

武钢认沽放“高升” 投机风险凸现

□本报记者 李剑锋

最大涨幅 542%! 单日涨幅 544%! 换手率 1695%! 仅余两个交易日的武钢认沽权证昨日走出了一波翻江倒海、惊心动魄的行情,并创下了权证市场有史以来的最高换手率和非上市首日的最大涨幅及振幅。分析人士指出,武钢认沽目前的内在价值仍然为0,在今天最后一个交易日里,投资者一定要高度重视其中蕴含的风险,切莫因小失大。

经过了连续5个交易日的下跌,昨天,已成为“仙轮”的武钢认沽权证直接以17.5%的涨幅跳空高开,在随后的30分钟交易里,该品种基本上保持了震荡调整的格局,并一度报出了0.056元的全日最低价,而这一价格较前日的收盘价还低了1厘。

很快,时间指向了10点整,经历了短暂平静的武钢认沽权证开始在大量买盘的推动下逐渐上涨,30分钟里,该品种的绝对涨幅已接近了70%,而这一切仅仅是一个序幕,10点42分,武钢认沽的交易价格如脱缰野马般出现狂奔。

100%! 200%! 300%! 400%! 500%! 短短20多分钟的时间,武钢认沽权证以迅雷不及掩耳的速度一路刷新涨幅纪录,最终定格于542%的全日最大涨幅,这也刷新了权证市场有史以来的日最高涨幅纪录。

武钢认沽权证最惊心动魄的一幕很快开始上演。在接下来的2分钟里,过亿份的抛单一下子把涨幅从500%以上打至200%左右。此后很长一段时间,该权证

在0.172元至0.312元的区间里开始了大幅震荡,下午2点,鉴于武钢认沽的异常交易情况,上海证券交易所开始暂停该品种交易15分钟,这也是证交所首次对权证进行盘中特别停牌。

经过一段时间的冷静,复盘后的武钢认沽权证逐步开始了相对理性的价值回归,最终,该权证以0.113元结束了当天的交易,最终涨幅为98%。而武钢认沽也同时刷新了权证市场日换手率、非上市首日最大涨幅及振幅的纪录。历史上,仅有基金湘证、中工国际和茅台认沽这几个品种上市首日的表现可以与之媲美。

业内人士认为,尽管之前的宝钢认购、万科认沽等品种都在最后几天的交易里出现过较大幅度的波动,但像武钢认沽这样的情况还是首次出现。一方面,昨天正股武钢股份出现先跌后涨,无疑对认沽权证的大涨大跌起到了推动作用;另一方面,由于武钢认沽的绝对价格已较低,如果以0.1元的单价计算,总市值仅4000多万元,也为一些投机资金的炒作提供了空间。

不过,分析人士同时指出,昨日,武钢股份收盘收3.22元,而认沽权证的行权价为2.83元,仍处于价外状态。武钢认沽和认购权证都将于今天结束交易,从明日起进入行权期,在未来几个交易日,只有武钢正股的跌幅超过12%,该权证才具备行权价值,而只有正股的跌幅超过15.62%,昨日以收盘价买入该权证并持有到期的投资者才能不亏损,普通投资者一定要高度重视其中蕴含的风险,注意理性投资,切莫因小失大。



权证代码	权证简称	日期	开盘价	最高价	最低价	收盘价	振幅(%)
580999	武钢 JTP1	2006-11-14	0.067	0.366	0.056	0.113	543.86
580000	宝钢 JTB1	2006-8-23	0.211	0.244	0.022	0.031	101.83
038002	万科 HRP1	2006-8-28	0.018	0.019	0.001	0.001	90.00
038008	钾肥 JTP1	2006-6-30	3.446	3.446	2.7	2.918	86.54
580993	万华 HXP1	2006-4-27	2.5	3.26	2.255	3.26	85.75
038005	深能 JTP1	2006-10-19	0.032	0.033	0.002	0.002	81.58
580992	雅戈 OCP1	2006-5-23	1.132	1.812	1.096	1.76	74.43
580001	武钢 JTB1	2006-10-30	0.482	0.789	0.482	0.717	68.07
580998	机场 JTP1	2006-7-13	0.772	1.166	0.758	1.156	54.33
038004	五粮 YGP1	2006-4-3	1.532	1.7	0.988	0.993	53.65

涨幅虽惊人 炒家总利润却有限

□本报记者 李剑锋

尽管武钢认沽权证昨日最大涨幅达到了惊人的542%,但根据营业部交易数据,从总体上看,一些活跃的权证炒家也许并没有赚到太大的利润。

根据上海证券交易所披露的数据,昨日武钢认沽权证成交最活跃的分别是国泰君安两营业部、东方证券两营业部和国信证券红岭中路营业部。其中,国泰君安深圳益田路营业部高居榜首,买卖数额均为2.5亿份。

而从总体的买卖情况看,这几家营业部的权证投资者大多奉行当日买入当日卖出的操作策略,其中三家营业部对武钢认沽的买卖数量完全一致。与此同时,这些活跃营业部的武钢认沽总卖出金额与买入金额相比,并没有出现太大的差额,如排名第一的国泰君安益田路营业部,当日武钢认沽买卖总额为7909.48万元,而卖出金额仅比买入额高出了111.22万元,只占买卖额一半的2.82%,即便以资金一天平均买卖权证5次计算,收益率也仅为14.1%,与

武钢认沽的涨幅相差甚远。以这一思路推算,其他几家营业部的情况也大致如此,收益率最高的东方证券两家营业部也只有2%左右,而最低的一家营业部仅为7.12%。

分析人士指出,尽管权证品种一天的买卖总金额肯定是相等的,但从营业部层面看往往会有差异。而这些排名靠前的营业部数据显示,也许单个权证投资者在昨天武钢认沽的买卖中是有赚有赔,甚至有大赔大赚,但从整体看,那些活跃的炒家们并没有赚到想像中的高利润。

机构看市 摩根大通:看好明年中国股市

□本报记者 禹刚

摩根大通在国际投行中首家发布2007年亚太股市预测。对中国上市公司的分析,摩根大通认为未来12个月盈利将强劲增加,国际股票基金将增持中国资产,因此上市公司估值还会得以提升。

对于具体板块,摩根大通指出,看好的一是石油、石化等能源企业,其二是寿险以及房地产开发企业,此外高成长性的非周期性消费企业同样会受到投资者关注。同时,对于豪华汽车生产商,摩根大通则表示出担心。

在报告中,摩根大通认为中国A股市场今年是全球表现最好的市场之一。对于2007年的预测,摩根大通还表示,股权分置问题的解决显示出了“改革的成果”,也为明年市场发展奠定坚实基础。该报告的撰写者之一,摩根大通中国研究部主管曾方雄表示,上市公司盈利情况持续好转,势头不减,“而且国际股票基金目前配置中,中国资产比重高于,在增持的过程中,全球资金流向中国公司的量还会扩大。”

曾方雄预测,明年多个形式的货币紧缩政策依旧会出台,但更加温和,也不会引致经济放缓。他强调,国际投资者不应对中国出台的政策反应过度,“这种政策出台,反而会给投资者一个非常好的买入机会。”

3G概念引领超跌股发起反攻 沪深两市股指双双探低回升

□本报记者 许少业

前期超跌的个股昨天终于展开反弹,推动沪深大盘探低回升,两市股指最终均以红盘收报。截至收盘,上证综指报收1888.24点,上涨24.47点,成交242亿元;深证成指报收4725.32点,上涨61.92点,成交116亿元。

周二沪深股指再度出现宽幅震荡的走势,上证综指和深证

成指的上下落差分别达到47点和143点。

盘面显示,除新材料、宜宾纸业、西藏天路、星新材料、南京熊猫等前期跌幅较大的品种开始强劲反弹,此外,酿酒食品、3G以及交通运输类个股整体走势较强,贵州茅台盘中再度突破60元大关,五粮液、泸州老窖等品种也出现大幅上扬。3G板块中的中创信通、大唐电信、亿阳信通等品种领涨;上港

集团、上海机场等交通运输类个股也有不错的表现。

与此同时,一些权重股在连续大幅走强之后,短线调整压力越来越明显。招商银行、中国石化、宝钢股份、中国联通等品种昨天盘中都有过放量“跳水”的动作,从一个侧面反映出权重股筹码开始有所松动。万国测评的分析人士认为,由于前期主流资金介入权重股较深,短线不可能全身而退,因此

股指也不可能连续大幅下跌,相反权重股的大幅震荡给市场短线带来一定的机会。

事实上,权重股与题材股之间的“跷跷板现象”一直存在,这也是市场活跃资金与机构主流资金之间博弈的精彩体现。昨天盘中跳水之际,以综艺股份为代表的科网股、大唐电信为代表的3G股、四川长虹为代表的数字电视题材股开始全面爆发。

长虹拉“长红” 家电板块迎“暖冬”

□本报记者 李佳

家电板块近期升温。昨日,沉寂良久的四川长虹也从11月3日开始活跃,昨天更是以8.36%的一根长阳吞并了前两日的阴云。再看美的电器、格力电器近期的表现,某种程度上显示出家电板块有望迎来“暖冬”。

四川长虹最新季报显示,公司今年三季度主营业务收入30.16亿元,同比增长17.27%;实现净利润4938万元,同比增长178.63%。产业形态方面,彩电业务是公司利润的主要来源。长虹平板电视销量持续强

劲增长,长虹等离子电视的国内市场份额超过12%,位居行业第一。同时,长虹通讯产业旗下通过国家发改委核准,同时获得了GSM、CDMA双网终端生产牌照,这标志着移动和无线将是长虹未来发展的新的利润增长点。众多想象空间为这一昔日龙头带来不少市场人气和关注度。

另一龙头青岛海尔近期强势不减,虽昨日有小幅下跌,但自11月3日家电板块整体回暖以来,已有约9.55%的涨幅。华泰证券张洪道认为,整个白色家电行业隐现“成套消

费”的迹象,我国的白电消费很可能将进入第三阶段,也就是成套化消费阶段,海尔集团可能成为这一趋势的最先探索者,其市场占有率会有大幅度的提升。

就在空调行业整体销量下滑的时期,行业龙头——格力电器、美的电器均有较好表现。自10月31日以来,格力电器累计涨幅已达11.5%,美的电器同期涨幅达18.15%,而较为“保真”的深证综指同期下跌1.2%。除板块轮动因素外,一定的业绩支撑也加速了家电板块龙头企业近期的回暖。

华泰证券张洪道认为,整个白色家电行业隐现“成套消

看,格力电器、青岛海尔在今年三季度受到基金、保险、QFII的三重垂青。在格力电器的前十大流通股股东中,占据了3只保险产品、2只社保组合和2家QFII。其中,中国人寿旗下分红、传统—普通保险产品分别增持801.13、625.59万股,全国社保108、102组合也分别有较大增幅增持,位列前四。同时,全国社保106、111组合、嘉实主题精选基金等也新进成为青岛海尔的前十大流通股股东。

受到以稳健股票投资为目标,的“1”打头社保组合的关注,或许也提示了家电龙头近期魅力不会昙花一现。

“影子行情”深化“二八”现象

近期港股国企指数表现强劲,突破8000点创新高,而近期沪深市场“二八”现象却相当突出。通过分析,笔者发现A股与H股存在着内在联系,这种联系能使我们更深刻的认识“二八”现象,产生更深刻的认识。



外资机构增持国企金融股

近来,国际资金做多中国进入了一轮新的高潮。人民币长期升值趋势、连续4年GDP增长率超过9%、大盘蓝筹三季度业绩好于预期,在这三大因素驱动下,国际资金10月份以来对金融、钢铁、煤炭等行业的大盘蓝筹H股大举增仓。

港股市场最大的机构投资者摩根大通日前预计,在人民币加速升值,以及内地经济和企业盈利大幅增长的支持下,国企指数明年有望攀上9000点高位。由于过去外资机构投资国企金融股比例不高,而随着工商银行等巨型金融股上市,国企金融股占整个新兴市场市值比例已经超过4%,外资机构将加码配置内地国企金融股。另外,由于金融分类指数的设立,外资机构同样需要增仓国企金融股。

从溢价到折价的逆转

一方面,A股对H股,正在产生从溢价到折价的逆转。自从2002年以来,国企指数表现始终好于内地市场。今年以来,开始有更多的H股股价超越A股价格。在10月份以来外资机构大举增仓H股的过程中,这一趋势更为明显。而A+H发行上市的公司,A股对H股已经出现6%-18%的折价率。A股对H股从溢价到折价的逆转,其根本原因是,外资对人民币升值带来资产重估的预期,而投资H股,无疑是外资的合理通道。

另一方面,沪深股市8月27日开始的盘升行情,自10月27日工商银行上市开始,盘面发生了巨大的变化:中小市值的绩平、绩差股,以及前期被过分炒作,乃至透支成长性的各类概念股,纷纷形成中期头部,跳水明星不断涌现。而金融、地产、钢铁、电力、煤炭等行业大市值个股明显走强,似乎2004

年以来的“二八”现象又重临市场。

笔者近期反复对比A-H股走势发现,其实上述行业A股所谓的“价值洼地”效应,很大程度是体现在对H股的折价上。于是A股对H股的折价,成为了内地机构做多相关A股的最好理由,至于相关行业景气拐点或业绩复苏,其实经不起推敲。

折价A股对相关H股上升趋势的跟随,使得近期沪深股市产生了特殊的“影子行情”,这种少数个股跟随H股的“影子行情”,使之脱离了市场阶段调整的大格局,最终不断强化“二八”现象。

“二八”现象将更为突出

大型公司H股在港股市场表现良好,而具有成长性的小型公司走勢明显偏弱。可以理解为,大型蓝筹股更能体现外资憧憬人民币升值的投资偏好。同样的,沪深市场近期小型成长股失宠,也是“影子行情”的反映。由此可见,未来外资机构对H股的价值判断标准,也将强化目前的“二八”现象。

随着今后更多大型企业以A+H方式发行上市,A股对H股从溢价到折价,可能进一步逆转。沪深市场经过一年半左右的持续上涨,整体估值已经回到了合理的水平,结构性矛盾开始显现,许多个股已经丧失了上涨的价值基础。除了3G、奥运等概念性投资主题,内地机构短期内较难找到一呼百应的成长性行业。少数A股跟随H股的“影子行情”将会持续较长时间,甚至成为一种趋势,“二八”现象由此将更为突出。

如果我们能放眼H股市场,借鉴外资机构在人民币升值主题下的投资理念,就不难在“影子行情”与“二八”现象中,找到新的获益空间。

关于山东太阳纸业股份有限公司股票上市交易的公告

山东太阳纸业股份有限公司首次上网定价公开发行的60,000,000股人民币普通股股票将于2006年11月16日起在本所上市交易。证券简称为“太阳纸业”,证券代码为“002078”。

深圳证券交易所
2006年11月14日

关于苏州固锔电子股份有限公司股票上市交易的公告

苏州固锔电子股份有限公司首次上网定价公开发行的30,400,000股人民币普通股股票将于2006年11月16日起在本所上市交易。证券简称为“苏州固锔”,证券代码为“002079”。

深圳证券交易所
2006年11月14日

关于江苏大港股份有限公司股票上市交易的公告

江苏大港股份有限公司首次上网定价公开发行的48,000,000股人民币普通股股票将于2006年11月16日起在本所上市交易。证券简称为“大港股份”,证券代码为“002077”。

深圳证券交易所
2006年11月14日

每日权证数据(2006年11月14日)

代码	名称	收盘(元)	涨跌(元)	涨跌幅(%)	成交金额(亿元)	成交量(万份)	换手率(%)	标的股票收盘价(元)	溢价率(%)	隐含波动率(%)	到期日(月/日)	今日涨停价(元)	今日跌停价(元)
580001	武钢 JTB1	0.631	0.018	2.94	26.58	76.4	943.11	3.22	1.0	118.2	8	1.031	0.231
580002	宝钢 JTB1	1.165	-0.011	-0.94	5.61	-19.9	51.76	2.44	2.73	174.8	136	1.465	0.965
580003	万科 HRP1	1.617	-0.027	-1.64	7.32	-8.7	41.97	3.70	17.5	136.6	141	2.080	1.155
580004	钾肥 JTP1	2.365	0.120	5.37	7.78	68.0	131.71	5.08	33.0	166.5	160	2.993	1.718
580005	万华 HXP1	14.033	0.151	1.09	0.30	29.9	358	16.46	-0.7	166.6	163	16.941	11.125
580006	雅戈 OCP1	3.226	0.037	1.16	1.30	-37.4	22.69	6.65	21.9	166.6	187	3.938	2.513
580007	长电 CWB1	2.837	-0.013	-0.46	1.88	-39.7	14.76	7.26	18.6	122.5	191	3.750	1.926
580008	国电 JTB1	2.311	0.060	2.67	2.79	45.3	57.15	5.40	31.7	112.1	294	2.986	1.636
030001	鞍钢 JTC1	3.888	0.019	0.49	1.72	16.5	39.91	7.16	1.6	233.7	21	4.783	2.993
030002	五粮 YGP1	8.422	0.724	9.41	11.26	165.2	46.59	13.96	9.5	82.0	506	10.167	6.677
580990	茅台 JCP1	0.875	-0.042	-4.58	1.73	25.7	27.96	59.90	55.3	110.1	196	2.747	0.001
580991	海尔 JTP1	0.639	-0.024	-3.62	1.98	80.0	44.16	6.54	44.2	104.0	182	1.452	0.001
580992	深能 JTP1	0.027	-0.012	-1.88	2.93	76.0	68.51	6.65	38.7	94.7	187	1.340	0.001
580993	万华 HXP1	1.336	-0.083	-5.85	1.89	-40.1	76.69	16.46	49.7	106.0	163	4.244	0.001
580994	原水 CTP1	0.839	-0.039	-4.44	1.92	6.2	61.22	5.18	21.6	100.2	90	1.489	0.189
580995	包钢 JTP1	0.608	0.000	0.00	7.47	88.7	165.03	2.44	27.8	114.3	136	0.908	0.308
580996	沪深 JTP1	0.899	-0.054	-5.67	2.11	-12.4	40.28	16.19	22.5	62.2	112	2.924	0.001
580997	招商 CTP1	0.409	0.033	8.78	12.95	69.26	139.32	12.32	58.8	85.0	291	1.947	0.001
580998	机场 JTP1	0.856	-0.063	-6.86	3.73	-35.7	150.71	6.87	12.0	96.4	38	1.719	0.001
580999	武钢 JTP1	0.113	0.056	58.25	14.51	297.4	169.05	3.22	15.6	148.2	8	0.513	0.001
039001	招商 HCP1	0.824	-0.060	-6.85	1.87	-48.1	83.13	3.43	25.4	94.8	170	1.582	0.266
039003	华泰 JTP1	1.126	-0.046	-3.92	1.47	-25.1	20.20	3.70	1.5	29.4	47.3	1.589	0.664
039004	五粮 YGP1	1.141	-0.024	-2.06	1.66	40.9	45.76	13.96	51.7	71.5	506	2.886	0.001
039006	中集 JTP1	0.946	-0.041	-4.15	1.22	-9.8	29.69	12.70	36.8	56.4	374	2.737	0.001
039008	钾肥 JTP1	1.661	-0.118	-6.63	2.26	-21.8	106.41	18.99	29.2	63.4	227	4.035	0.001

本报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,据此操作所造成之盈亏与此无关。

技术指标导读

2006年11月14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	
移动均线	MA(5)	1879.73 ↓	443.86 ↓	指数平滑异同平均线	DIF	35.60 ↓
	MA(10)	1874.79 ↓	447.44 ↓		MACD(12,26,9)	35.46 ↓
	MA(20)	1837.72 ↓	446.84 ↓			
	MA(30)	1814.24 ↓	445.51 ↓	动向指标	+ADI	24.89 ↓
	MA(60)	1741.09 ↓	431.17 ↓		-DI	12.04 ↓
	MA(120)	1687.69 ↓	423.80 ↓		ADX	45.81 ↓
相对强弱指标	RSI(5)	61.71 ↑	33.92 ↑	人气指标	BR(26)	226.46 ↓
	RSI(10)	64.86 ↑	40.37 ↑		AR(26)	223.84 ↓
随机指标	%D	65.08 ↓	43.51 ↓	简易波动指标	EMV	25.76 ↓
	%K	74.79 ↓	58.29 ↓		EMWMA	61.28 ↓
	%J	45.67 ↓	13.95 ↓			-15.97 ↓
超买超卖	CCI(14)	47.46 ↓	-191.29 ↓	震荡量指标	OSC(10)	13.56 ↓
	ROC(12)	4.49 ↓	-1.17 ↓		MA(5)	16.98 ↓
威廉指标	W%R	36.73 ↓	62.17 ↓	成交量比率	VR(25)	140.22 ↓
					MA(5)	147.47 ↓

小编:昨日沪深两市均呈宽幅震荡态势,两市指数最终以当日最高收盘,沪指重回均线系统上方,成交量较前继续萎缩。深指MACD绿柱继续伸长,除D和KDJ外,短线技术指标均上行,上证RSI回至强势区,预计后市大盘有冲高回落的可能。

证券通 招兵买马

证券通 (www.kl178.com) 是一家专为投资者提供专业资讯与投资智慧的高端金融资讯服务商。现因业务需要诚邀各路英才加盟:

1. 招聘职位: 总经理 (1名)
岗位要求: 具有良好的法律、财务、金融、管理专业背景,具有研究或投资相关工作经验5年以上;对金融资讯业的未来发展有清晰思路。熟悉企业全面运作,在团队管理方面有较强的领导技巧和才能,有强烈的责任心和使命感,品德优良,处事敏捷;在证券界有广泛的人脉;本科以上学历,有一定英文沟通能力,年龄30-40周岁;

2. 招聘职位: 证券研究员 (4名)
岗位要求: 金融相关专业本科以上学历,3年以上行业及公司证券投资研究经验;熟悉理财业务;35周岁以下;有证券从业资格,英语能力突出者优先。

3. 招聘职位: 财经编辑 (3名)
岗位要求: 金融、证券、财务相关专业本科及以上学历;两年以上财经从业工作经历;良好的文字表达及栏目策划能力;较强的团队意识;有一定的证券专业分析能力,有财经编辑工作经验者优先。

以上职位薪酬面议,应聘者请将个人简历、一寸照片、身份证复印件等寄至: 上海浦东新区浦三路737弄1号3101室人事处,邮编:200030并注明“应聘”字样,或发至: hr@kl178.com