

机构三大理由大“炼”钢铁

□本报记者 许少业

如果要寻找近期表现最牛气的大盘蓝筹股，那大概非宝钢股份莫属。

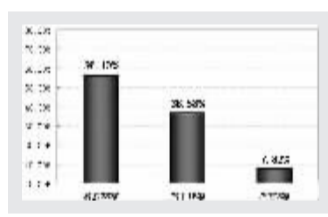
宝钢股份仅仅是钢铁股板块火爆行情的一个缩影。早在10月份，一些钢铁品种的表现已经远远超越大盘。

究竟是什么原因使得原先不被机构看好的钢铁股在10月份至今成为市场的“香饽饽”呢？

洼地效应

10月中旬，联合证券就发布研究报告称，钢铁板块是市场最后的洼地。

多空调查



东方财富网统计了41家机构对周二大盘走势的看法。由于昨日两市大盘收阳形成突破之

也指出，一个有意思的现象是，今年以来各个行业的涨幅差异在逐步缩小。

行业景气提升

从钢铁行业的基本面来看，行业景气正在走出低谷。继今年第二季度钢铁价格出现大幅反弹后，三季度钢铁价格出现了阶段性的调整。

一些重点钢铁企业的三季报也给了投资者很大的信心。宝钢股份今年第三季度的业绩甚至超过上半年。

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 昨收盘(元), 动态市盈率(倍), EPS(2006, 第三季度)(元)

资料来源:聚源数据

颠覆周期

除了上述两大理由之外，中信证券的研究报告还提出了“钢铁颠覆周期”的论点。该论点认为，在过去的几个季度中，国内股市周期性行业表现平淡。

钢铁股两大隐忧不容忽视

□特约撰稿 秦洪

昨日宝钢股份的涨停，极大地刺激了市场人气，最终使得上证综指大幅上涨再创新高。

业绩复苏还是外力推动

对于钢铁股的走势，业内人士倾向于认为是因为钢铁股的三季度季报业绩出乎市场预期，尤其是宝钢股份，该股第三季度业绩超过上半年两个季度的业绩总和。

但仔细看，钢铁股走势似乎更得益于外力的推动。因为各路资金对钢铁股的行业复苏其实早在9月份就心知肚明。

业绩复苏的内因，但其股价催化剂却来源于H股的强劲走势。

难以出现持续高成长

钢铁股的未来走势还须谨慎看待，因为钢铁股的强劲走势并没有改变钢铁股的两隐忧。一是产能过剩的威胁。

金牌分析师论市

强势行情难以再次重复



特约撰稿 罗晓鸣

8月21日央行宣布加息，沪深股市低开高走，最终大盘不跌反涨。本周末公布将再次上调存款准备金率，周一大盘再次重复了低开高走的走势。

不要期待未来走势再重复

一般如果一个消息或政策并不出乎市场预期，公布之后对市场的影响只能是短暂的波动，并不会改变市场的内在趋势。

热点板块正在逐渐退潮

目前虽然个股行情极为火爆，但目前的强势板块基本都是本轮行情以来涨幅小，甚至没怎么涨的板块和个股。

每日权证数据(2006年11月6日)

Table with columns: 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(自自然日), 今日溢价率(%), 今日涨跌幅(%)

本报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。

技术指标导读

Table with columns: 指标名称, 上证指数, 深证综指, 指标名称, 上证指数, 深证综指

上证所权证服务中心：依托互联网推进创新业务发展

□本报记者 王璐

上海证券交易所近日在其官方网站推出权证专栏——权证服务中心。该中心整合了现有上海证券市场的所有权证信息。

权证作为上证所创新业务服务的突破口，其信息披露频率远高于基础证券，根据国际经验，证券市场的参与各方，包括衍生品发行人、结构产品发行人、投资者对衍生品的信息的关注度非常高。

上证所相关负责人介绍，基于权证产品的特点，上证所权证服务中心目前实现了三大功能。

据介绍，权证信息披露电子化主要包括披露权证的法律法规、权证业务通知、权证例行信息披露、由上证所制作的权证基本信息及交易提示、介绍国外权证市场先进经验及最新动态、权证基础知识教育、专业机构观点、专业机构对权证的理论分析及特别提示等。

在权证业务办理电子化上，发行人、债权人、一级交易所等相关专业机构可以通过“网上业务办理专栏”方便高效的办理各类权证专项业务。

上海证券交易所和相关专业机构建立了一条安全高效的信息交互电子通道。而在权证信息服务专业化上，上证所已于前期推出《权证市场行为月度分析》，后又新增了权证市场行为分析专栏。

该负责人表示，上证所今年以来先后推出了多项创新业务，就是为了提高市场透明度，促进创新业务发展。今后，上证所将继续积极探索，推进以产品为中心、以因特网为载体、以信息披露网络化、业务办理电子化、信息服务专业化、为具体特征的全方位创新业务服务。

数据仓库可有效监控权证市场的异常交易

——访上证所信息网络有限公司董事长赵小平

□本报记者 王璐

记者日前在采访上证所信息网络有限公司董事长赵小平时了解到，上证所最近建成的数据仓库能对权证交易进行及时有效的监控，并及时发现权证市场上的异常交易情况，保障投资者的利益。

赵小平：对交易所来说，信息资源从来都是最重要的战略资源，国内外均如此。而数据仓库就是承载这一战略资源的重要载体。

还可以更好地协助完成市场监管，加速证券市场的规范化进程。这是上证所为整合信息资源并逐步发挥其战略价值而取得的关键性进展。

记者：上证所总经理朱从玖曾公开表示，数据仓库的建设理念就是“即把数据服务和增强市场透明度结合起来”，您能否介绍一下数据仓库是怎样来实现这一建设理念的？

赵小平：数据仓库肩负着加强监管、支持产品创新和服务信息经营三大目标。

监管就是通过信息数据共享，提高监管能力，为证券市场监管提供有效支持，包括对上市公司财务预警的分析、上市公司诚信体系的建设、对会员风险防范等等，从广度和优化业务流程，提高运作效率；对外可以为信息增值服务和其他创新服务提供综合性的计算、验证和实验平台，改善服务质量；除此之外，

对信息数据的加工，为信息客户提供静态数据和数据库目录，为信息经营提供了全面的数据资源。

正如同朱总所说在数据服务方面：第一，可以为投资者分析过去的交易行为是怎样发生的，便利其交易。第二，有助于进行产品创新，因为很多机构投资者是根据交易数据来创新产品的，这已经有一些基金产品的运用上得到了体现。第三，可以通过数据分析来改进交易机制，使价格发现机制更加灵活，更加有效。

中哪些方面得到了体现？

赵小平：权证业务，是证券市场中的一个创新产品，数据仓库技术对权证交易的及时监控，技术设计与信息披露等方面，都起了非常重要的作用。权证具有T+0交易，交易价格波动较大和交易规则有别于正股等特点，因此在利用数据仓库进行有效监控，能及时发现权证市场上的异常交易情况，保障投资者的利益。

同时，上证所也会根据数据仓库对权证业务的统计每月出具一份权证市场的交易行为分析报告，投资者可以在上证所网站的权证中心找到相关的报告，该报告是目前市场上对权证市场交易统计方面最为全面，数据最充实的一份参考资料，它涵盖了目前权证市场参与主体参与权证交易的重要统计数据，可供投资者参考分析，使价格发现机制更灵活，更有效。