

2724.84点 深成B指11连阳创新高

□本报记者 俞险峰

深成B指在沪深市场各类指数中率先创出了历史新高,昨深成B指在盘中摸高至2724.84点,为该指数写下新的纪录。

周二沪深B股均是略微低

开后逐步走高,尾盘携手收阳,上证B指与深成B指涨幅均超过1%,尤其令投资者振奋的是深成B指收出自10月17日以来连续第十一根阳线,而且还创出了2724.84点的历史新高。从全日交易情况看,B股早盘就逐步上行,午后受A股大盘

强势上攻的激励,走势更为强健。深成B指收盘以次高点2720.59点报收,涨幅为1.78%;上证B指表现略逊,收盘报107.58点,涨幅为1.17%。A股大盘中所有的航空股都在石油价格下跌的背景下大涨,B股也不例外,山航B和海南B都

在涨幅前列。从盘中观察,沪深两市B股中将近九成个股有不同程度上涨,深市B股主要依靠中集B、万科B等权重股来拉动,沪市B股中上涨个股与其A股联动明显。

金通证券钱向劲表示,B股大盘表现不错,主要与两个市

场动向有关,其一就是港股,该市场周二再度上行,对深B股的刺激很大;其二就是A股大盘,周二受整体上市公司三季度业绩报告良好的消息刺激,大盘呈现上攻态势,这对沪B股带动较明显。短期大盘将呈现震荡蓄势,缓步推高格局。

●金牌分析师论市●

狭路相逢智者胜



特约撰稿 李大霄

中国的银行改革取得了巨大的成功,加上流动性的宽松造就了全球最大IPO发行的良好环境,也造就理想的发行价格和超额认购水平,基本完成了国有银行的上市计划。

不过,我们还是看到内地与香港投资者有比较大的差异,香港投资人热情度明显要高,他们给予了高热情的价格,内地投资者比较迟疑,这主要体现在对事物本身的理解和投资偏好上。值得思考的一个问题是:到底哪边的投资者更聪明?最后的结果应该是向更聪明的一方靠拢,因为银行类资产所占比例已经是A股的第一权重,这样将对市场大方向起到决定性作用。

如果是香港投资人拥有更多的智慧,银行类资产按照他们判断的那样向上,内地投资者会带动A股的银行股上升,因为银行股在A股市场上所占的比重比较大的原因,A股市场仍然会上升。内地投资人要好好向香港投资人学习,学习他们国际化的视野,为自己的不足和经验浅薄而反省。

如果是内地投资人更加了解国情,H股将向A股靠拢,那么香港投资人要好好补课。

作者的隐忧是,高涨的热情在IPO后能否更加高涨?如果大家那么聪明的话,去那里没有这么多聪明的人来接棒?在乐观之余,也要看到各国中央银行(包括中国内地)在慢慢收紧流动性的努力,问题是现在非常宽松的流动性能否进一步宽松?庞大的融资计划无疑是取得了巨大的成功,中国的银行业务形势一片大好,上升潜力惊人,但美好的前景能不能超过世界最好的银行来定价?我们离世界最好的银行的差距在渐渐缩小,但是,还有没有距离?还有没有要努力的地方?我们有没有将面临外资银行的进入?在这个成功的改革计划中,是投资者拥有更多的智慧还是投资者?

到底谁拥有更高的智慧?这个问题值得我们认真思考,这个问题的不同答案将对研究市场方向有不一样的判断。

随着内地证券市场的股权分置改革基本完成,证券市场扩大规模的基础已经夯实,而且随着工行的成功上市,内地银行改革和上市的重要任务也基本完成,市场承担的主要任务可能会发生阶段性地转移。而市场规模的扩大、市场化改革加速、市场效率的提高将是重要的任务,因此引起的市场变化可能会超过常规状态,这种超过常规的变化会引起股票价格重心的改变和结构性的剧烈改变,能够技巧地和灵活地适应新的市场环境的投资人会取得先机。

工行的成功上市标志着市场步入快速扩容阶段,一个工行的市值接近深圳股票市场的市值,极短的时间就等于十几年积累的扩张,这样的速度在以前是不可想象的,表明市场的管理者对市场有了全新的判断,市场扩大的速度超出好人的想象,而我们以后将要面对的是加速扩大规模的操作环境。在这个环境中,股票价格重心的重新合理定位就其存在基础,而之前中国特色高定位的基础在慢慢消退。

在股票市场中能够适应变化的投资者容易成功,而下阶段市场变化值得我们去思考如何应对,随着内地证券市场的股权分置改革基本完成,前阶段是流通股享受对价,下阶段是由非流通股享受对价的时候,市场将进入市场化改革时代,以后阶段性和结构性的机会要大于整体性的机会,投资者其实可以阶段性配置股票,也可以阶段性配置现金,对于部分高估的股票,“摘熟苹果”也是心态良好者的选择之一。

国航涨停 航空股展翅飞舞

人民币升值与油价下跌成为其两大发动机

富国基金首席策略分析师童国林日前在本报的专栏文章中曾提出一个有意思的问题:如果意大利好趋势发生在同一只股票身上,即该股票是价值型股票、是新股、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? 10月31日中国国航的表现极好地回答了这个问题。

□本报记者 李佳

昨日,航空板块整体加速上扬。中国国航尾盘封住涨停,S南航涨幅高达9.82%,上海航空更有7.14%的上涨,且成交量较前日相比均有数倍的放大。

航空股大涨

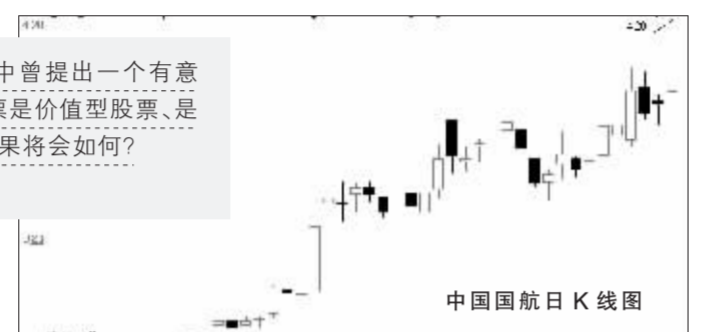
权重股中国国航的出色表现不仅引领整个航空板块起飞升空,更是对上证综指创下1837.99点的新高立下了汗马功劳。

“航空业迎来了反转机遇。”嘉实主题精选基金经理王贵文这样评价。

市场人士分析,当前影响

航空公司经营业绩的关键因素有三:一是行业运力供求关系,二是航油价格水平,三是人民币升值。目前这三大因素正在同时向有利于航空公司的方向发展。燃油成本是航空公司主要运营成本之一,受制于“高油价”,航空股一直难以展翅起飞,“油价目前已经涨不动,预期还会下跌”,这已经成为市场的普遍看法。人民币升值预期更是让市场浮想联翩。

不过,对国航来说,“油价的下跌只是股价的催化剂,人民币升值对航空股估值有所帮助,从行业属性来看,经营内生性动力则来自于中国为中心的航空联盟的确立,其涵盖的内容则非常丰富,向国泰航



中国国航日K线图

空作战略投资就属于这样的联盟内容。”基金经理王贵文告诉记者。

破发后基金追捧

中国国航“井喷”行情与之发行时的惨淡境遇可谓“冰火两重天”。

近日,不少基金公司研究员用“喊破嗓子”来形容他们在公司内部推荐国航的卖力程度。而发行初期,“建议回避”之声此起彼伏。究其原因,童国林告诉记者:“高油价下跌,已经使国航基本发生了

本质改变”。据询价发行期公告统计,在国航询价时,有57家机构报价在2.8元以上(包括2.8元),其中有基金27只。但是在申购时,出价在2.8元的只有27家机构,其中只有9只基金产品。至少18只基金产品在配售时选择了放弃。

机构投资者的“横眉冷对”让国航方面不得不缩减近10亿的首发规模,同时,国航上市之后,也被基金浇了一头冷水,罕见地跌破发行价。此后,随着行业基本面的

好转,国航也渐渐受到机构投资者追捧,尤其基金对其买入较多。

在这场基金博弈中,赚得最多的当属嘉实主题精选基金。据记者了解到,除申购期豪买1亿多股外,在国航破发之后,嘉实方面又做了较大规模补仓。从嘉实主题精选基金三季度报告来看,截至9月30日,该基金共持有中国国航超过1.506亿股,报告期末市值高达5.393亿元。如果以2.8元的综合成本来看,在中国国航这一只股票上,嘉实基金在短短2个多月时间内已经稳赚50%,至少获得2.108亿元账面盈利。

不过,虽然三季度三大航空股——国航、南航、东航均有不同程度盈利,但是市场人士认为,除国航外,国内多数的航空公司都很难做到持续盈利。由于每年四季度是传统淡季,仍要防止航空股出现年报亏损情况。

连续5年皆披绿 今年10月终翻红

蓝筹全面开花,上证综指月涨4.88%

□本报记者 许少业

连续5年的阴10月现象终于被打破。过去5年的股市大盘正处于熊市,股市跌多涨少,从2001年以来10月股市都以下跌告终,月K线均收阴线。继周一沪深大盘探底回升后,周二大盘在蓝筹股全面开花的推动下,上证综指和深证成指单边上扬,涨幅为1.57%和1.35%,两市指数均创出收盘新高,从而给10月份的行情画上一个圆满的句号。

从月线看,上证综指和深

证成指10月份的涨幅分别为4.88%和6.82%。“10月翻红”的魔咒终于被打破。两市月成交分别为4399亿元和2386亿元,较9月份均有所放大。温和放量上涨的月K线也意味着,多方基本上掌控着盘面的节奏。

从昨天的情况看,中国石化为首的权重蓝筹板块全面开花。中国石化由于发布了三季报,公司实现主营业务和净利润的强劲增长超出市场预期,因此,中国石化开盘后便放量大涨,昨天涨幅高达6.28%。盘

面显示,航空股板块受人民币升值刺激而大幅飙升,中国国航、S南航分别触及涨停,电力板块中的华能国际、华电国际,汽车板块的宇通客车、昌河股份等品种也表现活跃。在核心蓝筹不断创新高的比价效应下市场热点全面活跃,包括有色、航天军工、3G等题材股也明显走强。总体来看,核心蓝筹品种仍然是市场资金流入的重点。

从10月份行情的特点来看,一些蓝筹品种的表现远远超越大盘。济南钢铁、唐钢股

份、太钢不锈、凌钢股份、鞍钢股份、武钢股份等钢铁股表现不俗,月涨幅从38%到22%不等,可以说,一直表现比较低调的钢铁股在10月份大放异彩。此外,浦发银行、华夏银行、中国石化、中国联通、贵州茅台、上海机场、招商地产等核心蓝筹品种10月份的表现也大幅跑赢大盘。权重蓝筹股中,中国石化、招商银行、民生银行、浦发银行、中国国航、贵州茅台等都创下复权价历史新高,而中国联通、宝钢股份、长江电力、华能国际等多家个股也都创下

阶段新高。与此同时,市场资金逐步从一些失去估值优势的个股中退出,洪都航空、江苏吴中、金丰投资、登海种业、S上石化等品种10月份均出现较大幅度的下跌。可以说,两极分化成为10月行情最突出的特征。

展望11月的行情,许多主流机构依然保持较为乐观的态度。他们认为,随着工商银行成功上市,股指成功站稳1800点,多方占据了绝对优势,后市大盘有望继续保持震荡走高的格局。

每日权证数据(2006年10月31日)

代码	名称	收盘(元)	涨跌(元)	涨跌幅(%)	成交金额(亿元)	成交金额增减(%)	换手率(%)	标的证券收盘价(元)	溢价率(%)	隐含波动率(%)	到期日(自发行日)	今日涨停价(元)	今日跌停价(元)
580001	武钢JTB1	0.70	-0.017	-2.37	28.93	-1.4	430.42	3.11	6.8	146.0	22	1.088	0.313
580002	包钢JTB1	0.973	—	—	—	—	—	2.31	21.8	126.6	150	1.161	0.586
580003	恒顺JTB1	1.629	-0.063	-3.72	23.58	-14.1	130.08	4.05	7.6	90.8	195	2.142	1.117
580004	西昌JTB1	2.025	0.146	7.77	6.69	84.6	136.11	4.77	34.7	150.4	174	2.625	1.425
580005	万华HXB1	13.601	0.778	6.07	0.74	2.0	9.20	16.59	-3.4	—	177	16.527	10.675
580006	雅电GCB1	3.182	-0.065	-2.00	2.32	-18.1	30.37	5.84	17.2	141.5	201	3.907	2.457
580007	长电CWB1	2.734	-0.017	-0.62	3.22	4.0	28.65	1.11	19.5	118.0	205	3.622	1.847
580008	国航JTB1	21.25	1.125	5.30	5.43	66.2	122.89	5.42	27.9	97.2	308	23.900	1.450
030001	宝钢JTB1	3.686	-0.034	-0.91	3.27	-11.9	78.77	6.93	2.3	189.5	35	4.162	2.830
030002	五粮YGC1	7.024	0.102	1.49	5.15	53.8	15.08	12.41	12.0	79.8	519	8.575	5.473
580990	茅台JCP1	0.853	0.017	2.03	1.96	-8.9	33.38	53.99	50.2	97.3	210	2.541	0.001
580991	海尔JTP1	0.615	0.007	1.15	1.77	-59.6	41.84	5.73	36.9	85.8	196	1.329	0.001
580992	航天GCP1	0.005	0.007	1.17	2.84	-10.7	69.27	5.94	40.3	92.8	201	1.330	0.001
030003	万华HXB1	11.19	0.030	0.32	0.83	14.1	52.73	16.59	49.2	96.6	177	4.045	0.001
580994	光大CTP1	0.945	0.045	5.62	2.91	-10.5	39.04	5.00	18.9	87.5	104	1.470	0.220
580995	包钢JTB1	0.468	—	—	—	—	—	2.31	17.7	76.3	150	0.756	0.181
580996	沪深JTP1	0.919	0.030	3.27	3.59	34.5	75.76	15.75	20.5	65.8	126	2.894	0.001
580997	招商CMP1	0.368	0.004	1.10	7.16	28.5	85.06	10.41	50.9	70.5	300	1.688	0.001
580998	机场JTP1	0.956	0.030	3.64	6.23	28.1	25.451	6.85	11.8	81.8	152	1.718	0.001
030004	武钢JTB1	0.261	0.041	15.64	9.66	12.2	730.59	3.11	17.4	133.7	22	0.949	0.001
030005	宝钢JTB1	0.911	0.081	9.76	5.32	211.8	237.97	3.61	28.9	87.0	184	1.604	0.218
030006	华泰YGP1	1.141	0.061	5.65	4.16	79.9	57.20	3.75	3.3	32.3	487	1.610	0.672
030007	五粮YGC1	1.065	0.023	2.21	1.49	7.8	43.84	12.41	45.0	62.3	519	2.616	0.001
030008	中集JTB1	0.921	0.024	2.68	1.66	3.3	42.18	13.50	40.4	57.6	388	2.825	0.001
030009	同仁JTB1	1.416	0.025	1.80	1.00	-1.9	58.02	19.96	31.4	60.8	241	3.910	0.001

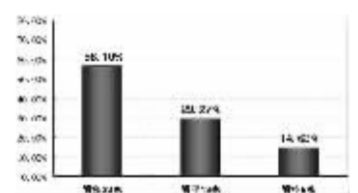
本报由上海证券交易所投资者教育中心主办,数据由平安证券提供,仅供参考,据此操作投资所造成的盈亏与此无关。

技术指标导读

2006年10月31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) 1814.42↑	445.20↑	指数平滑异同平均线	DIF 28.34↑	4.62↓
MACD	MA(10) 1800.65↑	446.24↑	MACD(12,26,9)	MACD 27.83↑	5.98↓
MA(20)	1783.97↑	444.54↑	动向指标	+DI 33.30↑	21.41↑
MA(30)	1762.71↑	438.64↑	-DI	15.23↓	23.89↓
MA(60)	1692.91↑	422.06↑	ADX	31.09↑	21.26↓
MA(120)	1665.86↑	419.68↑	人气指标	BR(26) 272.76↑	198.90↓
相对强弱指标	RSI(5) 79.99↑	55.42↑	AR(26)	226.51↑	195.15↓
RSI(10)	73.01↑	56.49↑	简易波动指标	EMV 30.31↑	-5.09↓
随机指标	%K 76.49↑	53.79↑	EMVMA	29.47↑	-1.00↓
KDJ(9,3,3)	%D 72.35↑	57.16↑	心理线	PSY(10) 70↑	70↑
%J 84.79↑	47.04↑	心理线	PSY(20) 65↑	70↑	
超买超卖	CCI(14) 167.62↑	-24.49↓	震荡量指标	OSC(10) 37.34↑	0.25↑
ROC(12)	2.99↑	-0.08↓	成交量比率	VR(25) 23.63↑	-1.19↓
威廉指标	W%R 5.31↑	37.97↑	成交量比率	VR(5) 118.11↑	211.23↑
			VR	MA(5) 127.68↓	191.64↓

小结:昨日沪深两市震荡上行态势,两指数均以当日收盘收市,成交量略有放大,上证DIF再次上攻,MACD、MACD柱状缩量,各指标开始上行,上证5日RSI、CCI和WR开始超买,短线指标仍有背离迹象,预计后市大盘有小幅上行的可能。

多空调查



东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法。随着工行的上市压力基本被市场消化,多数机构认为蓝筹股推动大盘重新步入上升的轨道,短期大盘将继续向高位挺进。

看多:北京首证等机构认为昨日市场大部分个股上涨,一举改变

了近期个股跌多涨少的局面,量能配合较为适当,显示个股在经历风险释放之后试图重新做多,后市行情仍可持乐观。

看空:联合证券等机构认为盘中没有出现新的人气热点领涨,多头防守有余上攻不足,短线大盘应有所反复,指数出现阶段性失真,预计后市大盘将震荡回落。

看平:北京金美林等机构认为大盘昨日在中石化强劲上涨的推动下稳步上行,沪指最终收出一根光头中阳线,但昨日大盘涨幅较大,今日大盘有震荡整理的需要。数据来源:东方财富网

关于2006年记账式(十八期)国债上市交易的通知

各会员单位: 2006年记账式(十八期)国债(以下简称“本期国债”)已发行结束。根据财政部通知,本期国债将于2006年11月3日起在本所上市交易,证券简称为“国债0618”,证券代码为“100618”,标准交易单位为“10张”,每张面值为100元。回购抵押比例为1:1.0930。

请各会员单位做好代码的转换工作,即将本期国债承销商的国债分销代码统一转换为“100618”。特此通知

深圳证券交易所 2006年10月30日

关于支付2001年长江三峡工程开发总公司企业债券第五年利息有关事项的通知

各会员单位: 2001年长江三峡工程开发总公司企业债券(以下简称“本期企业债”)将于2006年11月8日支付第五年利息。为做好企业债的利息支付工作,现将有关事项通知如下: 一、本期企业债(证券代码为“111015”),是2002年4月发行的10年期浮动利率企业债,利率基准为起息

日的一年期银行定期存款利率(整存整取),基本利差为175bp,本次派息利率为4.000%,即每百元面值企业债本次可获利息4.000元。 二、本所从10月31日起至11月8日停办企业债的转托管及调帐业务。 三、企业债付息债权登记日为11月7日,凡于当日收市后持有企业债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。

四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到长江三峡工程开发总公司拨付的企业债利息款项后,将其划入各证券商的清算备付金帐户。各证券商应将付息资金及时划入各投资者的资金帐户,并按照个人所得税的有关规定做好代扣代缴个人所得税工作。

深圳证券交易所 二〇〇六年十月三十日

关于2006年记账式(十八期)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(十八期)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11月3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5年,票面利率为2.48%,利息每年支付一次;本期国债起息日为2006年10月25日,每年10月25日支付利息(逢节假日顺延,

下同),2011年10月25日偿还本金并支付最后一次利息。 二、本期国债上市交易的现券证券名称为“06国债(18)”,证券代码为“100618”,交易数量以手为单位(1手=1000元面值)。 三、本期国债上市交易采用集合竞价方式,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“090618”,简称为“0618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 二〇〇六年十月三十一日