

7亿股宝钢转手 QFII 保险对决基金

地产股再雄起 沪深 300 八连阳

□本报记者 许少业

前日“稍息”的地产股昨天“梅开二度”，再度把沪深股指拉成红盘。除了上证综指外，深证成指、沪深300指数均再度出现温和逼空的8连阳走势。由于市场预期中国石化下周复牌后将带动大盘指数冲高，因此一些资金提前启动在一些热门题材股中展开轮番炒作。近期市场在加息利空夹击下竟然走出强劲连续反弹走势，着实耐人寻味。 尽管从消息面上看，继工行将发行A股的消息之后，中国人寿也拟发行不超过15亿股A股，可见未来潜在的扩容压力仍较显著。不过从时间安排上看，市场预期中国人寿的发行最快也要等工行上市后才能进行，因此，投资者心态相对平稳。昨天大盘前市的调整，一定程度上就是对扩容消息的消化。在经过早盘的整理之后，市场终于在地产股的带动下再度活跃，呈现出先抑后扬的走势，至尾盘两市仍以红盘收收。 地产股昨天的“梅开二度”，与消息面上美元兑人民币创下历史新低有较大关系。从资金的流向来看，本周一地产股异军突起，成为大盘反弹的急先锋，增量资金介入明显。

经过一个交易日的休整之后，昨天地产股再度拉抬，显得顺理成章。从盘中看，G深深房午后率先涨停，次新股保利地产紧随其后也“触板”，G天宸尾市也封于涨停；G中粮地复权股价创出年内新高，G万科A的收盘价也创出新高，投资者对地产股的热情从近期可见一斑。 题材股依旧活跃。北京奥运概念板块成为市场中明显的热点，包括G路桥、G西单、G京城乡、G北人等品种表现不俗。商业连锁概念股如大武商、G东百、G渤海、G武商等品种也呈现强势。G中基、G顺鑫、G北大荒等农业股也全面上行。与此同时，3G、数字电视板块则出现了强势调整；G宝钢、G联通、中国银行、G长电等权重股全线调整。 一些机构的观点认为，近期市场在经过强劲反弹之后，多空双方争夺有所加剧，但多个个股行情依然此起彼伏，短期行情的发展，取决于消息面的变化。 上证综指昨天收盘1655.19点，涨幅0.25%，成交174亿元；深证成指收盘4157.56点，涨幅0.42%，成交111亿元；中小板指数报收于2114点，跌幅0.15%，成交14.3亿元。

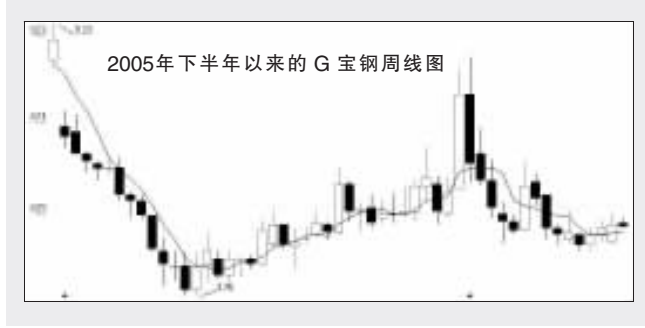
■权证市场

权证成交额创近期新低

□本报记者 李剑锋

34.97亿元!昨日,权证市场成交额较前日萎缩了26.74亿元,创下了5月份以来最低水平。 尽管宝钢认购和万科认购权证已结束交易,但权证的到期风险依然影响着最近的权证市场交易。昨日,G深能源发布公告,提示深能认沽即将到期的风险,受此影响,该权证全天一路下跌,最终以8.12%的下跌幅位列权证市场跌幅榜首位。 另外,昨日收盘前1小时,武钢认购,包钢认购,鞍钢认购等钢铁类权证突然

走出跳水行情,至收盘,分别下跌了5.28%、4.85%和2.48%。全日,25只交易权证中,仅长电认沽略涨了0.64%,其余全部下跌,深能、万华、雅戈等三认沽权证跌幅居前。 值得注意的是,随着权证市场的下跌,权证交易的活跃度明显降低。昨日,市场总成交量仅32.67亿份,较前日下跌了20.97%。 湘财证券朱华成认为,未来,权证市场将不断有权证临近到期,对市场的影响不可小觑,建议投资者多关注那些时间较长的认购权证以及时间较长盘子较小的认沽权证。



□本报记者 周宏

从4.6亿股G宝钢增持到10.1亿股,QFII和保险资金仅用了半年时间。同样,从10.2亿股减持到2.8亿股,基金也用了半年时间。 2006年上半年,在A股市场上,就上演了这样一场卖与买的对决。对决的一方是87家基金公司,另一方是2家保险集团和7家QFII(合格境外投资者)。双方对决的战场是总流通盘47亿股的G宝钢。 机构持股数基本平衡 如果仅仅观察G宝钢期间的机构总持股数量,一般投资者根本看不出其中有任何暗潮涌动的迹象。 2005年末,各类机构持有G宝钢14.86亿股,占到G宝钢在外流通盘的31%,而到了2006年中,机构持股降至12.9亿股,持股比例下到了27.35%。 不过,对于G宝钢这样流通盘达到47亿股的超级大盘股来说,半年中,减持1.8亿股似乎不会成为市场关注的焦点。毕竟该股的日常成交量就经常达到上亿股。 但是,这1.8亿股的背后,却有着惊心动魄的故事在发生。对G宝钢的交易统计显示,超过70%的机构持股在2006年上半年内换手。同样是接近3成的持股比例,背后隐藏的却是完全不同的机

构的险。 QFII、保险接踵而至 对于G宝钢最热衷的无疑是保险资金和QFII了。在2006年上半年,G宝钢得到了QFII和保险资金史无前例的青睞。统计显示,截至2006年上半年,机构持股机构持有的G宝钢,已经上升到10.13亿股,占到G宝钢在外流通A股的21.42%。 这个数字相比去年年末的持股数上升了117%,2005年末,QFII加上保险资金持有G宝钢的总股数不过4.65亿股,尚不及基金的一半,转眼间,到了年中,QFII与保险的持股数已经是基金的4倍了。 这其中增持最多的,无疑是保险集团了。平安人寿2005年末仅持有宝钢7432万股,到了2006年中,不但持有的账户从1个变成2个,而且持有G宝钢的总数也上升到了3.17亿股,净增3倍。 另一大保险集团中国人寿也大举进入,截至今年6月末,中国人寿保险股份有限公司旗下的分账户已经建仓G宝钢7500多万股,占其在在外流通股份的1.5%。而在目前的国寿大举建仓A股的背景下,这样的增持动作显然还会继续。 另外,在花旗、瑞银等大行率先建仓后,其他QFII也接踵而来。瑞士信贷、摩根大通、

摩根士丹利等外资机构,纷纷建仓或加仓G宝钢,直接导致QFII持股比年初翻倍。 由此,在2006年中,QFII和保险机构垄断了G宝钢的前9大流通股股东席位。 基金持股大幅减少 与之形成鲜明对比的是,基金持有的G宝钢数量大幅度减少。本报统计显示,截至2006年中,所有基金持有的G宝钢已下降到2.8亿股,相比年初下降了7成以上。大幅减持使得基金从G宝钢前10大流通股股东的第一位置上退出,一路下降到第9位。 持有G宝钢的基金总数也大幅下降,由年初的87家下降到34家。其中,退出最为积极的是主动型基金。初步预计,至少有40家股票基金先后抛光G宝钢。另外,还有大批基金减持。其中,减持最为积极的是指数基金。上证50交易型开放式指数证券投资基金年初持有G宝钢1.2575亿股,年中持有6133万股,易方达50指数投资基金连续两个季度减持量在2500万股以上。指数基金的减持很可能受到基金规模减少的影响。 一增一减之间,其实反映了两类机构不同的市场投资观念,证券投资基金迫于赎回压力和净值指标,投资动作趋向短期化,而QFII和保险资金的投资眼光可以放得更长远些,它们可能是以三年的市场发展来衡量G宝钢的投资价值。 受机构大幅减仓的影响,G宝钢股价上半年震荡幅度较大。6月30日,G宝钢股价收于4.36元,较年初涨5.8%,期间股价最大涨幅达到29%。按G宝钢目前的股价波动情况来看,机构关于G宝钢的博弈还只是刚刚开始,在这场对决中,到底谁是最后的赢家,值得期待。

●金牌分析师论市●

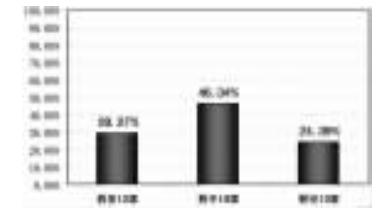
抓住人民币升值这条主线



特约撰稿 郑昊

加息之后,股市低开高走,涨势延续至今,还出现了一定的加速态势。这次上涨很明显地由三个板块带动,即金融、地产和资源,事实上只是得益于一主线——即人民币升值,它们集体上涨且成功地快速凝聚了市场人气。全球的投机资金和投资基金都很明白,用购买力评价来重估人民币的真正市场价格,其上涨空间是巨大的,而这次滞后全世界的加息周期恰好又为人民币升值加速打开绿灯。 相当多的行业受惠于升值 人民币升值概念,市场已炒作了好多年,其理念已被进一步深化。市场告诉大家,其实人民币升值有以下几个行业会受到提振: 首当其冲的自然是地产行业。这是一个非常矛盾的行业,上半年受到了很多宏观调控政策的打击,曾一度造成股价集体跳水,对资金密集型的房地产开发企业而言,财务成本的提升是很惊人的。但行业的重新洗牌,那些具有大量土地储备的企业,加上它们的品牌优势,更受到了机构的青睐。所以如G招商局、金地、G栖霞、G中企等个股在大盘调整的过程中已经创出了本轮行情的高点,G万科A、G金桥等拥有物业重估概念的个股值得重点关注。 然后是商业。商业中的上市公

■多空调查



多数机构认为大盘上攻受阻后有较强调整要求,在没有成交量有效配合下,仍将延续震荡整理。

看多: 全美林投资等机构认为市场仍保持了相当的活跃度,预计后市将震荡整理之后将继续维持强势的运行特征。 看空: 西南证券等机构认为上攻力度逐步减弱,短线将面临调整。 看平: 北京首证等机构认为周三大盘收出小阳线,成交量却较前有所减少,说明多空双方短线分歧有所加大。 数据来源:东方财富网

■技术指标导读

Table with technical indicators for 2006年8月30日, including MA, RSI, KDJ, CCI, ROC, and VWAP.

承德新新钒钛股份有限公司增发A股网下发行结果及网上中签率公告

承德新新钒钛股份有限公司(以下简称“公司”)增发不超过22,000万股A股(以下简称“本次发行”)网上、网下申购已于2006年8月28日(T日)结束。公司和保荐机构(主承销商)华龙证券有限责任公司根据网上和网下申购情况,经协商最终发行数量确定为22,000万股,现将本次发行结果公告如下: 本公告一经发出,即视同向网下获得配售的所有机构投资者送达获配的通知。 一、总体情况 本次增发网上、网下预设的发行数量比例为50%:50%。如获得超额认购,则除去公司原股东优先认购权部分的有效申购获得足额配售外,发行人和保荐机构(主承销商)将根据本次增发投资者的认购情况,对网上、网下预设发行数量进行双向回拨,以实现网下申购的配售比例与网上中签率趋于一致。按照上述原则,根据本次发行的实际申购情况,网上一般投资者的配售比例为44.09411537%,网下机构投资者投资者的配售比例为44.09427899%。 二、申购情况 根据上海证券交易所提供的网上申购信息,主承销商对网上、网下的申购情况进行了统计。公司原股东通过行使优先认购权认购14,833,862股,除上述优先认购权部分的认购外,其他投资者通过网上和网下进行的申购共计465,291,000股,其中网上一般投资者有效申购共计350,591,000股,申购户数共计11523户,网下机构投资者有效申购

Table with 3 columns: 类别, 申购户数, 有效申购数(股). Includes categories like 网上老股东, 网上公众投资者, 网下机构投资者, and 合计.

Table with 3 columns: 机构投资者名称, 获配股数(股), 应补余款(元). Lists various institutional investors and their allocations.

划出补缴股款,保证于2006年8月31日17:00以前(指资金到账时间)将应补缴的申购款划至主承销商指定的银行账户,同时向主承销商传真划款凭证。若获得配售的机构投资者未能在2006年8月31日(T+3)17:00之前补足申购款,其配售资格将被取消,其所缴纳的定金将不予退还,归主承销商所有,其所放弃部分的股票将由承销团包销。 补缴股款请划至如下收款银行(同申购定金缴付的银行账户),并请注明机构投资者名称。 收款人:华龙证券有限责任公司 账号:0114014040000193 汇入行全称:民生银行北京金融街支行 汇入行地点:北京市 汇入行同城票据交换号:011609267 汇入行异地交换号(大额支付系统行号):305100001145 汇入行联行号:305100001145 联系人:马伟峻、张城钢 电话:021-29342254、010-88086251、13916388277、13311826267 传真:021-50281317 021-50281316 010-88087880 010-88087876 承德新新钒钛股份有限公司 华龙证券有限责任公司 2006年8月30日