

Focus

千九关口得而复失 多空争夺空前激烈

在银行和石化股的带动下,沪深股市10日小幅高开,延续牛市攀升的格局:上证指数早盘收于1915.43点,上涨18.95点,这是沪指2001年8月以来首次突破1900点整数大关。

午后两市股指放量下挫,多空双方争夺空前激烈。上证综指昨天报收于1883.35点,下跌13.14点,深证成指报收于4777.63点,下跌91.98点。

本报记者 许少业

周五,上证综指在工商银行为首的权重银行股的带领下,最高上冲至1920.18点,然而,银行股显著放量加速拉升反而引发市场担心,午后两市股指放量下挫,多空双方争夺空前激烈。截至收盘,两市上涨的个股仅一成左右,“一九现象”让市场人气明显挫伤。

上证综指昨天报收于1883.35点,下跌13.14点,深证成指报收于4777.63点,下跌91.98点;沪深两市成交分别为355亿元和147亿元,沪市成交创下了4个月来的新高。

投资者选择离场观望

从周线来看,上证综指和深证成指双双收阳,周涨幅分别为0.91%和1.86%;值得指出的是,上证综指已经连涨11周,尽管显得牛气冲天,但技术性调整的压力也与日俱增,这也是许多投资者选择离场观望的一个重要原因。

投资者积极性被挫伤的另一个理由在于近阶段“赚了指数却赔钱”现象愈演愈烈。就从本周五来看,工商银行大举放量突破创新高,招商银行、民生银行、浦发银行、华夏银行等银行股也加速拉升,并均创下复权价历史新高。从市场资金流向来看,工商银行、招商银行、民生银行、中国银行、招商银行、民生银行、中国银

行、华夏银行和浦发银行的合计成交金额超过77亿元,占沪市成交金额两成多;而上证50成份股成交金额更是高达171亿元,占沪市成交金额近一半。随着市场资金加速从冷门股中退出转而扑向核心蓝筹股,市场平衡格局再次被打破。

银行板块成行情风向标

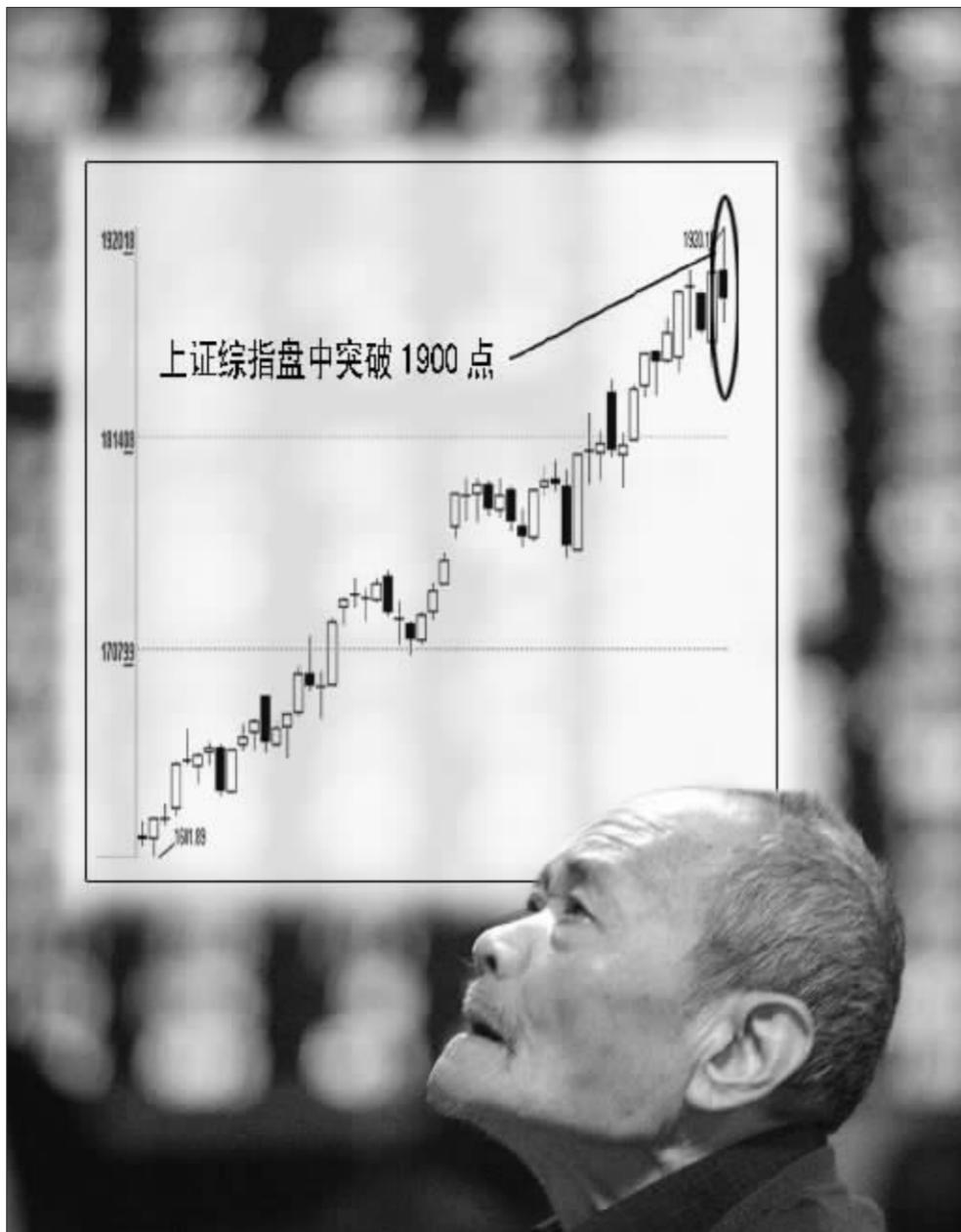
由于银行股目前占沪市的权重接近30%,成交占沪市近两成,因此,该板块已成为市场行情的风向标。然而,分析人士也指出,无论从平均市盈率或是市净率来看,在经过短线连续加速上涨后,银行股的估值并不具备明显优势;而该板块一旦回落,对市场的压力不可小视。

回顾本轮行情,在9月份以前,行情的主线较为明晰,股改行情以及新能源、有色金属、军工、机械等板块轮动都带给投资者较好的盈利机会。然而,当10月份股指突破五年新高后,市场的主流资金开始加速流向大盘蓝筹股,这其中固然有股指期货、融资融券等金融创新举措即将推出的原因,但更深层次的原因在于,在股改行情中六成以上的个股股价翻番,特别是一些垃圾股的股价与基本面并不匹配,大资金只好从中退出转而选择具有较高安全边际的股票。

跌幅前20位

代码	简称	涨跌幅(%)
600109	S成建投	79.92
600497	驰宏锌锗	66.07
600960	滨州活塞	60.72
600022	济南钢铁	51.38
600000	浦发银行	42.72
600019	宝钢股份	37.94
600804	鹏博士	37.73
000060	中金岭南	36.39
000807	云铝股份	35.82
600779	水井坊	35.60
000898	鞍钢股份	34.84
600527	江南高纤	34.26
600767	SST运盛	33.94
600881	亚泰集团	32.97
000819	S岳兴长	32.90
600211	S藏药业	30.94
000776	S延边路	30.90
000887	S*ST飞彩	30.90
600973	宝胜股份	30.48
000949	新乡化纤	30.09

9月30日至11月10日
数据来源:Wind资讯



上证综指昨天早盘收于1915.43点,这是其2001年8月以来首次突破1900点整数大关 郭晨凯制图

千九之后如何走

跌幅前20位

代码	简称	涨跌幅(%)
600771	东盛科技	-38.56
600200	江苏吴中	-38.12
600606	金丰投资	-36.76
600316	洪都航空	-35.91
600677	航天通信	-33.27
600094	S华源	-28.56
000979	*ST科苑	-27.44
002041	登海种业	-27.35
600605	轻工机械	-25.00
600272	S开开	-25.00
000917	广电传媒	-24.81
600855	航天长峰	-23.90
600793	宜宾纸业	-23.62
600764	中电广通	-23.47
000578	S*ST数码	-23.31
600783	鲁信高新	-23.14
600202	哈空调	-23.03
600249	两面针	-23.02
600149	S华夏通	-22.77
000413	宝石A	-22.22

9月30日至11月10日
数据来源:Wind资讯

特约撰稿 王利敏

周五的股市上下午走势截然相反。从早市开盘迅速攻上千九,到下午出现恐慌性抛盘,高位动荡如此之大,令市场瞩目。千九在得而复失后是否还有机会?大盘在攻下千九后还有多大上升空间呢?

首攻千九失利

按理说,在上日高收于1896点后,周五只要高收4点就可以站稳千九。为何大盘虽然一度冲高至1920点,最后还是功亏一篑?

从盘面看,当日的股指上行主要是过度依赖了大盘股,这主要表现为两个方面:一是中石化开盘即高开高走,使大盘迅速跃上1900点,然而股指被拉到1918点,该股一口气大涨4%,立即引起巨大抛盘,以至随后一路下行,到下午居然多次跳水,并带动了大

盘跳水;二是银行股的过度抬升。在前期连续大涨后,它们本该有个盘整,但昨日该板块再度“马不停蹄”,自然引来巨大抛压,该板块在午后再次冲锋后,终于不从心连跳水。

其次,工行、中行昨日虽有拉升动作,但工行3.46元和中行3.36元的收盘价依然大大低于在港的H股价格。而招行价格近期虽已大涨,也同样比港股低。作为沪市的第一、第二和第四权重股,它们同时拉高0.01元,指数将涨2多个点,而第三权重股中石化如果再一致行动,股指上行空间自然不容低估。

再次,人民币升值速度的加快对权重极大地产板块的极力推升作用、基金重仓股的合力拉抬作用,使相关板块上涨将会为股指拉升助力。

另外,由于全球流动性过度,周边股市纷纷在创新高,港股也在为有效上攻19000点蓄势,一旦港股攻上19000点,沪市的千九必然会被不攻自破。

千九依然可期

虽然首攻千九失利,但从指数角度来看,千九依然可期。

首先从昨日收出的高位十字阴线看,5日均线已被,但10日均线仍牢牢托住大

盘。成交虽为近期天量,但355亿元毕竟不会成为历史天量。所以K线系统和均线系统没有走坏。

其次,工行、中行昨日虽有拉升动作,但工行3.46元和中行3.36元的收盘价依然大大低于在港的H股价格。而招行价格近期虽已大涨,也同样比港股低。作为沪市的第一、第二和第四权重股,它们同时拉高0.01元,指数将涨2多个点,而第三权重股中石化如果再一致行动,股指上行空间自然不容低估。

再次,人民币升值速度的加快对权重极大地产板块的极力推升作用、基金重仓股的合力拉抬作用,使相关板块上涨将会为股指拉升助力。

另外,由于全球流动性过度,周边股市纷纷在创新高,港股也在为有效上攻19000点蓄势,一旦港股攻上19000点,沪市的千九必然会被不攻自破。

大市值股票统计

	10月以来的成交金额	9月份成交金额
全部A股	9802.67	6468.04
流通市值前20位股票	1653.56	817.11
占比(%)	16.87	12.63

单位:亿元

申万成份指数

申万指数	涨跌幅(%)
申万50指数	15.74
申万300指数	9.42
申万股改指数	6.17
申万A股指数	5.58
申万中小板指数	-2.69

9月30日至11月10日

申万指数(按财务指标)

申万指数	涨跌幅(%)
低市盈率指数	15.66
绩优股指数	10.86
低市净率指数	10.27
中市净率指数	7.38
中市盈率指数	2.68
高市净率指数	1.65
亏损股指数	-3.08
微利股指数	-3.15
高市盈率指数	-4.16

9月30日至11月10日

数据来源:Wind资讯

聚焦科龙顾雏军案 谁给顾雏军开了那么多“绿灯”

科龙顾雏军案11月7日开审,这个曾经疯狂玩转资本市场的“资本大鳄”坐到了被告席上。

顾雏军在法庭上对其涉案事实的陈述中,不断提到一些政府机构甚至官员的名字。一位长期关注此案的法学界人士说,这些名字就是顾雏军进军资本市场的一个个“绿灯”,此案审判的重要意义就是提醒人们:现在是终结为“资本玩家”大开“绿灯”的时候了。

虚报注册资本获“特许”

据检察机关指控,顾雏军涉嫌虚报注册资本罪。2001年5月,顾雏军为收购科龙电器,欲设立注册资本为12亿元的顺德市格林柯尔企业发展有限公司,但当时顾仅能筹集3亿元现金。于是顾雏军用其两项专利的使用权作为9亿元无形资产出资。后顾以顺德格林柯尔的名义收购了科龙电器的法人股,任科龙电器董事长。

但是由于顺德格林柯尔的无形资产占到注册资本的75%,远高于法律规定的比例,2002年4月顺德市工商部门不允许其年检。顾雏军凭顺德容桂办事处出具的协助年检函办理了工商年检。但顾无法筹足6.6亿元来置换注册资本中55%的无形资产,为了骗取公司的变更登记,顾雏军指使姜宝军和张细汉,在顺德容桂信用社通过来回倒款的形式,制造了顾雏军的天津厂向顺德格林柯尔投资6.6亿元的假象,最后由刘义忠将相关虚假资料交给会计师事务所验资,2002年12月骗取了顺德市工商局对顺德格林柯尔的变更登记。

对于这一指控,顾雏军在庭上的回答是:“最有资格认定我是有资格认定我是有虚假注册资本行为的,应该说我们区府领导说关于科龙的任何消息我们现在都不方便透露。”

记者连线顺德区容桂街道办事处党委办副主任王军科,王军科称:任何政府都会去扶持当地企业搞好,我相信容桂办事处帮助顾雏军办年检是为了帮助他发展企业。科龙当时是容桂街道的骄傲,别说是容桂人,甚至顺德人、广东人都不希望把科龙搞垮。但是,帮他做企业是为了叫他干好事,不是祸害企业。

记者又连线顺德区工商局办公室副主任冼泽冬,对方答复说:我请示了我们区政府领导,区政府领导说关于科龙的任何消息我们现在都不方便透露。

4000万元:“职务侵占”还是奖励基金

对于检察机关指控其涉嫌职务侵占罪,顾雏军也矢口否认。据指控,2004年4月30日,顾雏军指使姜宝军将扬州科龙的人民币4000万元以“征地费”名义划到扬州经济开发区财政局预算管理科的账户,后转到扬州格林柯尔的账户上,之后,顾雏军又指使姜宝军在扬州科龙账户上以无形资产的名义将这4000万元的资金平账,从而占有了这笔资金。

对这一指控,顾雏军反驳道:“这是扬州奖励给我的,如果没有扬州市委市政府联合下文,谁敢要这个钱?”他坚持认为,是当地政府官员找到他,请他吃饭,让他占有了这笔资金。

一路“绿灯”纵容了“资本玩家”

一位旁听人员告诉记者,顾