

扩容潮又起 72家“小非”11月解禁

本月解禁家数为年内之最,本周解禁市值合计超过50亿元

□本报记者 李佳

本周“小非”解禁数量将达小高峰,而市场走势越发不明朗,不少市场人士认为,11月“小非”解禁或将首度产生较大压力,甚至对大盘产生冲击。
 据WIND资讯统计资料显示,11月理论上共将有72家上市公司的“小非”面临解禁。此前,6月份仅有1家,7月份没有,8月份为33家,9月份为6家,10月份为25家。11月份迅速上升至72家,为年内之最,12

月份则为65家。
 发生在本周涉及到的占比5%以下的“小非”解禁共有28家,共计解禁流通股份81715.3万股,平均占已流通股份比例为14.93%,合计市值超过50亿元,扩容压力不可小觑。
 从分布上来看,本周将有13家中小板上市公司“小非”面临解禁,可流通股数量近2.72亿股,几乎占到本月中小板解禁家数的一半。从解禁时间上来看,10日将迎来本周的单日最高峰,共有新兴铸管、新大陆、七喜控股

等9家公司2.2亿股“小非”面临解禁。
 此前,8月15日、10月26日两次“小非”解禁高峰对大盘和个股并未造成实质性冲击,但是,市场人士较为担心11月的“小非”解禁会产生较大压力,对市场造成冲击。“小非”的成本往往很低,在限售期满后即为巨大的获利抛盘。从过去职工股、战略投资者持股上市对股价的冲击情况来看,当遇到市场气氛不好时,冲击较大;同时,冲击程度和这些上市股份占原有流通

股比例存在一定正相关性。眼下,大盘股指上攻遇阻,又缺乏领涨板块带动的局面已持续多日,不少分析师认为大盘已经步入“危险的区域”,这样的市场人气给本周乃至11月的“小非”解禁也蒙上了一层阴影。
 从近日常解禁的情况看,11月7日解禁的晶源电子、东华实业昨日跌幅分别达2.61%和3.25%。11月8日丰原生化“小非”解禁当日,即下跌2.13%,而解禁前一日跌幅更达3.09%。仅华西村、瑞贝卡昨日解禁时有

3.43%和2.72%的较大幅上涨,而这样的涨幅也被市场人士认为是前几日较大下跌的一次反弹。
 不过,“小非”上市是否造成冲击关键还是在公司估值是否合理。中信证券策略分析师陈华良通过比较解禁小非的股权结构、股东状况和基本面情况,认为本周天茂集团、太工天成、七喜控股和京新药业可能面临相对较为显著的抛压,同时,新兴铸管、思源电气较具投资价值,其“小非”解禁可能带来的调整也正是介入的极好机会。

■权证市场

钢铁类权证全线回软

昨日沪深两市同步下跌,但是权证交易依然活跃,不过早盘曾有不小涨幅的认沽权证在尾盘大幅跳水普遍挤进跌幅榜前列,且并未再度上演与股市的跷跷板行情。至收盘时,24只权证中仅有4只出现上涨,其余20只下跌。值得注意的是,昨日钢铁股全面回软,钢铁类权证不论认购认购一概下跌。
 仅剩5个交易日,武钢JTP1暂时收敛了前期的疯狂,昨收盘时跌2.85%,但盘中震荡激烈,最大跌幅曾达17%左右,其34.52%的振幅为权证之首。武钢JTP1行权价格为2.83元,武钢正股昨收盘3.41元,武钢JTP1内在价值为-0.58元,而其昨收盘价为0.273元,目前仍是高溢价。
 昨日钾肥JTP1以8.34%的涨幅领涨涨幅榜头筹,其盘中一度涨幅超过25%。市场人士认为从投资价值看,绝大多数权证都不具有内在价值,一些权证由于到期时间较长,存在时间价值,目前权证市场仍有过强的投机性。如认沽权证钾肥JTP1,其行权价格为15.10元,权证收盘价为1.74元,而盐湖钾肥正股价格为19.31元,其当前第二季度每股收益0.7361元,净利润同比增长30.61%,由于盐湖钾肥属于资源类行业,收益稳定,股价波动不大,到2007年6月29日的行权日,盐湖钾肥的正股价格很难跌至15.10元的行权价格下方,因此钾肥认沽权证的内在价值基本为0元。市场人士朱卫东认为,权证以上下价格剧烈变化说明即使是平时T+0的投机品种,目前的风险也在加大。(俞险峰)

ST板块:又到年末“淘金”时

□本报记者 许少业

S*ST 飞彩最近三个交易日股价连续封于涨停,刺激其股价上涨的因素是,公司的重大资产重组工作取得进展。尽管该公司今年前三季度依然亏损,但市场对其重组后的前景显然较为乐观。
 S*ST 飞彩绝不是个特例。ST 吉井 A、SST 大盈、ST 珠峰等品种近期的股价表现均相当活跃。ST 吉井 A 的上涨,与公司控股权或将易主有关;SST 大盈的上涨,与清欠获得进展以及重大资产方案已经上报有关;ST 珠峰的上涨,也与收购资产直接相关。
 从上述几个 ST 品种的上涨可以发现,临近年末,ST 板块又成为活跃资金“淘金”的重要去处,尤其是当大盘的系统性风险加大时,ST 板块由于多数品种跌幅较大,绝对价格较低,同时可能发生“乌鸡变凤凰”的传奇故事而受到一些活跃资金的青睐。从历史上看,年底炒作 ST 板块,大多围绕“资产重组+扭亏”的线索展开。

证券代码	证券简称	05 年期末 EPS(元)	06 年中期 EPS(元)	06 年三季报 EPS(元)
000928	*ST 吉美	-0.6590	5.83	0.0160
000505	*ST 珠江	-0.2117	2.22	0.0480
600657	*ST 天桥	-0.9839	2.46	0.2084
600656	*ST 东源	-0.0640	3.65	-0.0300
600209	*ST 罗顿	-0.1100	2.15	0.0060
000820	*ST 金城	-0.1810	2.49	0.0346
000718	ST 环球	0.0400	4.89	0.1100
000738	*ST 宇航	-0.0470	3.22	0.0120
600695	*ST 大江	-0.3200	3.76	0.0170
000967	*ST 上风	-0.3346	3.93	0.0474
000950	ST 建峰	-0.2830	5.74	0.0699
000005	ST 星源	-0.2540	2.36	0.0800
000408	*ST 玉源	-0.8470	2.68	0.0170
000791	ST 化工	0.0245	2.71	0.0046
000748	*ST 信息	-0.2873	5.45	0.0810
000789	*ST 江泥	-0.3987	2.57	0.0150
600090	*ST 啤酒	0.0100	4.24	0.1090
000632	*ST 三木	-0.6670	2.32	0.0280
000655	*ST 金岭	-0.3965	7.75	0.0710

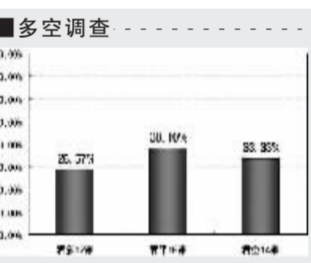
资料来源:聚源数据

事实上,ST 板块尽管很多时候与垃圾股划上等号,但不可否认,该板块也是孕育短钱黑马的“温床”。今年以来,*ST 天桥、*ST 华光、*ST 星源、*ST 华新、*ST 金岭、*ST 东源、S*ST 重实、S*ST 飞彩、S*ST 磁卡等品种都成为阶段性的黑马,涨幅并不亚于主流板块。市场活跃资金之所以青睐 ST 板块,一则因为该板块一直少有主流资金关注,并且大多

品种远离历史重要的套牢区域,因此,活跃资金从中可以掀起不小的波澜。
 从政策导向来看,股改压力对催生部分 ST 股积极重组有一定的促进作用。由于相关政策鼓励利用股改之机解决 ST 公司的一些历史遗留问题,因此股改可能给这些公司带来“咸鱼翻身”的机会,为此,积极寻求重组也就在情理之中,部分 ST 公司在当地政府部门的主导下将加速股改

或重组,与此相应的是 ST 股的投资机会也在大增。此外,由于越来越多的 ST 公司认同于资产重组、大比例转增等方式作为对价,而这样的方案也容易得到流通股股东的认可,因此,ST 品种一旦有重组动向或者股改意向,其股价往往形成巨幅波动。
 从历史上看,2005 年 ST 丰华、ST 吉轻工两匹超级黑马成为 ST 股暴利的典范。不过这种机会对一般投资者来说是可遇而不可求的。市场分析人士指出,由于不少 ST 股基本面差,重组难度相当大,因此,投资者在选择该板块的品种时,一定要慎重。分析人士建议,对于已经预盈或者预增的 ST 股来说,如果股价处于历史低位,相对风险较小;而对那些未股改的 ST 股来说,密切关注股改以及资产重组、预增的公告,也是投资者必不可少的功课。

据统计,目前已经有 20 多只 ST 股发布了今年业绩预盈、预增的公告,这些短期没有业绩风险的 ST 股可能将成为该板块的“白马股”。



在股指创新高之后市场回落调整,说明1900点附近的抛压大和市场多头人气的欠缺,多数机构认为大盘将维持震荡整理。
看多:北京首证、联合证券等机构认为昨日大盘属于正常回调,短线行情的发

展并不悲观,后市大盘仍将震荡上攻,反复挑战千九关口的阻力。
看空:国元证券、长江证券等机构认为大盘技术面上的压力也开始显现,如果后续资金跟不上,获利回吐将是前期资金的唯一选

择。大盘目前走势不容乐观。
看平:汇阳投资、金美林投资等机构认为目前即使出现调整也不会出现大级别破位,毕竟当前场内资金不缺的就是钱,后市应该有企稳,横盘整理的格局应该会延续一段时间。
 数据来源:东方财富网

●金牌分析师论市●

主升浪可能宣告完结

一直行走在上升通道中的上证综指在昨日大跌22.71点,一根中阴线使得大盘依稀出现筑顶征兆,尤其是尾盘跳水更放大了市场对此走势的不良预期。



特约撰稿 秦海

港股急跌只是诱因

业内人士倾向于认为大盘下跌是受港股走软影响,实质上与港股联动的是银行、电力、钢铁、地产等有限的板块。虽然此类 A 股占据着极为重要的地位,但尚不能完全左右着 A 股市场的趋势。即便昨日钢铁股、银行股回落,但如果航天军工股、酿酒食品股、旅游股、商业零售股等前期的热门股大幅走高,那么,大盘是完全可能摆脱港股下跌的影响。可惜的是,这些热门股有所走强,但却难以得到市场主流资金的积极回应,最终多头的护盘动作一蹶,大盘出现急跌。

真正推动大盘出现急跌的动力在于 A 股市场本身的确积累了较大的做空动能,港股的急跌只不过是诱因罢了,或者说港股的急跌迅速成为空头释放积蓄已久的做空动能的契机而已。反映在目前盘面中,就是这段时间,A股市场出现指数上涨但下跌家数超越上涨家数的现象,这本身就说明了目前 A 股市场已有明显的资金退出迹象,也就昭示着 A 股市场的不良走势。

套现压力已有所显现

而从相关信息来看,主力退出并不是资金面的紧张。目前 A 股市场的估值较高,从而封闭了 A 股市场进一步拓展空间的能力。经过股改之后,上市公司的净利润增长幅度远低于今年以来二级市场股价的涨幅,目前 A 股市场动态市盈率已高达 26 倍,较国际成熟资本市场来看,估值并不明显高估。但 A 股市场结构性的估值高估现象非常明显,即一方面是优质股的估值相对合理,甚至不排除部分公用事业股存在着一定低估。但另一方面却

震荡中或将筑顶

当然,由于目前 A 股市场的蓝筹股仍然具有活跃题材,尤其是港股的一日急跌并不代表港股会结束牛市征程,既如此,一旦港股再度走强,不排除带动 A 股市场顺势反弹。
 但可以推断的是,由于目前 A 股市场大批垃圾股、绩差股股价高估的格局,未来 A 股市场调整压力极大。如果在短期内没有新的优质资产加盟 A 股市场稀释这些高估值个股的比重,那么,上证综指有可能出现较大幅度的调整,或者说,上证综指将在震荡中筑顶。

蓝筹“熄火”千九关前遇“空袭”

除 ST,昨天 A 股无一只涨停

□本报记者 许少业

接连创新高之后,周三两市大盘在蓝筹品种“熄火”的影响下,整天低调整,上证综指和深证成指当日跌幅分别为 1.20%和 1.08%;以蓝筹股为主要样本的上证 50 指数跌幅达 1.37%。截至收盘,上证综指报于 1866.82 点,下跌 22.71 点,深证成指报于 4778.20 点,下跌 52.09 点。两市成交金额分别为 225 亿元和 118 亿元,均较上个交易日明显萎缩。
 昨天早盘两市大盘即低开低走,随后在钢铁、银行等权重板块回落影响下,两市股指经历一波快速下跌,个股表现较为凌乱,股指跌至 5 日均线附近企稳。午后,股指再次跳水,沪指一度跌破 5 日均线,尽管盘中多方几次组织反击,但都无力扭转颓势。两市个股下跌家数仍占多数,而且昨天两市居然没有 1 只个股涨幅达到 10%,这在近阶段的市场中相当少见。

从昨天的盘面也可以发现,尽管大盘缩量调整,但个股分化的迹象依然未有明显改观,多数个股随大盘出现不同程度的调整。上海一位资深投资

人士对记者说,“近期指数暴涨,但 8 成左右的股票没能跑赢大盘,我们赚了指数却赔了钱,所以就退出了观望了,免得亏了指数更亏钱。”
 近阶段的板块轮动让许多投资者觉得无所适从,追涨买入往往吃套,守着冷门的股票却像吃着“鸡肋”。这不,昨天总市值排名前十位的权重品种悉数翻绿,前一阶段走强的钢铁、煤炭、电力、有色等板块,昨天日均均出现较深幅度的调整,尤其是钢铁类个股,邯钢钢铁、酒钢宏兴、新兴铸管、包钢股份等品种跌幅都超过 4%;电力股中吉电股份、国电电力、华电国际以及煤炭板块中的国阳新能、开滦股份、盘江股份等品种也都出现一定幅度调整。

声明

上海望春花(集团)股份有限公司自 2006 年 11 月 8 日起启用新公章,原公章作废。特此声明。

每日权证数据(2006 年 11 月 8 日)

代码	名称	收盘(元)	涨跌(元)	涨跌幅(%)	成交金额(亿元)	成交量(亿份)	换手率(%)	标的证券收盘价(元)	隐含波动率(%)	到期日期	今日涨停	今日跌停	
认股权证													
580001	武钢 JTB1	1.046	-0.062	-4.74	23.33	-23.7	371.66	3.41	7.5	24.24	14	1470	0.620
580002	包钢 JTB1	1.242	-0.122	-9.84	9.41	-46.1	77.24	2.52	26.3	17.41	142	1565	0.930
580003	邯郸 JTB1	1.770	-0.165	-9.35	9.24	-32.5	44.61	3.95	13.9	12.69	147	2270	1.270
580004	前钢 JTB1	2.413	0.134	5.56	12.92	55.1	216.00	4.86	40.2	18.49	186	3026	1.801
580006	万华 HXB1	15.287	-0.989	-6.48	0.23	-40.8	2.90	17.00	11.2	88.7	169	18263	12.261
580006	东电 GCB1	3.588	0.002	0.06	4.90	91.7	57.16	5.75	22.1	168.7	193	4083	2.633
580007	长电 GWB1	3.005	-0.106	-3.41	3.95	-21.0	31.17	7.62	15.6	114.5	197	3565	2.055
580008	国电 JTB1	2.324	-0.209	-8.95	4.06	-26.2	76.39	5.66	25.9	99.9	300	3037	1.612
030001	认沽 JTB1	4.384	-0.261	-6.62	2.22	-16.1	43.11	7.78	-0.1	-	57	5.367	3.412
030002	认沽 YGC1	7.880	0.212	2.76	14.31	131.0	69.79	13.26	11.2	84.1	21	9138	6.223
认沽权证													
580980	晋海 JCP1	0.086	-0.039	-3.80	10.01	116.8	136.78	56.91	53.6	109.8	202	2781	0.001
580981	海尔 JTB1	0.638	-0.072	-9.47	5.55	-27.1	104.55	5.76	37.6	94.9	188	1423	0.001
580982	鲁西 OCPI	0.059	-0.060	-8.34	5.81	-5.7	114.35	5.75	40.3	97.7	193	1384	0.001
580983	万华 HXB1	1.382	-0.118	-7.81	4.00	35.0	176.21	17.00	51.6	108.8	169	4388	0.001
580984	顺水 CTP1	0.894	-0.073	-7.63	4.20	-60.7	120.89	5.20	22.8	102.4	96	1534	0.234
580985	包钢 JTB1	0.615	-0.059	-9.57	7.12	-64.4	146.59	2.52	30.4	118.0	142	0.928	0.303
580986	前钢 JTB1	0.975	-0.061	-6.29	6.47	20.8	107.86	16.33	23.7	64.5	118	3013	0.001
580987	前钢 JTB1	0.391	-0.034	-8.69	5.33	-29.9	59.56	11.26	54.8	77.7	297	1804	0.001
580988	前钢 JTB1	0.886	-0.074	-7.64	4.76	-16.2	170.25	6.94	13.5	97.1	44	1798	0.033
580989	武钢 JTB1	0.273	-0.008	-2.85	6.44	-32.4	488.04	3.41	25.0	212.5	14	0.698	0.001
038001	认沽 PCPI	0.916	-0.079	-7.94	2.57	5.3	108.61	3.71	30.9	92.6	176	1.628	0.204
038003	华泰 JTB1	1.184	-0.022	-1.82	4.06	-5.4	52.00	3.74	4.1	34.7	479	1.682	0.717
038004	五粮 YCB1	1.183	-0.064	-5.13	5.16	148.4	124.50	13.26	49.4	69.7	511	2.841	0.001
038006	中集 JTB1	0.996	-0.034	-3.30	4.33	73.2	95.16	13.57	41.2	60.6	380	2.909	0.001
038008	南钢 JTB1	1.740	0.134	8.34	5.57	293.8	252.41	19.31	30.8	65.9	233	4154	0.001

本表数据由上海证券交易所投资者教育中心提供,数据由平安证券提供,仅供参考,据此操作所造成的盈亏与本文无关。

■技术指标导读

指标名称	上证指数	深证成指	指标名称	上证指数	深证成指
移动平均线 MA(5)	1872.07 ↑	4515.15	指数平滑异同平均线 DIF	37.24 ↓	4.53 ↓
MA(10)	1848.15 ↓	448.33 ↑	MACD(12,26,9) MACD	33.26 ↑	4.96 ↓
MA(20)	1816.03 ↓	447.41 ↓	动向指标 +DI	32.76 ↓	21.41 ↓
MA(30)	1793.22 ↓	443.86 ↓	DWI(10)	-DI	7.99 ↓
MA(60)	1721.87 ↓	428.01 ↓	ADX	42.14 ↑	16.11 ↓
MA(120)	1679.42 ↓	422.60 ↓			
相对强弱指标 RSI(5)	60.57 ↓	51.14 ↓	人气指标 BR(26)	274.94 ↓	184.69 ↓
RSI(10)	67.27 ↓	56.72 ↓	AR(26)	246.46 ↓	189.95 ↓
随机指标 %K	85.96 ↓	81.02 ↓	简易波动指标 EMV	59.20 ↓	-4.68 ↓
%D	87.78 ↓	77.97 ↓	EMVMA	45.33 ↓	-4.48 ↓
%J	82.33 ↓	87.13 ↓			
超买超卖 CO(14)	94.97 ↓	69.71 ↓	震荡量指标 OSC(10)	18.67 ↓	1.32 ↓
ROC(12)	6.11 ↑	2.66 ↓	OSC	35.71 ↓	3.01 ↓
威廉指标 %WR	28.04 ↓	27.18 ↓	成交量比率 VR(162)	168.26 ↓	211.98 ↓
			VR	156.34 ↓	238.48 ↓

小结:昨日沪深两市呈回落调整态势,两市指数均跌破了 5 日均线,成交量较前有明显萎缩,上证 MACD 红柱缩短,除 ROC 外,其他指标继续回落,KDJ 和 RSI 均形成向下交叉,超买指标得到修复,预计后市大盘仍有回落的可能。

关于 2005 年记账式(四期)国债付息有关事宜的通知

各核算单位、基金管理公司:
 根据《财政部关于 2006 年记账式国债还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2006]3 号),我公司将从 2006 年 11 月 15 日起代理兑付 2005 年记账式(四期)国债(以下简称本期国债)第 2 年第一期利息(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“05 国债(4)”,交易代码为“010504”,付息代码为“010504”,期限 20 年,年利率为 4.11%,每半年付息一次。
 二、本期国债付息的债权登记日为 11 月 14 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 11 月 15 日,每百元面值的利息为 2.055 元。
 三、我公司在确认代理付息资金到账后,于 11 月 14 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,并于次一工作日将利息资金划付至相关核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,我公司在其办妥指定交易后,通过结算单位兑付本次利息。

中国证券登记结算有限公司上海分公司
 二〇〇六年十一月三日

关于 2000 年记账式(十期)国债付息有关事宜的通知

各核算单位、基金管理公司:
 根据《财政部关于 2006 年记账式国债还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2006]3 号),我公司将从 2006 年 11 月 14 日起代理兑付 2000 年记账式(十期)国债(以下简称本期国债)第 6 年利息(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“20 国债(10)”,交易代码为“010010”,付息代码为“770010”,期限 7 年,年利率为 2.63%。
 二、本期国债付息的债权登记日为 11 月 13 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 11 月 14 日,每百元面值的利息为 2.63 元。
 三、我公司在确认代理付息资金到账后,于 11 月 13 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,并于次一工作日将利息资金划付至相关核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,我公司在其办妥指定交易后,通过结算单位兑付本次利息。

中国证券登记结算有限公司上海分公司
 二〇〇六年十一月三日

关于 2005 年记账式(十二期)国债付息有关事宜的通知

各核算单位、基金管理公司:
 根据《财政部关于 2006 年记账式国债还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2006]3 号),我公司将从 2006 年 11 月 15 日起代理兑付 2005 年记账式(十二期)国债(以下简称本期国债)第 1 年第二期利息(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“05 国债(12)”,交易代码为“010