

# 中国石化：“多头司令”舍我其谁

## 昨大涨 6.39%，率领 6 只权重股创复权价历史新高

□本报记者 许少业

昨天,中国石化再次大涨6.39%,率先创出复权价格历史新高。中国联通、中信证券、华能国际等权重品种受其刺激大幅上涨,对上证综指攻克1800点整数关口起到关键作用。与此同时,统计资料表明,10月份以来,中国石化、招商银行、浦发银行、民生银行、中国国航、贵州茅台等核心权重股已经先后创出复权价历史新高,表明一些核心优质权重股受到市场资金的持续关注。

中石化在股改实施复牌后,前期表现一直比较低调,盘中曾多次击穿自然除权价。然而近5个交易日以来,中石化却越战越勇,呈现加速上涨的态势,尤其是本周一大盘大跌的情况下,中石化仍有2.74%的涨幅,其中流砥柱的作用目前尚无法替代。

事实上,本轮上升行情以来,作为“神秘资金”频频出击的中国石化俨然成为市场行情发展的“多头司令”,尤其是在大盘处于危急关口或重要转折点时,中石化不仅起到稳定市场重心的作用,而且对稳定市场信心功不可没。近日上证综指在千八区域的震荡过程中,中国石化率先创出了复权价格历史新高,对市场人气

起到极大的带动作用。各大研究机构的观点普遍认为,在股指期货、融资融券、业绩增长预期、估值优势等有利因素的作用下,权重价值型品种必然将逐步替代以题材概念性为主的投资取向,并将成为下一阶段价值挖掘行情中的一大焦点。

尽管这两个交易日大盘“忽冷忽热”,但从两市个股的涨跌比可以看到,周一大盘大跌过程中,跌幅超过5%的接近400家,而在周二大盘反攻的情况下,涨幅超过5%的个股仅100家左右。这种状况说明,绝大多数个股在指数创新高的情况下,只是赚了指数不赚钱甚至是赔了钱,也表明带动大盘指数上涨的动力仍是一些核心权重股。这种市场特征同时也反映出,在大盘指数不断创新高的过程中,越来越多的冷门股遭到“边缘化”,市场的两极分化现象将进一步突出,市场的两极分化现象将进一步突出,市场两极分化现象将进一步突出,正是那些前期表现并不很起眼的权重股。

昨天复牌的S上石化和S仪化并没有沾上中石化大涨的光,前者被巨量封死跌停板,后者也大跌8.42%。分析人士认为,S上石化和S仪化由于前期有市场活跃资金“赌”其私有化,当这种预期落空后,因其A股股价与H股股价尚有不小差距,所以激起场外资金的买入欲望。

| 直击工行 IPO |

## 工行成功发行 银行股雀跃迎新

□本报记者 俞险峰

周二大盘以长阳线收复了周一长阴形成的失地,值得注意的是前一天领跌的银行股转而重新领涨,民生银行、浦发银行、招商银行、S深发展都有不小的涨幅,市场人士指出,考虑到下周五将上市,估计银行板块有可能会配合其上市而出现一波迎新行情。

“十一”长假之后,银行板块就有过一轮炒作。随着大盘步入调整,银行板块也震荡回调。但是,工商银行IPO进程的顺利进展,银行板块在调整中仍不断走强,不断有个股创新高。如浦发银行、招商银行在上周五还创了阶段性的新高,而S深发展在昨天创出了今年的新高,银行板块显然为有新

伙伴加盟而欢欣雀跃,正如当初中国银行上市前夕一样。

值得注意的是,6000多亿元的网上申购工行资金周二解冻,这部分资金入市迹象明显。

工商银行将于10月27日上市,由于其盘子比较大,权重也较大,加上前期中行上市后给大盘产生短期的不利效果,所以,投资者对工行上市多少有些担心。就目前情况看,主力若想维护工行顺利上市,有可能借机炒作一把银行股,烘托一下气氛。

广州万隆成长投资顾问群认为,从目前的业绩看,银行板块估值可能有略微偏高的倾向,其股价为偏高。但如果从发展的眼光看,尤其是从银行板块潜

在的利好分析,其仍有不小的上升空间。

银行板块前期的龙头股是招商银行,国庆节后民生银行领涨,这一轮炒作中S深发展有望崛起。广州万隆的观点是,深发展昨天异军突起,走势比其他的银行股明显要强得多。由于深发展在今年的大行情中表现一直不理想,市场对它的关注度并不高,甚至忽略了它,所以它成为龙头股完全具备突然性,主力收集筹码相对容易。

西南证券张刚认为,银行股由领跌转为领涨,中国石化突然大幅上扬,显示为迎接工商银行发行的烘托式炒作,持续性不宜过于乐观。周三若中国石化、金融、地产板块能继续一齐发力走高,值得观察。

●明星经理看市场●

## 牛市中十字路口的选择

随着股权分置改革取得成功,我国经济的强劲增长必将推动我国股市长期繁荣。

但是,这并不意味着我国证券市场的牛市会沿着一条直线发展下去。各种因素错综复杂的影响,必将使得牛市前进的道路曲折,中间不可避免会出现很多十字路口,面临很多种路径的选择。每次十字路口的错误选择,都可能导致在牛市中的道路上走弯路、兜圈子、付出更大的代价,甚至可能倒退、亏损。只有在十字路口,特别是关键的十字路口,作出正确的选择,才能到达牛市的终点,取得令人满意的回报。

经过2006年上半年急风暴雨般的上涨,和3季度剧烈的上下震荡以后,进入4季度,投资者将面临下列至关重要的十字路口的选择:

1、成长的烦恼与价值的回归。成长与价值是股票投资的两大基本主题,而在不同时期成长股与价值股的表现大相径庭。今年上半年大盘上涨50%,其中成长股表现非常突出,一些股票的P/B已经超过10倍,5倍以上的股票也比比皆是,而另外一些股票则在1倍附近。过高的市净率,对于上市公司盈利能力的持续高速增长是一个严峻考验,事实上,并不是每一个企业都能保证盈利的持续高速增长。所以,适当提高价值股的配置比例、适当降低成长股的配置比例,特别是在融资融券、股指期货即将推出的情况下,可能是一个理性的选择。

2、新股与老股。自5月以来, IPO节奏越来越快。事实证明, IPO不仅没有将市场压垮,反而是新股带来了新的投资机会。随着更多的、更加优秀的新股上市,沪深股市的版图即将发生重大改变,新股所占的比重越来越大。在询价制度下,新股的发行价格基本理性,而流动性显著好于老股,这样,发展前景比较明朗的新股对于机构投资者来说,是有一定的吸引力的。机构投资者不断提高新股的配置比例也是情理之中之事。

3、价格上涨驱动与价格下跌驱动。很多大宗商品的价今年都创下了有史以来的新高,股票价格也作出了充分反应。现在的问题是,大宗商品的价格何去何从?市场普遍认为,大宗商品的



特约撰稿 童国林

价格趋势目前仍然不明朗。不过,如果考虑到OECD领先指标连续3个月下降,2007年1季度以后全球经济下滑应该是肯定的,那么对大宗商品的需求也将下降。从这一点来看,大宗商品的价格向上的动力明显不足。

尽管短期内由于经济的突然加速导致商品供不应求,价格急剧攀升,但是,基本的经济学规律一定会引导更多的资本流入到暂时短缺的商品供应中,从而促使价格达到均衡。氧化铝的例子就是这样,生产成本只有1500元/吨的氧化铝,其价格持续多年维持在5000-6000元,最终吸引全球(包括中国)巨额资本投资到这个产业,3季度其价格迅速回落至3000元以下。

同样,就在OPEC宣布减产120万桶日产量的当天,10月20日纽约原油不仅没有上涨,反而大幅下跌1.68美元,收于57美元以下,创今年以来的新低。

4、人民币升值的长期影响。8月份我国外贸顺差188亿美元,再次刷新历史记录;9月份尽管略有下降,仍然达到153亿美元。外贸顺差的持续扩大,必将直接加大人民币升值压力。从投资来看,应该持续减持人民币升值受益的行业,主要是贸易部门;应该持续增持人民币升值受益的行业,主要是非贸易部门,如消费、服务类企业。

人民币升值的影响是长期的、多方面的。人民币升值过程中,必将伴随着劳动力成本的快速攀升,这才是对于那些劳动密集型的出口企业的最大威胁。

一个有意思的问题:如果上述这四大趋势发生在同一只股票身上,即该股票是价值型股票、新股,受益于人民币升值,同时受益于大宗商品价格下跌,其结果将会如何?

(作者系富国基金首席策略师)

## 庄股跳水 江苏吴中三跌停

### 昔日笼罩众多时髦概念 经营业绩却每况愈下

□本报记者 李佳

大盘冲破千八大关,而素有“江湖最后一只庄股”之称的江苏吴中却被大笔抛单牢牢钉在跌停板,这已经是该股连续三日疯狂跳水,累计跌幅近30%。记者昨日致电江苏吴中董秘许良,他告诉记者:“公司目前经营一切正常,无重大基本面变动。二级市场股价的异动只是市场行为,与公司无关,且公司没有应披露而未披露的信息。”

#### 近日走势十分诡异

从盘面来看,江苏吴中近日走势十分诡异。10月18日,一改往日“一”字型波澜不惊的走势,该股开始发力上攻。19日,江苏吴中开盘不到45分钟,就凶猛地拉至5.53元的涨停价,直至收盘。20日,一波急跌之后,

盘面不断作锯齿形演变,尾盘打至跌停板附近报收,全天换手率高达21.43%,其中17次跌停被打开,成交量同时放出该股历史上的天量。至23日,该股在几番挣扎之后,半小时内封住跌停。24日开盘即被巨手封死跌停,当日,上证综指冲破千八大关。

#### 短线敢死队频繁进出

5个交易日下来,从发力上涨到涨停再到疯狂跳水,该股的走势已经超过了50%,成交量的急速放大,股价的疯狂异动与7月以来该股一直微量盘整的状态形成了巨大的反差。

在交易所公布公开交易信息中,江苏吴中20、24日连连上榜,20日更是连上跌幅偏离7%和换手超过20%两个交易排行榜。在上榜营业部中,活跃着

银河证券温州证券营业部、中信证券苏州中路营业部、东吴证券苏州狮山路营业部的身影。而招商证券深圳振华路营业部、国信证券深圳红岭中路营业部这些短线敢死队也频繁进出其间。

#### 控盘庄家利润巨大

市场人士分析说,虽然目前江苏吴中的股价只有4元,但19日其复权价高达60.15元,20日复权价达54.61元,从复权价的角度来看,该股股价目前正处于历史最高价附近。从1999年4月上市时的13元附近,到如今复权后的50至60元左右,凭借每年的送股,其股本已经扩大近10倍,江苏吴中“低廉”的股价背后隐藏着庄家的巨额利润。

截至今年6月30日江苏



江苏吴中近日持续大跌 张大伟 制图

吴中半年度报告信息披露,该股东总户数13816户,流通A股股本28147.5万股,除非流通股外,流通股人均持股数高达2.038万股,筹码较为集中,有一定被庄家控盘的迹象。

#### 昔日光环今朝失灵

江苏吴中上市时曾被誉为“中国普救第一股”,一直被高校科技概念、MBO概念股、生物医药概念等光环笼罩,但是该股经营业绩却每况愈下。今年年中报,该股的每股业绩只有0.0194元,同比下降了47.73%。

除去参股苏州市商业银行获得的596.93万元收益,其业绩尚不足1分钱。

值得注意的是,在江苏吴中股价出现跳水之前,市场上曾传闻江苏吴中被券商相中欲借壳上市,该股股价也曾因此出现连续2个交易日的大幅拉升。市场人士认为,这很有可能成为主力利用连续除权后股价较低的散户心理,散布消息,同时让股价上蹿下跳吸引眼球,完成派发的伎俩。不过,不排除经历这番异动之后,江苏吴中股价会继续走稳。

每日权证数据(2006年10月24日)

代码	名称	收盘(元)	涨跌(元)	涨跌幅	成交金额(亿元)	成交金额增(%)	换手率(%)	标的证券收盘价(元)	溢价率(%)	隐含波动率(%)	自到期日(自然日)	今日涨停(元)	今日跌停(元)
580001	武钢JTB1	0.411	0.000	0.00	4.65	-13.5	115.22	2.79	8.6	104.3	29	0.761	0.061
580002	宝钢JTB1	0.913	0.007	0.79	6.25	110.0	76.91	2.25	26.8	139.9	157	1.201	0.626
580003	首钢JTB1	1.432	0.110	8.32	11.06	72.0	70.88	3.78	10.1	82.3	162	1.907	0.957
580004	邯郸JTB1	1.800	0.080	4.65	2.78	18.7	63.49	4.62	34.2	136.9	181	2.375	1.225
580005	方华HXB1	11.888	0.177	1.51	0.22	36.0	3.08	15.14	-2.1	184	141.49	9.227	2.727
580006	金安CB1	2.869	0.105	3.70	0.93	88.7	13.21	5.56	19.2	140.8	208	3.689	2.289
580007	长信CWB1	2.563	0.052	2.05	0.82	100.8	7.89	8.74	22.1	121.7	212	3.401	1.726
580008	国电JTB1	1.904	0.090	3.25	1.68	108.0	41.69	5.29	26.7	88.4	315	2.567	1.242
030001	鞍钢JTB1	3.094	0.084	2.75	1.35	27.6	38.81	6.26	3.7	180.0	42	3.875	2.313
030002	五粮YGC1	0.951	0.183	2.70	1.79	87.8	8.72	12.58	9.9	72.0	526	8.524	5.379
580990	深合JCP1	0.800	-0.049	-6.12	0.85	-29.6	15.41	52.16	48.0	90.6	217	2.431	0.001
580991	海航JTP1	0.535	-0.030	-5.31	0.70	-17.2	18.97	8.50	31.7	73.8	203	1.223	0.001
580992	德安OCPT1	0.534	-0.031	-5.89	0.87	-9.0	23.91	5.56	36.0	80.7	208	1.234	0.001
580993	万华HXP1	1.041	-0.059	-5.36	0.36	-34.7	23.87	15.14	44.0	83.7	184	3.702	0.001
580994	原水CTP1	0.741	-0.045	-5.73	1.38	8.9	81.25	4.90	15.1	71.2	111	1.354	0.129
580995	包钢JTB1	0.445	-0.022	-4.71	1.12	-19.3	34.63	2.25	14.4	66.4	157	0.733	0.158
580996	沪梅JTB1	0.892	-0.069	-7.18	4.10	42.7	78.46	14.27	12.1	39.7	133	2.680	0.001
580997	裕兴CMP1	0.315	-0.018	-5.41	0.89	-36.8	12.41	10.57	51.1	87.1	312	1.540	0.001
580998	和发JTP1	0.789	-0.024	-2.96	7.36	130.4	331.03	8.68	8.5	83.5	89	1.626	0.001
580999	赛钢JTB1	0.246	-0.032	-11.51	2.46	-31.2	178.30	2.79	7.1	72.5	29	0.596	0.001
038001	宝钢JCP1	1.789	-0.039	-2.18	0.38	-18.4	21.74	3.50	23.5	69.3	191	1.411	0.067
038003	华菱JTB1	0.031	-0.048	-4.25	1.12	-18.8	16.66	3.63	-1.6	22.3	494	1.535	0.627
038004	五粮YGC1	0.975	-0.049	-4.79	0.35	-31.1	11.11	12.58	46.0	60.0	526	2.548	0.001
038006	中集JTB1	0.829	-0.046	-5.26	0.56	-35.5	15.25	12.13	33.0	47.9	396	2.539	0.001
038008	力能JTB1	1.329	-0.066	-4.73	0.32	-29.8	19.86	18.84	26.9	53.0	248	3.684	0.001
038011	三普	0.060	0.449	8.46	47.8	28.42	18.50	25.9	52.7	249	3.708	0.001	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,据此操作所造成的盈亏与此无关。

■技术指标导读

2006年10月24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)	1786.88 ↑	447.28 ↑	指数平滑异同平均线	DIF	26.37 ↓	6.67 ↓
MA	MA(10)	1782.25 ↑	446.58 ↓	MACD	MACD(12,26,9)	28.25 ↓	7.36 ↓
MA	MA(20)	1762.05 ↑	440.83 ↓	动向指标	+DI	22.86 ↓	20.65 ↓
MA	MA(30)	1739.38 ↑	434.46 ↓	DMI(10)	-DI	19.29 ↓	25.44 ↓
MA	MA(60)	1679.00 ↑	419.83 ↓	ADX	AD	31.36 ↓	30.08 ↓
MA	MA(120)	1651.11 ↑	416.11 ↓	人气指标	BR(26)	299.81 ↑	250.62 ↑
相对强弱指标	RSI(5)	65.36 ↑	54.78 ↑	AR	AR(26)	277.79 ↑	239.07 ↑
RSI	RSI(10)	65.20 ↑	58.57 ↑	随机指标	EMV	26.10 ↓	-0.34 ↓
随机指标	%K	71.01 ↑	61.17 ↑	EMVM	25.41 ↓	3.50 ↓	
KDJ	%D	71.99 ↑	71.24 ↓	心理线	PSY(10)	50 ↓	50 ↓
%J	%J	69.05 ↑	41.02 ↓	PSY	PSY(20)	50 ↓	65 ↓
超买超卖	CCI(14)	75.15 ↑	-16.85 ↓	震荡指标	OSCI(10)	22.93 ↓	0.74 ↓
ROC	ROC(12)	3.01 ↑	1.92 ↓	OSCI	MA(5)	8.24 ↑	0.15 ↓
威廉指标	W%R	0.18 ↓	33.17 ↓	成交量比率	VR(25)	119.18 ↓	151.76 ↓
				VR	MA(5)	134.04 ↓	172.22 ↓

小结:昨日沪深两市平开后呈震荡走高之势,K线上呈阳包阴态势,两指数也回升至均线系统上方,上证以近期新高收盘,成交量略有萎缩,MACD绿柱略有缩短,各项指标也再次拉起,WR修复超卖,RSI回到强势区,预计后市大盘有高位震荡的可能。

证券代码:600116 证券简称:S渝水利 编号:渝2006-40号

## 重庆三峡水利电力(集团)股份有限公司为重庆市万州区江南水电有限责任公司提供担保的公告

特别提示  
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要内容提示:  
●被担保单位名称:重庆市万州区江南水电有限责任公司  
●本次担保数量:1,000万元  
●累计为该公司担保数量:1,000万元

●反担保方名称:重庆市万州区江南水电有限责任公司  
反担保方式:以其价值1,004万元的固定资产为本公司担保提供反担保  
●对外担保余额:1,700万元  
●逾期担保余额:200万元  
●对控股子公司提供担保的余额:1,500万元

一、担保情况概述  
2006年8月29日,本公司与重庆市万州区农村信用合作联社营业部(以下简称:万州信用联社营业部)在万州签署《保证合同》,为本公司控股子公司重庆市万州区江南水电有限责任公司(以下简称:江南公司)在该行的1,000万元贷款提供连带责任保证担保。截止目前前本公司累计对外担保金额为1,700万元。

2006年7月26日本公司第五届董事会第二次会议已审议通过《关于为江南公司贷款提供担保的议案》,表决情况:同意9票;反对0票;弃权0票(公告见2006年7月28日《中国证券报》、《上海证

券报》)。本次担保经公司董事会批准即生效。

二、被担保人基本情况  
江南公司注册地点:重庆市万州区五桥上海大道415号,法定代表人:汤清华,公司主营业务为发电、供电、供水(不含饮用水),电力设施安装、维护及销售,销售五金、交电、化工产品(不含危险化学品),为本公司的控股子公司(本公司持有该公司股份89.31%),其信用等级未评定。

截止2005年12月31日,该公司资产总额3,225万元,负债1,767万元,贷款总额100万元,无一年内到期的长期负债,净资产为1,459万元,净利润为90万元。  
截止2006年9月30日,该公司资产总额4,606万元,负债3,015万元,贷款总额1,100万元,无一年内到期的长期负债,净资产为1,591万元,净利润为132万元。

江南公司不是本公司的直接或间接持有人或本公司持有人的关联方,控股子公司和附属企业。  
三、担保协议的主要内容  
本公司为江南公司在万州信用联社营业部提供的担保方式为连带责任保证担保;担保期限为《借款合同》约定的江南公司履行还款义务期限届满之日起二年;担保的范围为借款合同项下的债务本金、利息(含罚息、复利)、违约金、损害赔偿以及诉讼费、律师费等债权人为实现债权而支付的一切合理费用。  
本公司与江南公司签订了《反担保协议》,该公司以其价值1,

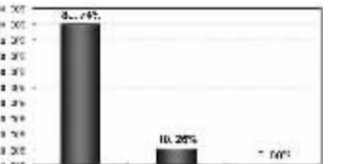
004万元的固定资产作为对本公司向其提供1,000万元担保的反担保。

四、董事会意见:  
为保障江南公司正常生产经营,维持本公司电力市场份额,在江南公司以其资产为本公司提供反担保的前提下,本公司董事会决定为江南公司提供上述担保。

董事会认为本次担保有利于本公司电力主业的发展,根据该公司目前的生产经营状况,认为其能够按期偿还债务。同时,为有效防范本公司的担保风险,该公司为本公司为其贷款担保提供了反担保,能够保障本公司的利益。

五、本公司及控股子公司的对外担保余额为1,700万元,逾期担保余额为200万元。  
六、备查文件目录  
1、《保证合同》;  
2、《反担保协议》;  
3、经与会董事签字生效的董事会决议;  
4、被担保人最近一期的财务报表;  
5、被担保人营业执照复印件。  
特此公告  
重庆三峡水利电力(集团)股份有限公司董事会  
二〇〇六年十月二十四日

■多空调查



看多:金美林投资、浙江利捷等机构认为昨日的大阳线实现了向上突破。工行回笼的资金对上涨起到推波助澜的作用,大盘有望进入加速上扬的阶段。

看空:今日无机构看空。

看平:广州博信等机构认为市场做多信心明显增强;但由于昨日沪指再度突破千八,压力也将随之增大,因此如后市成交量不能跟上,预计股指仍将维持震荡整理格局。

数据来源:东方财富网

## 公告

根据《上海证券交易所章程》的规定,2005年12月20日至2006年10月18日,经本所理事会批准,本所接纳高盛高华证券有限责任公司、安信证券股份有限公司、银泰证券经纪有限责任公司为本所会员,注销鞍山市信托投资股份有限公司、珠海中业信托投资有限公司等本所会员资格,终止大和证券SMBC股份有限公司上海代表处为我所境外特别会员。

特此公告。  
上海证券交易所  
二〇〇六年十月二十四日

## 强制拍卖公告

经陕西省高级人民法院委托,陕西嘉信拍卖有限责任公司对下述标的进行公开拍卖,现公告如下:

- 一、拍卖标的:西安领先投资发展有限公司持有的“西安饮食”(000721)社会法人股982.17万股
  - 二、拍卖时间:2006年11月6日上午10时整
  - 三、拍卖地点:西安市古都大酒店会议室(地址:西安市莲湖路172号)
  - 四、竞买咨询、标的展示:自本公告发布之日起至2006年11月3日17时止
  - 五、依法向陕西省高级人民法院缴纳保证金人民币90万元,竞买登记时间截止2006年11月3日17时之前(以款到指定账户时间为准)
- 咨询电话:029-87893968 13636806703 联系人:高先生  
公司地址:西安市南关正街1号泛美大厦2905室  
陕西省高级人民法院监督电话:029-87291701 监督人:李法官  
陕西嘉信拍卖有限责任公司  
二〇〇六年十月二十四日