

# 创新高作贺礼 消费引擎带动沪指挑战2400

### 消费升级题材持续扩散 网络科技板块积极响应

□本报记者 俞险峰

上证综指再创历史新高,以2364.18点收盘向上证所成立16周年献上了一份隆重的“贺礼”。周二沪市大盘在工行等权重股的推动下继续向上拓展空间,摸高至2381.1点,而深市则出现调整走势,盘中个股分化明显。沪深大盘盘中震荡明显加剧,深成指一度下跌了150多点。但尾市逐步回升,最后上证指数上升了32点,深成指下跌了24点。与此同时,两市成交量双

放双大,再度逼近900亿元。上证综指早盘的快速拉升基本依靠工行和中信等权重股的拉升;而权重股大幅拉升之后,估值空间的局限引起市场的分歧与担忧,并由此引发了明显的结构性分化表现,盘中大多数个股纷纷出现回调并最终对股指运行构成压力。事实上,随着股指的震荡明显加剧,深成指一度下跌了150多点。但尾市逐步回升,最后上证指数上升了32点,深成指下跌了24点。与此同时,两市成交量双

意愿。周二市场的冲高震荡也从一侧面说明,尽管当前强势运行特征明显,但市场心态已逐步趋于谨慎。从盘面表现来看,消费行业继续成为主流资金出击的重点,包括酿酒食品、饮料、医药、旅游等类个股继续有良好表现,比如近期表现抢眼的首药集团连续涨停,带动医药板块的现代制药、三精制药等走强。此外,山东、沱牌曲酒、维维股份、皇台酒业等强劲上攻。在消费类个股走强的刺激

下,受益于消费升级的板块包括3G、电脑、网络游戏、通信、电子信息、数字电视等科技题材股也纷纷响应,在网络第一股网盛科技涨停的示范效应带动下,浙大网新、海虹控股等积极跟进,盘中有多只科技股封死涨停,如东方通信、方正科技、恒生电子等。分析人士认为,在科技网络股短线悄然走强,在未来股指高位震荡时,由于该板块在本轮大牛市中走势滞后,盘中补涨欲望强烈,也将是资金关注的重点。

沪指顺利越过2300点,昨日摸高至2381.1点,距离2400点不到20点,后市指标只要稍稍发力,沪指挑战2400点整数关口不在话下。不过,市场在经过近期的持续加速上行后,尤其是领涨股短线在大幅向上突破后,盘中获利回吐压力也随之加大,个股在普涨之后,盘中分化加剧,在跌幅榜中可以看到,有几只质优高价股跌幅居前,说明市场主流资金又有高位减仓意愿,在一定程度上加剧了股指的震荡幅度。昨

日上海市场涨跌个股比例为390:428,深圳市场涨跌个股比例为281:313,下跌家数略多于上涨家数,显示市场多空存在一定分歧。中长期来看,市场整体向上趋势保持良好,后市机会仍然值得期待,但投资者也应该注意避免高位运行过程中结构性分化带来的个股风险。因此,考虑年将甚至和中国人寿即将发行上市等多种因素,市场人士提示有必要进一步优化持仓结构。

富兰克林国海基金经理张晓东:

## 用“弹性市值策略”应对板块轮动

□本报记者 施俊

沪深指数创出历史新高,未来行情如何演变?2006年爆发式上涨是否会伴随新高的产生而结束?面对投资者心理微妙的变化,富兰克林国海弹性市值基金经理张晓东表示,在指数翻倍的背景下,既要把握牛市周期的成长性投资机会,

同时也要规避估值过高的风险。张晓东指出,目前A股市场整体市盈率大约为26倍,属于合理估值范围,但各个行业的估值情况依然高低有别。从动态市盈率角度看,金融地产、消费、信息技术等有所高估,其中不乏因为人民币升值所带来的溢价效应;而能源、电力、交通运输等公用事业行业估值较低。

## 南方积配LOF再度逼近涨停

□本报记者 唐雪来

昨日,南方积极配置基金昨日(12月19日)正式开始其战略扩募的第一天,南方积配继其前日出现交易史上第二个涨停后再度以9.86%涨幅逼近涨停,较其昨日1.0740元的净值出现了23.46%的溢价率。

同时也要规避估值过高的风险。张晓东指出,目前A股市场整体市盈率大约为26倍,属于合理估值范围,但各个行业的估值情况依然高低有别。从动态市盈率角度看,金融地产、消费、信息技术等有所高估,其中不乏因为人民币升值所带来的溢价效应;而能源、电力、交通运输等公用事业行业估值较低。

此外,南方基金也再次提请投资者注意,投资者如要申购南方积配(LOF)基金,目前没有必要以交易所交易的价格去购买,投资者可以选择按南方积极配置基金当日的净值价格在场内或者场外去进行申购。

南方基金强调,LOF基金和所有的开放式基金一样,投资者应本着长期投资的理念来获取基金的长期收益,LOF基金虽然具备套利交易的功能,但不宜成为投资者申购LOF基金寻求短期套利的理由。

## 权证市场波澜不惊

□本报记者 李剑锋

随着大盘在高位再度出现较大幅度的震荡,权证市场中出现波澜不惊的走势。除新品中化认购外,其余权证品种最大涨幅不超过6%,最大跌幅也有3%。

截至昨日收盘,权证市场仍有多品种处于负溢价状态,包括了五粮、万华、侨城、伊利这四只认购品种,其溢价率分别为-6.19%、-5.05%、-4.48%和-1.31%。业内人士表示,如果有投资者买入这几只权证对应的正股,不妨考虑以权证作为替代。

## 关于2006年第三期中国铁路建设债券5年期品种上市交易有关事项的通知

各会员单位: 2006年第三期中国铁路建设债券5年期品种(证券代码:111034,证券简称:06铁道07)将于2006年12月21日在本所上市交易,现将本期债券上市交易有关事项通知如下: 1. “06铁道07”于2006年12月18日通过深圳证券交易所上网发行,发行总额为10亿元。 本期债券为5年期固定利率债券,票面年利率3.65%,在债券存续期内固定不变,采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息和本金的兑付一起支付。 2. 债券上市首日集合竞价申报价格的有效范围为发行价的上下30%,进入连续竞价申报价格的有效范围为最近成交价的上下10%。 3. 上市首日,集合竞价的有效范围为前收盘价的上下10%,连续竞价的有效范围为最近成交价的上下10%。 4. 交易无涨跌幅限制。 5. 单笔申报最大数量应当低于10万张。

深圳证券交易所 二〇〇六年十二月十九日

Table with columns: 代码, 名称, 涨跌(元), 涨跌幅(%), 成交量, 成交金额, 换手率(%), 换手率(%)

## 展望2007年投资主题

# 3G让通讯板块如此美丽

沪深股市部分3G概念股综合评级一览

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 收盘价(元), 当天涨幅(%), 06年最高股价, 05EPS, 06EPSe, 07EPSe, 评级系数, 评级人数, 综合得分

□本报记者 许少业

事实上,3G题材在股市的炒作绝非一两天两天的事情了,前几3G概念股的炒作往往虎头蛇尾。然而,随着时间的推移,市场预期国内3G牌照发放已经为期不远,电信运营商、设备制造商的新一轮跑马圈地也将随之拉开序幕。

业界专家认为,2006年电信投资的复苏正是3G投资拉开帷幕的前奏,核心网的更新维护、传输网的新建和扩容等不受3G牌照约束的电信投资,在2006年的增长空间已经得到充分体现。而3G牌照的发放,将是我国电信业进入一个新的大幅增长周期的重要标志。

春江水暖鸭先知。就在电信固定资产投资加快的同时,股市中掘金3G机会的各路资金已经开始行动起来。据目前各研究机构的判断,3G对行业内各公司的贡献将体现在三个层面上。

一是光纤光缆、光传输设备以及3G接入设备的制造提

供商将先期受益。这部分公司一般在运营商招标的前期(发牌前或之后不久)就可以兑现部分收益。例如2006年光纤光缆行业的全面复苏,以及光传输设备销售的大幅增长均在此列。而在3G牌照发放后,先期基站等接入设备的铺设,也将使相关的设备制造提供商获得实在收益。

二是网管软件与配套以及测试设备提供商将次先期受益。从时间上看,当运营商在重点城市完成3G部署,网络初具规模后,需要对第一批商用客户提供一定质量的服务,并以此需要采购大量的网络管理系统、计费系统等,并需要通过测试设备进一步优化网络,从而节约投资成本并提高网络质量。

三是中期受益的一批公司。主要是指在3G网络运营正常、业务顺利开展,以及用户达到一定规模之后受益的公司,包括电信运营商、增值服务提

供商以及终端厂商。这部分公司在3G中的收益必须依赖于用户的规模以及用户的质量,因而在整个产业链中处于最后启动的地位。

当然,在投资界一片看好3G光明前景的同时,也有部分国内的主流机构对3G题材持较谨慎态度。中金的观点认为,3G热潮使得市场忽视了固网运营商存在的风险,包括3G牌照发放可能引发的新竞争、行业监管可能加强。申银万国的观点也认为,3G并非通讯板块的唯一看点,海外市场主流设备商已到达或临近突破点。如中兴通信从2004年底起,海外市场是其主要的资源投向,预计2007年海外订单增速将重新回升;此外,一些非主流公司的估值过高,如光通信厂家靠产能和销量的扩张,盈利出现好转,但难改在产业链中的弱势地位;电信重组方案可能不利于WCDMA阵营,部分公司3G的因素被市场充分考虑从而出现估值偏高。

# 盘中震荡加剧 看多机构减至六成以下

□特约撰稿 方才

随着新资金的涌入将会促使上证指数向上挑战2400点。但是,看空后市的机构数从前一天的1家增加到了6家。天一线券认为上证指数昨日出现快涨快跌的宽幅震荡,表明指数调整压力明显加大,指数目前处于较高风险区域,高位抛盘个股有不断增加的趋势,后市大盘将出现震荡回落。

盘中形成了较大的拖累。不过,周一涨幅落后的石化、钢铁、电力承接了领涨任务,而科技股的表现则更为突出。板块轮动的效应仍在延续,市场人士预估股指还会进一步向上拓展空间。长江证券、北京首证等23家机构看多,占比为56.10%。他们认为目前大多数技术指标仍处于多头排列之中,各大热门板块的龙头品种筹码锁定较好,

买迹象。目前均线系统基本维持多头排列,维持中线向好的形态。不过,中期均线之间相互距离较远,仍需要通过中期调整化解解度发散特征。另有接近3成的机构看平,华泰证券认为盘中个股分化明显,股指盘中震荡明显加剧,短线大盘在2400点整数关口到来之际,盘中的巨幅震荡将出现,投资者需要保持一份谨慎。

西南证券张刚从技术角度看大盘,指出短期走势呈现超

沪深主要基金每日行情

Table with columns: 代码, 基金简称, 前收盘, 净申购, 净值变动, 净值增幅(%)

Table with columns: 代码, 基金简称, 前收盘, 净申购, 净值变动, 净值增幅(%)

注:1.05ETF的IOPV值为1.6140,180ETF的IOPV值为4.4220