

股改晚餐竟成奢华“夜宴”

4只新G股昨复牌全线上涨,G*ST大江复权大涨104.31%

□本报记者 俞险峰 特约撰稿 秦洪

昨日股市震荡盘落,但4只复牌G股全线大涨,G*ST大江实际上涨104.31%,G*ST华陶上涨14.72%,G海鸟上涨13.06%,G华冠上涨7.36%,股改赚钱效应再度大放光彩,股改晚餐竟成奢华“夜宴”。

股改渐近尾声

围绕股改主题进行的寻宝游戏在去年12月至今年5月进入高潮,无论是实施股改对价方案的新G股,还是进入股改程序的准G股,均得到各路资金的热切追捧,从而产生出一批又一批的股改热门股。但自今年6月份以来,A股市场震荡盘整,股指缺乏明确的运行趋势减弱了股改赚钱效应。特别是时间进入三季度末,股改渐近尾声,目前已有50批上市公司,共1158家上市公司进入或完成股改程序,其中深市已完成或进入股改程序的上市公司共395家,占深圳主板总市值的89.62%。未股改的上市公司家数越来越少,已不足170家,剩下的公司以老大难居多。

9月份新G股复牌表现情况一览

代码	股票简称	股改复牌日	除权参考价(元)	复牌首日复权涨幅(%)	昨收价(元)
000655	G*ST华陶	2006-09-20	5.57	14.72	6.39
600371	G华冠	2006-09-20	6.93	7.36	7.44
600634	G海鸟	2006-09-20	5.13	13.06	5.8
600695	G*ST大江	2006-09-20	2.32	104.31	4.74
600793	G宜纸	2006-09-20	5.49	16.03	6.37
600316	G洪都	2006-09-19	26.79	12.99	31.15
600523	G贵航	2006-09-14	4.76	22.48	7.08
000411	G英特	2006-09-12	4.1	2.20	4.44
000593	G宝光	2006-09-12	3.5	-0.29	3.55
000796	G陕宝商	2006-09-12	2.6	11.54	2.93
000385	GST金泰	2006-09-12	1.76	53.41	2.58
000045	G深纺A	2006-09-11	5.18	-0.19	5.25
600775	G熊猫	2006-09-11	5.69	-3.34	5.55
600246	G先锋	2006-09-08	15.33	36.01	19.32
600870	G厦华	2006-09-08	4.26	15.96	5.71
000939	G凯迪	2006-09-07	5.92	15.71	7.38
600975	G新五丰	2006-09-06	6.67	3.75	6.63
000829	G赣南	2006-09-05	8.41	24.26	10.65
600122	G宏图	2006-09-05	7.32	7.92	6.9
600202	G哈空调	2006-09-05	8.69	-2.07	7.82
600662	G强生	2006-09-05	4.06	1.72	4.14
000752	G藏发展	2006-09-04	5.59	15.38	6.6
000042	G深长城	2006-09-01	8.17	21.79	9.48
000663	G永林	2006-09-01	3.5	15.71	4.3
000710	GST天仪	2006-09-01	3.04	14.80	3.57
600785	G新百	2006-09-01	10.56	-3.22	10.25

数据来源:港澳资讯

9月,情形大变,根据港澳资讯提供的统计数据来看,截至9月20日,当月共有26只个股完成股改程序,成为新G股,复牌首日以复权计有22只是

上涨的,仅有G宝光、G熊猫、G哈空调、G新百是贴权的,但是贴权幅度并不大,都不超过3.4%。在上漲个股中,G*ST大江以复权上涨104.31%的惊人涨幅勇夺第一,再续股改赚钱神话,GST金泰以53.41%的涨幅位居第二,值得重视的是两只军工股G贵航、G洪都表现也抢眼,分别上涨22.48%、12.99%。对此,业内人士戏称股改“夜宴”开幕。

“夜宴”菜色可好

从市场角度来看,股改寻宝游戏之所以能够柳暗花明又一村,主要有两个因素,一是A股市场逐渐摆脱了前期的无趋势股的震荡格局,上升通道又趋清晰,而股改寻宝游戏的重要前提就是大盘重心要持续上移,因为惟其如此,方能赋予入驻其中的机构资金以“补涨”、“股改含权”为理由发动井喷行情。二是因为近期A股市场的股改对价方案大多能以股改+重组的双重“菜单”,本已股改含权的上市公司因重组而出现基本面质变,从而给二级市场带来极其震撼的冲击力,股价有时候会作出过度

反应,昨日的G*ST华陶、G*ST大江也许就是如此。

但不管是过度反应还是适度反应,有一点是确定的,那就是在股改的“夜宴”阶段,好“菜”确实不少,甚至不排除在日后再度出现类似于G*ST大江这样翻倍新G股,因为未来的股改大多是ST股等为代表的股改“困难户”或“钉子户”,虽然股改困难,但一旦能够进入股改程序,基本上意味着重组等题材已得到兑现。所以,股改“夜宴”中,那些基本面上有亮点或者有重组题材预期的个股极有可能成为为投资者提供丰富的菜肴。反映在二级市场走势中,就是近期股价走势的震荡格局,上升通道又趋清晰,而股改寻宝游戏的重要前提就是大盘重心要持续上移,因为惟其如此,方能赋予入驻其中的机构资金以“补涨”、“股改含权”为理由发动井喷行情。二是因为近期A股市场的股改对价方案大多能以股改+重组的双重“菜单”,本已股改含权的上市公司因重组而出现基本面质变,从而给二级市场带来极其震撼的冲击力,股价有时候会作出过度

反应,昨日的G*ST华陶、G*ST大江也许就是如此。但不管是过度反应还是适度反应,有一点是确定的,那就是在股改的“夜宴”阶段,好“菜”确实不少,甚至不排除在日后再度出现类似于G*ST大江这样翻倍新G股,因为未来的股改大多是ST股等为代表的股改“困难户”或“钉子户”,虽然股改困难,但一旦能够进入股改程序,基本上意味着重组等题材已得到兑现。所以,股改“夜宴”中,那些基本面上有亮点或者有重组题材预期的个股极有可能成为为投资者提供丰富的菜肴。反映在二级市场走势中,就是近期股价走势的震荡格局,上升通道又趋清晰,而股改寻宝游戏的重要前提就是大盘重心要持续上移,因为惟其如此,方能赋予入驻其中的机构资金以“补涨”、“股改含权”为理由发动井喷行情。二是因为近期A股市场的股改对价方案大多能以股改+重组的双重“菜单”,本已股改含权的上市公司因重组而出现基本面质变,从而给二级市场带来极其震撼的冲击力,股价有时候会作出过度

新的主流投资机会在哪里

近期与投资者讨论市场走势,很多人认为现在还要调整,等待四季度以后再观察投资机会。实际上,虽说现在是调整,但是距离前高点也就一步之遥了。

创新高概率非常大

很多投资者认为指数会出现头肩顶走势,笔者统计了一下国内指数以前的顶部形态,均没有头肩顶。只有2003年上半年的行情相类似,但是头肩顶的主升段应该在左肩以前,这又有点不像了,并且2003年第四季度后市场表现非常优异。统计上A股的大型顶部都类似于楔形顶部,都是资金耗尽的衰竭形顶部,这和特殊国情有关。由此推断,在制度创新和特殊政策背景下,考虑到外部充足的流动性,当前指数成为头肩顶的概率不是那么高。

制度变革加上充分的流动性是牛市的基础,这个基础未来两年内都看不到任何趋势性的转折。这个制度变革是汇率改革、银行改革、证券市场的各项制度改革,从微观上看是管理层激励导致企业经营层面的提高和股权分置改革使得各类股东利益一致,导致的公司治理层面的提高。而人民币升值和国内实体经济投资机会的逐渐减少导致的流动性过剩趋势也在继续。

指数创新高的概率非常大,不过在前期高点面前,短期可能因为投资者犹豫而出现很大的波动性。即使招行H股的上市或者工行的上市会影响指数短期走势,笔者认为中期向上的趋势已经非常明显。如果指数创出新高,未来1600点将是几年的底部。

主流投资机会在哪里

即使不关心大盘指数,一部分具有长期投资机会的板块也已经出现。短期的投资主题可能是炒作大盘蓝筹股和因为资源价格下跌导致下游行业出现投资机会,比如航空股。但是长期来看,技术创新和服务升级是最具有持续性的投资故事。而在2003年表



特约撰稿 王成

现优异的传统行业,比如电力、钢铁、煤炭、石化等未来则表现一般。

大盘蓝筹股上周受到投资者热捧,其业绩故事不吸引投资者的新故事,股指期货推出带来的筹码稀缺性,毕竟股指期货推出指日可待。在这个背景下,大盘股的战略筹码还是非常有用的,这也利于指数上涨。沪深300指数作为股指期货标的,是不容易被操控的,但多拿筹码肯定有好处。目前还是钱比货多,不过大盘蓝筹股的波动幅度有限。

服务升级的故事主要存在于房地产业、电信行业也算是一个。并且在渐进式增值的背景下,只有服务业具有最大的估值弹性空间,各国的产业发展史都充分说明了这一点,只要是一个非充分竞争的市场,服务产品的定价就是非常具有弹性的,这也是想象力的来源。房地产的需求和居民对金融服务的需求是可以持续不断升级的需求。在宏观经济发展到一定阶段,在目前和未来一段时间,房地产板块和银行板块是消费升级的主要投资对象,而零售百货、食品医药等消费升级类股票相对来说则更为次要。

技术创新的故事主要出现的制造业,这包括电力设备行业、铁路设备行业、机床行业、电机行业、新能源设备制造行业、军工行业、新材料行业、电子元器件行业等,在这些行业可以发现一批具有核心竞争力并且在不断成长的技术创新和服务升级是最具有持续性的投资故事。而在2003年表

应对新规定 基金提前做市值

临近季末 一批基金重仓股高位出现异动

□特约撰稿 郑昊

本周三,基金重仓股在早盘沪深两市跳水过程中,成为大盘的中流砥柱,并将指数再度带离了危险区域。在周三收盘时,涨幅前列的个股有G天坛、G重机、G金发、G晋西、G万科、G华侨城等,这些基金重仓股不是大盘股就是高价股,对指数有较大的权重拉动作用,与启动大盘蓝筹股有异曲同工的效果。而目前时间上即将进入三季度末,市场人士认为基金重仓股出现异动可能是基金做高市值的动作提前了。

据了解,《基金管理公司投资管理人员管理指导意见》已下发到各大基金公司内部征求意见,其中有这样一条“不得为了基金业绩排名等实施拉抬尾市、打压股价等损害证券市场秩序的行为,或者进行其他违反规定的操作。”众所周知,基金在每季度往往会在最后一天拉动重仓股,使得季报市值高一点,这样对开放式基金来说可

以更有效地吸引增量资金。但这样的规定出台之后,最后几天再来拉重仓股的做法显得太过明显,基金可能会提前动作,将重仓股拉到一个较高的水平上,然后进行高位整理,维持市值水平。从理论上讲,这样做也是切实可行的——因为基金重仓股一般都是大盘股或高价股,这种股票是基本没有散户敢追,股价拉上去抛盘也不大,维持在高位应该没有什么大的问题。

这些基金重仓股本来确实应成为大盘的龙头,它们走强不仅可以带动人气,还代表了基金看好后市的态度,对大盘后市走好很有帮助。但实际上大部分基金重仓股在今年上半年经过一波非常猛烈的拉升之后,大部分股票远远脱离其年线位置,在高位至少需要花很长的时间进行宽幅震荡,横盘整理,才能消化上半年巨大的获利筹码。

今年7月12日,部分基金重仓股表现出色,比较典型的是跳高上行的G合力、G浦发等多

次的G西飞等,这些个股尽管在行情中都创出了阶段新高,但在大家疯狂追涨,对这些重仓股一致认同的时候,其实顶部也就到了,大盘恰是当天见到了一个重要级别的顶部,随后开始快速回落。天证咨询的分析师认为,现实的情况比那稍好一些,大部分启动的基金重仓股尚未创阶段新高,G合力、G重机等都表现出高位震荡行情,且在高位做出一个双底的图形,这种格局证明市场尚未火爆到无法克制的程度,再次诱多的情况也有可能发生,但无论接下来怎么走,接近头部区域时性质已不容改变。

基金重仓股的动作代表了基金对后市的看法,有必要对此进行跟踪研究。这些重仓股在今年上半年都出现了非常巨大的涨幅,下半年资金面一般来比上半年紧,尤其今年下半年新股发行任务更重,基金再次拉动重仓股来发动大行情的概率并不大,短期盘面的异动可以理解成:为做高市值而再次发生的高位震荡。

升值加速让地产股很亢奋

□本报记者 许少业

人民币升值加速让沪深两市的地产股很亢奋。昨天,两市地产指数大涨超过3%,并带动两市大盘转危为安。截至收盘,上证综指报收于1732.45点,微跌2.79点,成交211亿元;深证成指报收于4247.76点,上涨23.93点,成交123亿元。由于上证综指在五年来的高位1750点附近连续收出两颗十字星,显示出市场分歧较为明显,市场心态也比较谨慎。

导致市场心态谨慎的原因,不仅在于股指的高企,短期内扩容压力的剧增也是一个重要的因素。根据有关方面的安排,从9月21日至9月26日,将连续有6家新股集中发行,一周内发行6家新股也创下了近几年来新股发行速度的纪录,再加上未来工行的IPO,市场资金面经受的考验前所未有。

然而,在这样的资金面压力之下,两市大盘表现之强仍超出多数投资者的预期。昨天大盘仅下探至5日均线就被买盘拉起,上升趋势仍保持完美。值得指出的是,G招行按照复权价计算周三又创下历史新高,G民生也接近复权价历史新高,G浦发、G华夏等银行股的表现也很稳定,第一权重股中国

银行目前A股价格仍在H股价格之下,市场分析人士认为,从整个权重股板块的表现来看,由于目前不少品种在放量跃出底部后进行强势整理,因此,短期之内对大盘拉动力有所减弱。作为市场重要的价值中枢,后市一旦权重股集体走稳,短线大盘仍有望维持震荡走高的趋势。

当然,大盘近期走势比预期强的原因之一,则是因为市场做多资金找到了新的方向,这从房地产板块近期持续走强也可得到印证。昨天一线房地产股再次走强,G万科A、保利地产等品种表现不俗,有效地带动了整个板块的上涨。不过,值得投资者注意的是,国家对房地产行业政策调控还是一分明显的,一些二三线房地产公司的未来发展仍面临竞争压力及许多制约因素。

对于后市,广发证券的观点认为,由于新股密集发行以及国庆长假即将到来,市场供需关系能否继续保持平衡,尚存疑问。从大盘K线组合来看,目前仍处于多空对峙状态,是上还是下虽然不是十分明确,但从短期供需矛盾、市场量价配合以及个股、股指水平,大盘即使出现短暂的冲高也难以有效上突。换句话说,无论大盘短期如何演变,后市将有一次明显的震荡调整。短期来看,多空对峙仍将继续。

上海证券交易所公告

(2006)25号

山西路安环保能源开发股份有限公司A股股票将在本所交易市场上市交易。该公司A股股本为63919万元,其中14400万元于2006年9月2日起上市交易。证券简称称为“路安环保”,证券代码为“601699”。

上海证券交易所
2006年9月21日

每日权证数据(2006年9月20日)

代码	名称	收盘价(元)	涨跌幅(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)	今日报价(元)	今日涨跌幅(元)
认购权证													
580001	武钢JTB1	0.660	-0.012	-1.79	2.29	-38.0	27.74	2.59	26.6	158.2	63	0.096	0.326
580002	宝钢JTB1	1.027	0.010	0.98	3.94	66.4	40.85	2.25	31.9	148.4	191	1.315	0.740
580003	邯郸JTB1	1.381	0.000	0.00	2.03	-24.2	13.15	3.58	14.8	97.1	196	1.831	0.031
580004	首钢JTB1	2.233	-0.026	-1.15	1.96	-12.9	34.26	4.78	38.8	151.8	215	2.833	1.633
580005	万华HXB1	11.429	-0.278	-2.37	0.38	-16.2	5.61	14.85	-2.5	-	218	14.056	8.803
580006	鲁发OCB1	3.214	-0.086	-2.61	1.59	-64.5	20.18	5.64	21.9	145.7	242	3.914	2.514
580007	长电CWB1	2.815	-0.038	-1.33	1.24	-31.9	10.83	6.67	28.7	133.3	246	3.653	1.978
580008	国电JTB1	2.226	-0.094	-4.25	2.78	-29.5	62.63	5.19	35.4	185.7	349	2.876	1.376
030001	鞍钢JTB1	3.152	-0.032	-1.01	0.38	-56.6	10.50	5.77	13.4	216.3	76	3.873	2.431
030002	五矿YGC1	7.230	-0.076	-1.03	0.96	-44.2	4.44	12.89	9.4	69.7	560	8.841	5.619
认沽权证													
580990	茅台JCP1	1.047	-0.011	-1.04	0.50	1.2	6.93	46.99	44.4	87.2	251	2.516	0.001
580991	海尔JTP1	0.732	0.000	0.00	0.75	30.8	15.24	4.80	25.9	69.6	237	1.332	0.132
580992	鲁北OCF1	0.719	0.014	1.99	3.35	76.8	69.44	5.64	40.9	90.7	242	1.419	0.019
580993	万华YCP1	1.371	0.001	0.07	0.22	-70.3	11.96	14.85	44.5	85.0	218	3.977	0.001
580994	原水CTF1	0.938	-0.008	-0.85	0.90	-71.6	26.78	5.24	24.4	89.6	145	1.588	0.288
580995	宝钢JTB1	0.547	-0.006	-1.08	0.79	-0.3	19.75	2.25	19.0	76.7	191	0.835	0.260
580996	沪场JTP1	1.136	-0.013	-1.13	1.84	-5.0	28.18	13.87	11.3	38.6	167	2.874	0.001
580997	招行CMP1	0.375	-0.001	-0.27	0.43	-7.1	5.09	9.54	46.3	60.2	346	1.563	0.001
580998	机场JTP1	1.169	-0.002	-0.17	4.54	85.7	133.93	6.63	13.6	78.0	93	1.994	0.344
580999	武钢JTB1	0.531	-0.006	-1.12	0.44	4.8	13.69	2.59	11.2	91.4	63	0.886	0.206
030001	国电JTB1	0.965	-0.015	-1.53	0.23	0.1	14.70	3.23	21.6	70.0	225	1.585	0.345
030002	华菱JTB1	1.187	-0.003	-0.25	0.62	0.9	8.16	3.58	-0.1	27.2	528	1.635	0.740
030004	万科YGP1	1.138	-0.018	-1.56	0.42	14.3	11.74	12.89	47.6	64.2	560	2.749	0.001
030005	深能JTP1	0.536	0.007	1.32	3.20	95.1	133.82	6.97	11.7	79.0	36	1.407	0.001
030006	中原JTP1	1.040	-0.014	-1.33	0.59	-1.8	13.22	11.56	31.3	48.4	429	2.670	0.001
030008	鹏程JTP1	1.610	-0.024	-1.47	0.43	-66.9	22.11	18.28	26.2	53.0	282	3.805	0.001

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2006年记账式(三期)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(三期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2006]19号)和上海证券交易所《关于2006年记账式(三期)国债分销及上市交易有关事宜的通知》(上证债字[2006]26号),我公司将从2006年9月27日起代理兑付2006年记账式(三期)国债(以下简称本期国债)第1年第1期利息(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“06国债(3)”,交易代码为“010603”,付息代码为“010603”,期限10年,年利率为2.80%,每半年付息一次。
二、本期国债付息的债权登记日为9月26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27日,每百元面值的利息为1.40元。

三、我公司在确认代理付息资金到账后,于9月26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。

特此通知。

中国证券登记结算有限公司上海分公司
二〇〇六年九月十五日

关于2006年记账式(十五期)国债上市交易的通知

各会员单位:

根据财政部通知和本所有关规定,现就2006年记账式(十五期)国债(以下简称“本期国债”)现券及回购品种上市交易的有关事项通知如下。

一、本期国债于2006年9月22日起在本所上市。本期国债为固定利率债券,面值为100元,期限为1年,票面利率为1.958%,利息到期一次支付;本期国债起息日为2006年9月15日,2007年9月15日偿还本金并支付利息。

二、本期国债上市交易的现券证券名称为“06国债(15)”,证券代码为“010615”,交易数量为手为单位(1手=1000元面值)。

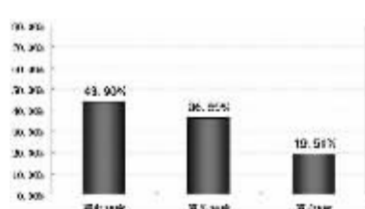
三、本期国债上市开盘采用集合竞价方式,当日行情显示该国债“证券名称”前冠以“N”以示提醒,请各会员单位注意检查调整柜台系统设置。

四、本期国债交易方式为现券和新质押式回购,新质押式回购对应的质押券申报和转回代码为“090615”,简称为“0615质押”,现券和回购交易按股票账户(或基金账户)进行。

五、根据财政部规定,各会员单位不得为投资者开立“证券二级账户”买卖本期国债。

上海证券交易所
二〇〇六年九月二十日

多空调查



多数机构预计短线股指仍将反复震荡盘升。

看多:北京首证、东海证券等机构认为市场的上升趋势已经形成,资金积极参与,随着转债股调整逐步到位,大盘新的攻势将有望相继展开。大盘仍有挑战年内新高

的动力。

看空:广发证券等机构认为市场将交叉发行6家新股,且全球最大规模的IPO工行的两地上市程序即将启动,新股发行的提速对短期资金面形成一定的压力,后市大盘将缩量调整。