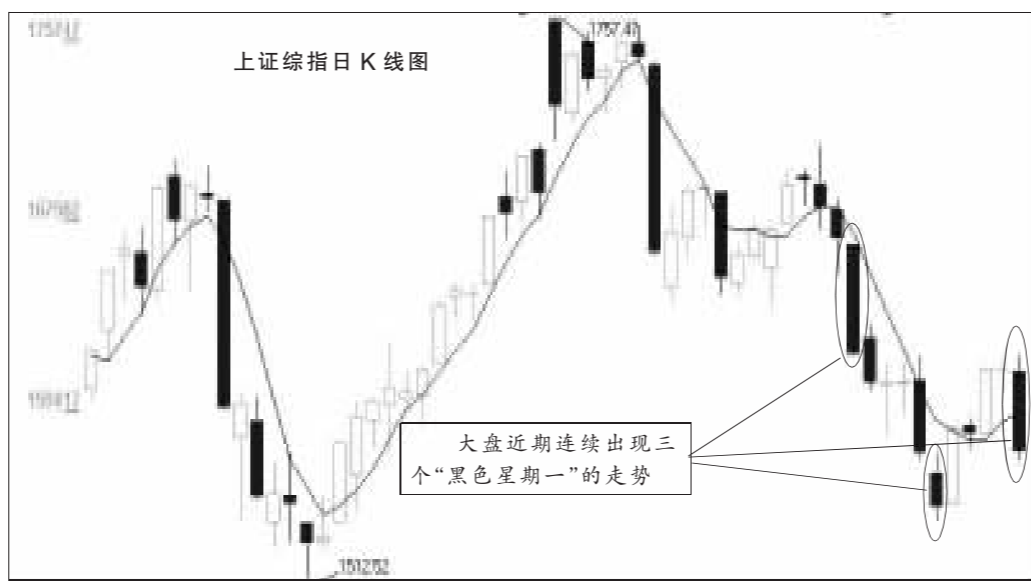
值得指出的是,由二级市场调整引发的传导效应也在一级市场显现。统计显示,8月10日上市的世界股份和粤水电,尽管上市首日表现并不差,但考虑到两者极低的网上中签率,两只股票的申购年化收益率仅为4.6%和2.3%,后者已经明显低于发行期间3.5%左右的拆借年利率。光大证券的观点认为,如果扩容的节奏大大超过增量资金进场

的速度,市场的动态平衡将被打破,如果调整的幅度过大,投资者向好的心理预期有可能因此发生实质性的变化,市场有可能回到扩容、下跌、低迷的老路上去,这对市场的长远发展和参与各方的利益都是无益的。

由于市场人气低迷,一些利空因素被市场放大。因此近期大盘常常出现在周五或周一大幅下跌的现象。昨天两市大盘的下跌也是近三周持续的“黑色星期一”,市场的弱势格局进入了一种无奈的自我强化怪圈中。毕竟存款准备金率将上调的消息早在7月中旬就已经公布,而G中信、G长电的限售股解禁早在一年前就已经确定,因此市场人士认为,这些潜在利空因素只是大盘下跌的表面原因,根本原因还在于市场人气低迷、心态脆弱。

从昨天的盘面来看,个股普跌明显,两市上涨个股不足一成,各主要板块也基本翻绿,一些前期的热门股跌幅居前。中国石化、中国银行为首的权重股已不见护盘动作,其中中国石化下跌2.76%,中国银行盘中再次逼近前期低点3.22元。一些股改概念股也基本出现逃权和贴权现象。

上证综指昨天报收于1570.74点,跌幅2.19%,成交139亿元;深证成指报收于3853.75点,跌幅1.43%,成交79亿元;中小板指数报收于1922.20点,下跌2.68%,成交9.8亿元。



逾两成 A 股本轮跌幅超过 20%

□本报记者 许少业

大盘近一个月的调整中,近300只A股跌幅超过20%,而同期大盘的跌幅约为10%。“伤情”最重的个股集中在航天军工股、有色金属,以及部分中小板个股,它们的最大跌幅甚至超过30%。

据记者统计,沪深大盘自7月13日下跌至今,跌幅分别为9.77%和11.4%。同期沪深两市跌幅超过10%的A股高达860多只,占比6成强;其中跌幅超过20%的A股接近300只,占比仅一成左右,市场再次出现“一九现象”。

前期涨幅巨大的航天军工股和有色金属股成为下跌的“重灾区”。统计显示,G航科技、G北重、贵糖股份、G吉星、G航天、G鲁黄金、G火箭、G振华、G中黄金、G西飞、G海直、G长峰、G贵研等品种此阶段的跌幅都超过30%。值得指出的是,上述品种不少曾是机构重仓股,但由此轮行情涨幅巨大,因此引发不少机构兑现减仓。中小板个股如同洲电子、德豪润达、霞客环保、登海种业等品种累计跌幅也接近30%。

当然,在此轮下跌过程中,也有少数逆市拉抬的品种。G金丰、G新材股、G白猫、G宝石等题材股表现出色,G金丰期间累计涨幅接近60%。保利地产也成为新股板块中的佼佼者,上市后一直走上升通道。逆市拉抬的品种尽管为数不多,但对吸引市场活跃资金参与从而维系人气起到一定的积极作用。

机构的观点认为,短期看,由于市场加速下跌,许多股票包括基金重仓股出现了类似同洲电子、德豪润达、霞客环保、登海种业等品种累计跌幅也接近30%。

当然,在此轮下跌过程中,也有少数逆市拉抬的品种。G金丰、G新材股、G白猫、G宝石等题材股表现出色,G金丰期间累计涨幅接近60%。保利地产也成为新股板块中的佼佼者,上市后一直走上升通道。逆市拉抬的品种尽管为数不多,但对吸引市场活跃资金参与从而维系人气起到一定的积极作用。

末日轮效应愈演愈烈

宝钢认购权证昨日大涨 21.63%

□本报记者 李剑锋

G宝钢下跌0.49%,宝钢认购权证大涨21.63%!昨日,宝钢认购的末日轮走势使其再度成为权证市场最耀眼的明星。

昨日开盘后,宝钢认购便吸引了大量的资金,在买盘的推动下,短短30分钟里,该权证的涨幅已超过了22%,而与此同时,G宝钢的涨幅仅为0.98%。在此后的交易中,尽管

随着沪深股指和宝钢正股的调整,宝钢认购也有所回落,但该权证一直维持了强势整理,最高涨幅一度达到32%。至收盘,宝钢认购报0.433元,上涨21.63%,认购权证涨幅榜首位。全日,认购权证成交7.1亿元,较前一交易日增长了1倍以上;换手率达到441%,远远高于其他交易品种。目前,宝钢认购的最新行权价为4.20元,而G宝钢昨收报4.08元,仍低

于权证行权价。由于下周四起宝钢认购即停止交易,因此该品种仅剩7个交易日。在宝钢权证狂飙的同时,另一只即将到期的权证万科认沽也同样出现剧烈波动。全日,该权证最高涨幅12.5%,收盘涨幅6.25%,涨幅达到14.06%。事实上,从上周起,宝钢认购和万科认沽的末日轮效应已逐步显现,两权证的日振幅一直在两市名列前茅。

“宝钢认购即将表现出对正股价格的高度敏感”。国信证券衍生品部董艺婷表示,由于目前宝钢正股价格与行权价比较接近,上下5%的波动即可决定权证的价内外状态,所以一些投机资金借机操作,导致权证价格出现大幅波动。但是,毕竟该权证即将到期,每一个交易日的逝去都将对权证的时间价值形成较大打击,除非市场对宝钢正股短

期内的走势有异常的信心,否则,每一次反弹之后必将伴随更加猛烈的下跌。建议投资者坚决以内在价值为衡量标准,远离投机。湘财证券首席数量分析师朱华成也表示,宝钢认购,万科认沽权证的市值较小,易于操纵,为资金炒作提供了有利条件。但在最后交易日之前,权证价格一定会回到内在价值附近,普通投资者不宜盲目进场。

股市下跌 认沽权证逞强

□本报记者 李剑锋

沪深股市的大幅下挫为认沽权证板块注入了强心剂。昨日,除深能认沽未有交易外,其余16只认沽品种全部上涨。

昨日,沪深股市在开盘小幅上涨后便一路下跌,收盘时上证综指下挫35点,跌幅达到2.19%。受此影响,认沽权证表现活跃,大部分品种在全天的交易中走出了单边拉升的行情。至收盘,16只认沽品种全部上涨,并在权证市场涨幅榜前10名中占据了9席,而机场认沽、沪场认沽、中集认沽名列前茅,上涨幅度分别达到

11.17%、11.08%和8.69%。与此同时,部分认购品种也在昨日有所表现,即将到期的宝钢认购走出末日轮行情,全天大涨了21.63%。在此带动下,鞍钢、武钢、包钢、邯钢等钢铁类认购权证均出现上涨。随着权证的走强,权证市场的成交额也出现反弹,达到63.81亿元,较前增加了15.93亿元,增幅33.28%。湘财证券首席数量分析师朱华成表示,昨日权证市场尤其是认沽权证全线走强,主要在于当前弱市中权证的T+0、高成交、杠杆放大效应应对广大游资产生了较大吸引力。

每日权证数据 (2006年8月14日)

Table with columns: 代码, 名称, 收盘(元), 涨跌幅(%), 成交金额(亿元), 成交笔数, 换手率(%), 溢价率(%), 隐含波动率(%), 到期日期(自然日), 今日涨停价(元), 今日跌停价(元)

关于宏润建设集团股份有限公司股票上市交易的公告

宏润建设集团股份有限公司首次上网定价公开发行的22,800,000股人民币普通股股票将于2006年8月16日起在本所上市交易。证券简称为“宏润建设”,证券代码为“002062”。

关于浙江江山化工股份有限公司股票上市交易的公告

浙江江山化工股份有限公司首次上网定价公开发行的30,400,000股人民币普通股股票将于2006年8月16日起在本所上市交易。证券简称为“江山化工”,证券代码为“002061”。

关于2003年记账式(七期)国债付息有关事宜的通知

各结算单位、基金管理公司:根据《财政部关于2006年记账式国债还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2006]3号),我公司将从2006年8月21日起代理兑付2003年记账式(七期)国债(以下简称本期国债)第3年利息(以下简称本期利息),现将有关事项通知如下:一、本期国债挂牌名称为“03国债(7)”,交易代码为“010307”,付息代码为“770307”,期限7年,年利率为2.66%,每年付息一次。

●金牌分析师论市●

短线不宜继续杀跌



特约撰稿 罗晓鸣

虽然在经过几天的反弹之后,昨天大盘再度回落。但我们认为,近一个多月来的下跌,属于自去年7月以来的这轮行情的4浪调整,而该浪目前基本完成,即将进入5浪。由于3浪的涨幅过大,因此预计5浪涨幅将相对较小,甚至创不出新高,但会延续较长时间,建议投资者短期不易继续杀跌,而应把握好未来的上涨过程中逢高逐渐减仓的机会。

盘再度回落,但主要技术指标,如KDJ等却继续反弹向上,已经呈明显的底背离,这也预示着大盘短期缺乏继续下跌的动力,并随时可能再度反弹。由于大盘上涨过程已经持续一年,众多长期均线已经形成向上趋势,这决定了5浪过程也将能延续比较长的时间,我们预计至少能延续到9月底。因此,建议投资者短期不宜继续杀跌。

应在上升过程中逐渐减仓

虽然我们觉得这个已经延续了一年的行情,即将展开上升5浪,但是由于3浪上涨的幅度过大,因此一般而言,5浪的上涨幅度就有限,不一定创新高,即使创出新高,幅度也非常有限。我们认为,5浪也就只有10%-15%的上涨空间,或者说目标在上证指数1750点至1800点之间。

即将展开5浪上升

我们认为,2001年以来的熊市在2005年7月20日结束,之后就进入了新一轮大的上升周期,即牛市,而到目前都运行在这轮新牛市的第1大上升浪,即大A浪。

从上证指数2005年以来的日K线图看,2005年7月以来的上涨过程的走势类型非常清晰,从2005年7月20日到9月20日为第1浪,之后为2浪调整,从12月6日开始的行情属于第3浪,直到2006年7月12日,之后是4浪调整。

而从4浪调整的形态看,也可以看到清晰的3浪结构,即从7月12日到7月19日为一浪,之后5天的反弹过程可以看作二浪,再之后为三浪,而目前这个三浪无论时间还是空间都超过了二浪,这意味着4浪调整已经很充分,没有继续大幅下跌的动力,或者说4浪调整基本完成,这也预示着5浪上升即将展开。

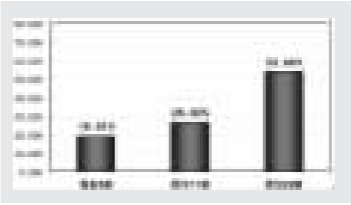
从技术指标看,虽然昨日大

牛市的第一大浪之后的回吐往往会超过50%

牛市的第一大浪之后的回吐往往会超过50%,这是长期熊市心态与初步建立起来的牛市心态相互矛盾作用的结果。对比与本行情对应的1994年7月至9月的行情,由于当时市场环境预期极为悲观,之后的回吐达到72.76%。目前市场环境比1994年要好得多,但下半年同样面临较多的基本面、政策面环境的利空因素,如扩容加速、非流通股上市流通、宏观调控等等。因此我们预计,大盘一旦步入大B浪调整,回吐的幅度虽然不会有1994年那么大,但很可能将超过50%。更确切地说,如果本轮行情在上证指数1800点附近见顶,调整可能将至少要跌至上证指数1400点以下。

显然,未来行情涨幅有限,而且一旦行情结束,将面临较大幅度的下跌,因此,建议投资者,参与5浪行情要特别小心,快进快出,或者干脆就不参与。对于现有持仓要抓住未来的5浪上涨过程逢高逐渐减仓。

■多空调查



多数机构认为反弹结束的信号明显,后市将下探寻求支撑。

会展开新一轮的上涨攻势。看空:金美林投资等机构认为周二大盘在资金紧张的情况下,走势仍不容乐观。看平:北京首证等机构认为周日的中阴线一举吞掉了此前三根阳线,且成交额也有所增加,说明市场目前不认同回升而支持继续整理,两市短期内保持弱势整理态势的可能仍相当大。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

小雄:昨日沪深两市呈震荡下行走势,两指数也一举跌破5日和10日均线,成交量与前基本持平,MACD绿柱开始缩短,各项指标也开始回落,5日RSI下穿10日RSI,上证VR创近期新低,ROC有创新低之趋势,预计后市大盘仍有回落可能。

关于宏润建设集团股份有限公司股票上市交易的公告

关于2003年记账式(七期)国债付息有关事宜的通知

关于1999年记账式(五期)国债付息有关事宜的通知