

奥运概念股气势如虹,旅游、军工股大幅上扬

沪深大盘连续三周“红色星期一”

□本报记者 许少业

沪深两市大盘已经连续三周出现“红色星期一”。虽然上周五两市股指出现较大幅度调整,但在周末消息面相对平静的情况下,周一多方立即组织进攻,基本上把上周五的失地收复。奥运概念股气势如虹,旅游、航天军工等个股也出现较大幅度上扬,成为多方阵营的主力军。

奥运概念股近阶段表现可谓相当火爆,G城建、中体产

业、G西单等品种连续拉升,G京能、G首创、G燕啤等品种昨天也强劲启动。从盘面观察,奥运概念股已扩散至整个北京板块,昨天该板块的个股几乎全以红盘报收,收盘股价达到10%的品种有36只,可以说,北京板块已经成为短线资金竞相追逐的对象。

北京板块何以如此之牛?一些机构的观点认为,重大历史机

百年一遇的2008奥运重大历史事件相提并论的,只有当年香港回归。有经验的老股民都知道,在1996、1997年的大牛市炒作中,深圳本地股借香港回归的疯炒,造就了一批上涨几倍乃至十几倍的大牛股。目前距离2008年奥运会召开不足两年的时间,各方面现实的数据统计表明,举办奥运将会对北京每年的经济增长产生2个百分点以上的拉

升作用,并使该市经济在近10年中保持两位数的增长。北京作

为中国政治、经济、文化中心,其上市公司一方面有近水楼台的优势,同时累积的巨大无形资产价值也很容易得到市场的认同。

不过,也有部分机构对此“不敢苟同”。他们的观点是,目前有些奥运题材股纯属概念炒作,其股价早已“透支”到2008年了,因此一旦股价泡沫破灭,其下跌的杀伤力不得不防。

与此同时,“十一”黄金周的临近,也带动旅游板块全面走强。首旅股份、G京旅、丽江旅

游、G峨眉山等涨幅居前,张家界、首旅股份以涨停报收。此外,G西飞的涨停,带动G航科技、中航精机等品种大涨。部分钢铁股异常强劲,G广钢出现连续三个涨停,G首钢近三个交易日的累积涨幅也超过10%。

上证综指昨天报收于1657.52点,涨幅1.27%,成交178亿元;深证成指报收于4181.45点,涨幅1.28%,成交107亿元;中小板指数报收于2171.05点,涨幅2.77%,成交13.4亿元。

市场聚焦

末日轮警报刚解除 投机资金又杀回马枪

首创认购暴涨32%,业内人士认为五粮权证模式恐难再现

□本报记者 李剑锋

在首创认购权证大涨32%的带领下,权证市场昨天又迎来了久违的火爆行情。

昨日恰逢万科认购权证行权的最后一日,笼罩在市场上的末日轮阴影逐渐淡去。与此同时,在经过周五的调整后,大盘也出现了强势反弹,个股中G雅戈上涨了3.79%,G首创更是以涨停报收。受此影响,权证市场出现普涨行情,首创认购以32.01%的涨幅列两市第一。

值得注意的是,昨天权证市场成交额出现明显放大。全日市场总成交108.45亿元,较前一交易日增长了83.40%,这也是8月份以来权证市场总成交额首次突破百亿大关。

首创认购昨日无疑成为权证市场的领头羊。借G首创涨停之势,该品种引来了大量资金的关注,经过逐波拉升之后,首创认购在下午开盘后不久也被推至涨停。全日,首创



购证成交9.64亿元,换手率达到785.77%,均创出数月来的最高水平。

尽管昨日首创权证与正股之间出现了高度的相关性,但许多业内人士认为,首创认购成为五粮认购第二的可能性并不大。

“认购权证的走势最重要

的是要看正股的走势,而G首创与G五粮液的可比性并不高”,东方证券衍生品研究员黄栋表示。他认为,G首创前期在一些不利市场传闻的影响下,曾有过较大幅度的调整,所以出现反弹也并不奇怪。不过,尽管公司在未来三到五年可能会有不错的成长性,但要出现像G五粮液那样的高成长恐怕还有难度。其次,五粮认购权证上市正值沪深股市最火爆之际,G五粮液积聚了大量市场人气,所以才会出现认购权证随正股节节升高的局面。而目前大盘的走势比较微妙,G首创未来怎么走还有较大的不确定性。“另外,五粮认

购证成交9.64亿元,换手率达到785.77%,均创出数月来的最高水平。

尽管昨日首创权证与正股之间出现了高度的相关性,但许多业内人士认为,首创认购成为五粮认购第二的可能性并不大。

“认购权证的走势最重要

宝钢系抽身邯钢权证

□本报记者 李剑锋

宝钢系公司已从邯钢认购权证中大举退兵。自8月22日上海宝钢集团公司大比例减持邯钢认购权证之后,上周末,上海宝钢设备检测公司也已从该权证5%以上的持有人名单中消失。至此,宝钢系欲借认购权证收购G邯钢的传闻暂告一段落。

5月22日,宝钢集团首次成为邯钢认购权证的“大股东”,而在一天之后,宝钢设备检测公司持有邯钢权证的比例也超过了5%。由于此前宝钢集团及旗下多家公司大量持有邯钢正股,所以一些市场人士曾预期宝钢集团可能通过权证在二级市场收购G邯钢。分析人士指出,此次宝钢系两公司大举减持邯钢认购的行为在一定程度上对收购传闻做出了回应,购买邯钢权证更有可能是一种财务性的投资。

昨日,邯钢认购权证收报1.597元,较前一交易日上涨了14.23%,目前,该权证的最新行权价为2.73元,以G邯钢收盘价3.72元计算,其内在价值为0.99元。另外,截至今年6月30日,宝钢工程技术有限公司、宝钢集团、宝钢设备分别持有G邯钢6794万股、4626万股和2398万股,为第二大、第三、八大股东。

●金牌分析师论市●

大盘上涨会逐渐加速



特约撰稿 罗晓鸣

近期走势让投资者困惑,8月中旬上证指数反复在1600点附近徘徊,就在投资者快要失去耐心之时,央行宣布加息,当日股市因此大幅低开,但很快就收复失地,最终不跌反而微涨。

更让人费解的是,作为宏观调控主要对象——房地产板块,近期在持续出台调控措施的背景下却成为走势最强的板块。该板块率先步入调整,又率先启动,当然也就很可能将率先见顶。

另一方面,走势超前大盘的房地产板块创出新高,也预示着大盘在5浪中将会创出新高,因此不要为大盘近期走势的反复而担忧。

于宏观调控和人民币升值的宏观环境下,显然,上述现象是市场走势影响了人们对宏观环境的判断。我们认为,从很长的趋势看,毫无疑问市场走势由基本面因素决定。但中短期走势,有时内在趋势的力量起到决定作用,而近期房地产股的强劲走势就是市场内在趋势使然,或者说是技术上的要求,该板块自去年以来就总是超前大盘运行,而今年4月率先开始4浪调整,在6月率先步入第5浪,而目前房地产股正运行在5浪的主升阶段,这也预示着该板块将会率先完成5浪,或者说将会率先走完这轮自2005年7月以来的行情。

此外,由于这轮行情第3浪涨幅较大,5浪的升幅将会比较有限,因此我们认为虽然近期主要的房地产个股都创了新高,但该板块继续上涨的空间已经非常有限,建议对近期走势强劲的房地产板块不要有过高期望。

大盘将创出新高

本轮的宏观调控背景与2004年有着很大的不同,2004年初由于经济增长过快,煤、电、油、运等全面紧张,而当前基础原材料、能源、运输等紧张局面已经基本缓解。显然,目前的宏观调控,虽然从大的方面看,是针对固定资产投资增长过快,但具体则是过高估计了宏观调控的影响,而在经过上半年的大幅上涨之后,目前依然有很多人对后市报以较高期望,他们似乎已不太关注近期不断趋紧的宏观调控,却总是强调人民币升值的影响。

又如,今年4-5月间,大盘开始加速上涨,而房地产板块却步入调整,当时的普遍解释就是市场担心宏观调控,而近期在提高存款准备金率、加息等连续不断的宏观调控背景下,房地产板块却走出持续上涨的行情,成为近期走势最强的板块,很多人士将这一现象归因为人民币升值的驱动。

事实上,近两年我国一直处

在缓慢攀升之后,大盘的上涨将会加速。但是,另一方面,由于3浪上涨幅度很大,5浪通常上涨幅度就比较有限,因此我们同样不能对大盘未来的上涨空间过分乐观,我们依然坚持认为5浪的目标,也就是这轮自2005年7月以来的大行情的目标也就是在上证指数1800点附近。

开盘参考价1.100元 国电JTB1今上市

涨停价1.775元,跌停价0.425元

□本报记者 商文

记者昨天从中金公司获悉,“国电JTB1”认购权证上市首日开盘参考价格为人民币1.10元。“国电JTB1”认购权证上市首日涨停价格为人民币

1.775元;跌停价格为人民币0.425元。

“国电JTB1”认购权证上市首日开盘参考价格是由保荐机构中国国际金融有限公司采用Black-Scholes模型进行测算,其中的参数选择为:认购权证的

执行价为4.80元/股;认购权证的存续期限为365天;无风险利率假设为2.17%;股票波动率假设为35%;2006年9月4日国电JTB1认购权证的正股G国电(600795)收盘价为5.39元/股。

中国国电集团公司派发的

以国电电力发展股份有限公司A股股票(G国电)为标的证券的15107.2748万份认购权证于2006年9月5日在上海证券交易所上市,这是沪深两市第28只权证,权证交易简称称为“国电JTB1”,交易代码为“580008”。

中国国航首次站到发行价之上

航空板块昨天整体表现不俗

□本报记者 许少业

中国国航终于一改上市来的颓势,昨天其A股股价出现2.53%的上涨,盘中创出上市以来的最高价2.88元,最终以2.84元收盘,顺利收复了2.80的发行价。

中国国航昨天的成交也放大了约8倍,成交量达到1.33亿股,成交金额达到3.77亿元,仅

次于上市首日的成交。作为全流通背景下首只破发的“新股”,中国国航昨天收复发行价,对投资者而言具有较强的心理安慰作用;对于已经实施增持计划的中航集团来说,也意味着暂时避免了套牢之苦。

昨天航空板块整体表现不俗。除了海南航空因进入股改程序停牌外,南方航空、东方航空、G上航、山航B均出现较大幅度

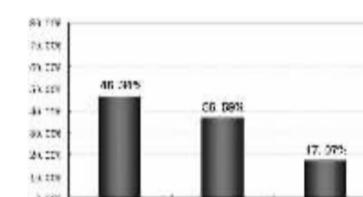
度上涨,涨幅分别为4.27%、7.44%、3.73%和3.39%。香港市场方面,东方航空H股大涨7.14%,南方航空H股大涨7.65%,中国国航H股也上涨4.73%。A股和H股的联动效应再次得到体现。

继9月1日起调高燃油附加

费之后,近日国际原油市场价格跌破每桶70美元大关,使航空公司的成本压力有所缓解。航空股的突然躁动,其实与

近期人民币呈现出加速升值的态势有关。万国测评认为,人民币升值将使一些外债型公司直接获得汇兑收益,其中航空类公司由于债务主要体现为美元债务,成为人民币升值的直接受益者。随着人民币进一步加速升值,下半年这种汇兑收益有望得到体现;同时,人民币升值也将使这些航空公司在购买飞机的成本上大幅下降。

多空调查



多数机构认为大盘将继续强势震荡上扬。

看多:金美林投资、浙江利捷等机构认为市场的强势特征明显,

市场的承接盘力量大,后市仍有继续冲击高点的潜力。

看空:东北证券等机构认为股指的波动区间明显缩短,说明多空双方之间的分歧有所加大,大盘可能将进行阶段性调整。

看平:北京首证等机构认为30日均线仍然处于下行趋势中,但是市场并不存在大幅下跌的空间,箱体震荡将成为近期市场运行的主要格局。

数据来源:东方财富网

技术指标导读

2006年9月4日					
指标名称	上证指数	深证综指	指标名称	上证指数	深证综指
移动平均线 MA(5)	1651.81↑	418.77↑	指数组平滑同向平均线 DIF	6.92↑	2.34↑
MA(10)	1638.13↑	411.94↑	MACD(12,26,9) MACD	0.02↑	-0.94↑
MA(20)	1616.89↑	403.82↑			
MA(30)	1619.33↓	405.62↓	动态指标 +DI	23.87↑	28.80↓
MA(60)	1635.19↑	415.43↑	-DI	26.86↓	26.03↓
MA(120)	1546.24↑	389.42↑	ADX	18.66↓	22.74↓
相对强弱指标 RSI(5)	66.39↑	73.02↑	人气指标 BR(26)	164.43↑	155.09↑
RSI(10)	61.64↑	65.75↑	AR(26)	208.69↑	218.41↑
随机指标 %K	80.59↑	90.43↑	简易波动指标 EMV	4.84↑	1.30↑
%D	83.66↓	89.35↑	EMVMA	-22.82↑	-3.51↑
%J	74.46↑	92.59↑	心理线 PSY(10)	80-	80-
超买超卖 CCI(14)	78.59↑	95.81↑	PSY(20)	65↑	70↑
ROC(12)	3.38↑	5.75↑	震荡量指标 OSC(10)	19.39↑	10.07↑
威廉指标 WR	14.56↑	138↑	MA(5)	19.99↑	9.85↑
			成交量比率 VR(25)	168.05↑	150.29↑
			VR	133.11↑	116.21↑

小结:昨日沪深两市呈震荡向上行走势,两指数重回至5日均线之上,并几度阳包阴,成交量较前略有萎缩,MACD红柱缩短,除+DI外,其他指标再次上行,KD和WR处在超买区,短线指标有顶背离迹象,预计后市大盘有小幅回落可能。

中国证券业协会会员反商业贿赂公约

关于发布《中国证券业协会会员反商业贿赂公约》的通知

中证协发[2006]88号

反商业贿赂公约》印发给你们,望遵照执行。

特此通知。

中国证券业协会

2006年9月4日

各会员公司:

根据中国证监会关于在全行业开展治理商业贿赂专项工作的要求,协会秘书处将《中国证券业协会会员反商业贿赂公约》(草案)提交全体会员审议,现将已经会员审议修改