

上午强下午蔫 大盘反弹“虎头蛇尾”

地产股和银行股整体出现冲高震荡回落

□本报记者 许少业

由于有媒体披露,全球证券史上最大的新股发行——中国工商银行正在进行上市前的准备工作,该消息对沪深市场投资者约构成心理压力。前日反弹的先锋地产板块昨天未能继续走强,出现整体冲高回落,拖累两市大盘的反弹也出现“虎头蛇尾”,最终两市股指均以带较长上影的K线报收。

引投资者眼球的,两市股指呈现出逐浪走高之势。然而,近期连续的慢牛碎步之后,盘中已积累了一定的获利筹码,在消息面有风吹草动之际,这些获利筹码往往会出现高位减仓。事实上,午后两市大盘逐波下调,抛压主要来自部分获利筹码的回吐。从最终的结果来看,两市大盘呈现了放量滞涨的走势,上证综指更是勉强上涨0.59点。

从一些活跃资金的流向来看,一些题材股的走势相对突出。比如G同方突然涨停带动数字电视题材股出现快速冲高;G上汽高价定向增发实现整体上市

的消息使得汽车板块整体表现强势;G新希望冲击涨停带动了参股金融概念股继续活跃。不过,总体来看,昨天两市个股的涨跌比约为3:4,显示较多的个股反弹动能有所不足。

创新高,而且多数成交量大于缩量。著名市场人士罗晓鸣认为,这种量价背离的走势表明场内资金在逐步流出市场,而目前市场能维持在高位,以及继续上冲的动力,主要来自大盘的惯性。

●金牌分析师论市●

把握结构性机会更容易获利



特约撰稿 王成

且估值不高的地产股作为突破口,成功引领人气,展开了新一轮中短线行情。

连续黑色星期一的现象终结了,本来悲观的投资者心态迅速乐观起来,行情的走势让人浮想联翩。毕竟从5月底到现在指数调整已经3个月了,投资者也普遍预期今年第四季度有行情,这个行情是否会提前到来?也就是说,本周一的大涨是一轮新行情的开始,还是只是一个反弹?

说中短线,主要是综合多种宏观经济因素而作出的判断。现在还很难确认宏观因素对市场的作用会形成一致性利多,而第四季度的业绩行情提前到第三季度并不合适。因此我们无法确认这是一轮大的行情,至少目前时点缺少大行情的引爆机会。但是可以确认中短期机会,主要是由于指数调整三个月,很多股票已经跌无可跌,指数也跌到长期趋势线上,因此中短期必然有行情可以参与,不过指数整体的空间目前来看比较有限。

存在较大的结构性机会

但是整体性机会的缺少不能掩盖大的结构性机会。从行业看,房地产股最具有结构性机会,还有很大上涨空间。本次房地产板块启动的一个重要原因是宏观调控对房地产行业的压力在减弱,目前的宏观调控打压的更多是工业企业固定资产投资造成的过度产能。同时如果国际经济不景气,国内的内需主要还是依靠房地产行业,其他消费难以持续启动。而房地产行业仍然有持续的加息或者其他紧缩措施,则明年市场肯定又开始担心通货紧缩了。

短期内不会出现新行情

从宏观经济面来看,短期并不支持新行情的出现,CRB商品指数有些破位,但还没有确认,这制约了资源股的上涨。国际投资者不担心美联储的加息问题了,现在开始担心美国住房市场的迅速退机会导致今年年底和明年美国经济放缓。而国内实体经济开始回落,但是宏观调控还没有结束,如果未来几个月仍然有持续的加息或者其他紧缩措施,则明年市场肯定又开始担心通货紧缩了。

整体上行空间比较有限

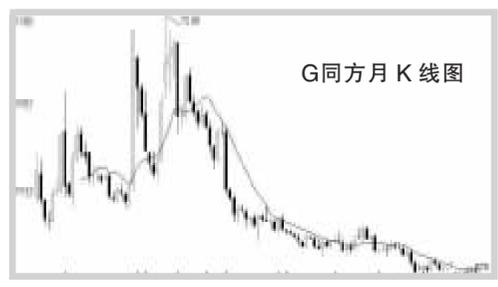
若单纯从市场来看,认为新一轮中短期行情的开始并不为过。实际上周一股指在加息利空袭击下不跌反涨,已经显示了内生的强劲的上涨欲望,但市场整体尚表现犹豫主要是在于没有形成集中的热点,另外政策环境也没有明显改变,多头还有所忌惮。不过从上周开始先是融资融券进入准备阶段,后是QFII降低门槛,更为重要的是周末中石化股改方案略微超过市场预期,成为新一轮行情的导火索。因此本周一市场选择业绩预期比较明确

市场聚焦

科技股成为A股市场反向指标?

□本报记者 俞险峰 特约撰稿 秦洪

莫非科技股已成A股市场的反向指标?昨日盘中3G、数字电视等科技题材股表现十分突出,如G中兴、G同方、G中广通、G高鸿、G数源、G电广、G紫光、G信通、G大唐等均出现强劲上涨的行情。但就在这批科技股走强之时,大盘指数出现滞涨,午后逐波回落。市场人士注意到,自“5·19”以后,科技股走强基本宣告大盘强势完结,一段行情即将走到头。



面传输标准本周将出台的消息刺激。

由此,数字电视地面标准出台已经到了最后时刻,它的出台将使数字电视的核心技术研发公司,以及产业链中的运营商、设备厂商、节目制作与集成、终端厂商等均能分享到这个高达万亿元的产业大蛋糕。

降低。而数字电视在近年来不断有利好消息释放,从而使使得数字电视的市场效应大增,所以,昨日风声再起,科技股闻鸡起舞,尤其是一些涉及到技术标准的上市公司,其股价走势更是猛烈。

们都会问“牛肉在哪里?”缺乏业绩的支撑,科技股在市场上上来去匆匆,很少能成为市场的主流题材被反复挖掘,主流资金对此也兴趣不高。科技股行情因此一直较为尴尬,往往在一轮行情快要结束之时,众多题材挖掘殆尽,科技股跑不脱游资抬出分析师墨登场跑一回龙套。分析指出,昨日科技股的崛起可看成是市场热点的切换,但由于题材炒作并不符合市场的主流趋势,所以,不可能取代基金重仓股对大盘的影响。因此,科技股一旦崛起,立马引起市场的担心,从而使得各路资金纷纷减仓强势股,大盘也就冲高回落。

科技股难成主流热点

自“5·19”行情以后,“市梦率”甚少再被提起,价值投资理念日益深入人心。对于任何一个概念在市场上兴起,人

一场盛宴未必开席 应该说,数字电视板块的全线启动,是受到数字电视地

苏宁涨停 高价股满盘皆活

□本报记者 许少业

真是此一时彼一时。跌破48元增发价一个多月的苏宁电器,昨天依靠一份靓丽的半年报,二级市场上出现了久违的涨停,最终报收于50.38元,继续坐稳沪深两市第二高价股的宝座。苏宁电器昨天的涨停说意外也不意外。意外的是,7月下旬和8月初,苏宁电器分别进行了业绩预告和业绩快报,可以说,机构投资者对苏宁电器今年上半年的业绩早已了如指掌,但也就在那个时候,其股价还是无情地跌破了增发价。不意外的是,按照苏宁电器目前的估值水平,其昨天涨停并不为过,况且公司还推出了10转

增10的丰厚分配预案。其实,仔细研究苏宁电器的半年报,可以发现,公司上半年实现主营业务收入和净利润分别为111.78亿元和2.57亿元,分别同比增长57.51%和109.02%,实现每股收益0.71元,净资产收益率9.81%。在目前家电销售连锁行业竞争日渐白热化的背景下,苏宁如此突出的业绩增长水平,实属少见,难怪一些机构将其股票的投资评级调高至“强烈推荐”。

同时,目前基金公布的半年报显示,苏宁电器成为今年二季度基金持股最集中的个股之一,持股比例高达76%。这也意味着,苏宁电器的二级市场浮动筹码相当有限,其已经成为不折不扣的“小盘股”,因此推动股价上涨,自然不用费太大的劲。

今年首只“毛”股昨诞生 \*ST精密股价跌破面值

□本报记者 李佳



上个交易日的收盘价1元整,\*ST精密昨日跳低0.01元,以0.99元全天最高价开盘,随即被巨大抛压打到0.95元,盘桓一天仍以0.95元这一最低价收盘,跌幅5.00%,换手率8.78%,成为今年首只“毛”股。

好回报的股票上去,股市的“二八”现象会愈演愈烈。另外,\*ST龙昌、\*ST朝华昨日收盘价分别1.43元、1.45元排在\*ST精密之后,离1元面值尚有一段距离。不过,\*ST龙昌昨日上演了一出“跌停到涨停”的惊险场面,在尾市2点15分被巨量买盘拉至涨停。而此前三个交易日,\*ST龙昌累计跌幅达到15%,公司公告称“目前公司内外部环境未发生变化,不存在应披露而未披露的信息”,而这样的大跌大涨实属惊心动魄。

日前,该公司公告称,鉴于公司目前的特殊情况,公司公允的2005年年报及2006年第一季度报告和半年度报告至2006年8月底无法按要求披露。上海证券交易所自9月1日起对该公司实施停牌,并作出暂停上市的决定。在之后两个月内公司如未能披露定期报告,公司股票将被终止上市。由于公司2003年度和2004年度连续两年亏损,公司股票自2005年5月9日实行退市风险警示特别处理。

对于\*ST精密跌破1元,市场人士认为,随着价值投资理念深入人心,一些没有业绩支撑的股票会遭到机构甚至散户的抛弃,稀缺的资金终究会配置到有业绩支撑、良

每日权证数据 (2006年8月29日) 上海证券交易所特别提示:宝钢认购权证“宝钢JTB1”(580000)已停止交易,行权日为8月30日!

Table with columns: 代码, 名称, 收盘(元), 涨跌(元), 涨跌幅(%), 成交金额(亿元), 成交金额增幅(%), 换手率(%), 标的证券收盘价(元), 溢价率(%), 隐含波动率(%), 到期日(自然日), 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,据此操作投资所造成的盈亏与此无关。

关于1997年记帐式(二期)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年记帐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9月5日起代理兑付1997年记帐式(二期)国债(以下简称本期国债)第9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“97国债(4)”,交易代码为“009704”,付息代码为“779704”,期限10年,年利率为9.78%。 二、本期国债付息的债权登记日为9月4日,凡于当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期利息的最终所有者。本期利息支付日为9月5日,每百元面值的利息为9.78元。 三、我公司在确认代理付息资金到账后,于9月4日汇总指定交易在各法人结算单位名下投资者的应收本期利息清算数据,并于次日一工作日内将利息资金划付至相关结算单位在我公司的交收账户内,由相关法人结算单位负责及时支付给投资者。享有本次利息但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算单位兑付本次利息。

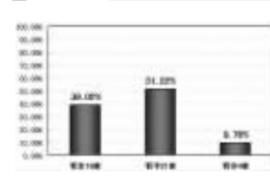
中国证券登记结算有限公司上海分公司 二〇〇六年八月二十四日

关于2006年记帐式(七期)国债兑付有关事宜的通知

各结算单位、基金管理公司: 根据《财政部关于2006年记帐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9月6日起代理2006年记帐式(七期)国债(以下简称本期国债)到期兑付事宜,现将有关事项通知如下: 一、本期国债挂牌名称为“06国债(7)”,交易代码为“010607”,兑付代码为“010607”,期限3个月,贴现发行。 二、本期国债兑付的债权登记日为9月1日,凡于当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期国债到期兑付资金的最终所有者。本期国债到期兑付资金支付日为9月6日,每百元面值的兑付资金为100元。 三、我公司在确认代理兑付资金到账后,于9月5日汇总指定交易在各法人结算单位名下投资者的应收本期兑付资金清算数据,并于次日一工作日内将兑付资金划付至相关结算单位在我公司的交收账户内,由相关法人结算单位负责及时支付给投资者。享有本次兑付资金但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算单位支付本次兑付资金。

中国证券登记结算有限公司上海分公司 二〇〇六年八月二十四日

■多空调查



多数机构认为大盘短线需要在1630点上方蓄势整固。 看多: 国元证券等机构认为均线系统已经形成多头排列,这将有利于大盘在经过一段时间的调整之后进入恢复期,近期形成的反弹趋势会延续一段时间。

看空: 华泰证券等机构认为两市成交量急速放大到434亿元,这对主力资金消耗较大。下跌家数的快速增加,也表明了股指继续向上拓展空间的难度正在加大,预计短线大盘将震荡回落。 看平: 北京首证等机构认为市场在成交放大的情况下仍呈现出冲高受阻的特点,显示短期股指在上档面临着较大的压力,这就意味着市场短期整理很难避免。

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, RSI, etc.

小提示:昨日沪深两市冲高回落态势,短期均线开始呈多头排列,成交较前期继续放大,MACD红柱伸长,除KD和WR外,其他指标继续向上,超买指标未修复,短线指标创近期新高,预计后市大盘仍有一上行可能。