

stock market

B股井喷 满眼尽是涨停板

不实传闻刺激沪深B股指数再次飙升

□本报记者 许少业

受朦胧利好传闻刺激,昨天沪深两市B股出现“井喷”行情,沪市B股指数一度封于涨停,两市B股指数最高也接近涨停。不过,午后,两市B股指数均出现一定程度的回落,沪市B股指数收盘涨幅仍高达7.19%,深成指则只涨3.04%。

有关B股的利好传闻称,有关部门已经拿出了B股改革草案。不过从目前的情况看,该传闻的可信度并不高,有关部门也表示并没有听到相关消息。但市场的气氛依旧狂热,昨天两市仍有20只B股收盘涨幅达到10%限制。

B股昨天的“井喷”与2006年9月18日的走势相仿,当时也是因为朦胧的AB股合并传闻刺激。从去年的市场整体情况看,B股市场的表现也相当强劲。沪市B指今年涨幅

达109%,深成指出现了连续十四根周阳线,涨幅达到了创记录的151%。2007年以来,两市B股指数继续一路走强,高点不断被刷新,深成指更是出现了创纪录的周线16连阳。目前,沪市B指收盘为152.68,离历史最高点241.61点尚有不小的空间;深成指则昨天收盘4145.87点。

针对昨天B股的“井喷”行情,市场分析人士认为,此前一直间歇性地有相关传言在市场反复出现,而且每一次传言都伴随着B股市场出现上涨,因此不排除是一些资金的借题炒作,一般投资者介入时还需谨慎。当然,B股问题的解决从长期看也是个必然趋势,但目前未必是最佳的时机,等到A、B股股价自然接轨的时候,或许就是解决B股问题的最佳时机。

外资投行人士表示: 股价低吸吸引资金入场

□本报记者 王丽娜

昨日B股大幅飙升,分析人士指出,这一方面是受到了市场憧憬B股将进行股改的影响,而另一方面,B股市场与A股之间的价格差距也是吸引资金流入的主要原因。

一位外资投行人士对记者表示,B股出现飙升的原因主要是,与A股及H股市场相比,B股市场的市盈率较低,仍具有较大的价格差距。由于国际资本一致看好中国内地企业的发展,中资概念股也备受青睐,不过目前投资中资股只有三种方式,即A股、B股及

H股。但是,目前H股与A股均已经遭到了资金的大力追捧,市盈率有所偏高,股价偏贵,同时发行A与B股的公司和同时发行A与H股的公司相比,A与B股之间的差价普遍大于A与H股之间的差价,而且外资直接投资A股市场又受到了OFII额度的限制,而B股在这些方面均具有一定的优势,因而就受到了海外资金的积极关注。

香港证券业内资深人士黎伟成表示,B股昨日大幅度上涨,这也与该市场比较小有关,不过由于B股市场上有相当一部分基本面欠佳的公司,因此提醒投资者不宜追高。

午市开跌 沪深1300亿元天量震荡

低价股强劲补涨,两市涨停个股中绝大多数股价在8元以下

□本报记者 许少业

工行、中行、中石化等核心蓝筹股连续两天调整,从而给前期上涨过快的指数拉响了调整警报。不过风水轮流转似乎是午市的定律,在二线蓝筹补涨过后,昨天,一批低价的三线股也开始强劲补涨,两市涨停的25只非ST股中,绝大多数都是低价股。昨天两市合计成交超过1300亿元,再次刷新历史新高。

盘面显示,一些前期出现深幅回落或者涨幅明显落后于大盘的品种继续延续近期的反

弹格局,其中以低价医药股为代表,如白云山、潜江制药、昆明制药、华北制药、海王生物等,而老牌科技股如上海贝岭、海虹控股也出现较大幅度的上冲;两市上涨个股多于下跌个股也表明补涨行情仍未结束。但与此同时,沪深两市权重股全天表现相对疲弱,尤其是中国石化、工商银行、中国银行等大型上处于调整格局中,导致午后沪深两市股指出现大幅回落,中国石化昨天的跌幅高达5.99%。与此同时,前一阶段表现较好的品种如长安汽车、一汽夏利为代表的汽车股以及

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 昨收盘, 涨跌幅, 证券代码, 证券简称, 昨收盘, 涨跌幅. Includes data for various B-share indices and stocks.

B股市场确实充满投资机会

汇改之后指数翻倍,但A、B股价差仍然大于A、H股价差

□特约撰稿 张崎

与B股市场去年1月18日和9月18日的两次“井喷”行情相似,这次行情又是先有传闻和媒体报道,但在“井喷”之前B股持续小幅走高的现象表明始终有资金在关注这个市场。

我国已允许外商受让上市公司国有股及法人股,也允许合格的境外机构投资者(QFII)购买A股,去年开始又允许合格境外机构投资者(QDII)投资境外股市。参照国民待遇原则,允许境外机构投资者B股合理,也有助于市场的稳定,但目前似乎看不到这个层面的创新举措。

长期来看,B股市场的机会还是在于A、B股并轨,同股同权的B股在市场上的价格远远低于其A股的价格。从86家A、B股公司最新的价格比来看,截至1月11日,经过汇率换算平均溢价率接近50%,其中溢价率在100%以上的股票有20

多家。目前A、B股差价仍然大于A、H股差价,而那些市盈率较低、分红率稳定的个股,与相关行业的H股相比具有一定的比价优势。

早在3年前,国家外汇管理局部长郭树清称,人民币资本项目下基本可兑换需要5-6年时间。市场一般认为,在人民币资本项目下完全可兑换之时,B股市场存在的必要性也就消失了,届时A、B股合并也会水到渠成。合并的方式可采取换股(同时有A、B股的上市公司)或增发A股回购B股(纯B股公司)的形式,相信B股市场终将圆满地结束其历史使命。

不过近几年市场情况发生了不少变化,考虑到证监会领导曾经提出“要在发展中解决我国资本市场存在的结构性问题”,在股权分置改革即即将结束的今天,不少业内人士认为如何解除B股市场这个历史遗留问题已经变得非常迫切,不排除较早解决B股问题的可能,而人民币升值预期

也会对B股构成正面影响,外汇管制的放宽则增加了居民换汇投资B股的可能,因此在A、B股彻底并轨以前B股市场充满投资机会。

决定股价长期走势的仍然是上市公司业绩和分红能力,投资者可关注那些市盈率率和净资产双低、分红收益率和净资产收益率双高的品种,同时兼顾A、B股差价情况(因为差价形成的原因比较复杂,有A、B股股本大小不同,投机性因素等等,有些股票尽管差价大,但往往是A股价格虚高,使其B股最终不可能获得全部差价收益),在业绩看好的品种中尽可能选择差价大的品种。

市场专家建议投资者用部分资金短线参与低价股的投资机会,但对于累计涨幅较大的品种要保持适当谨慎,主要的仓位依然建议配置那些价值低估、长期看好业绩有增长空间的股票。(作者单位:海通证券)

B股市场目前状况

政策方向已成最大困扰

B股市场是在中国资本市场尚不能完全对外开放的背景下,为建立一条筹集外资渠道而创立的,它有效地解决了非完全开放经济条件下的国际资本流动机制性问题。到2005年10月,共有114家公司发行了B股,累计筹集资金逾80亿美元。由于H股和红筹股在1997年以后更多地担负起境外融资的使命,B股的地位已经不是那么重要,自2000年10月B股市场就再也沒有发过新股。2001年2月19日,B股市场对个人境内投资者开放后,这个市场在境外投资者大量淡出和境内投资者多半年套牢之后已经缺乏激情少人关注了。市场调整趋势持续到2005年7月中旬,股指基本回落至开放前的水平。

2005年7月21日人民币升值后,B股作为以外币标价的人民币资产开始受到关注,去年1月和9月更是由于投资者揣测未来将彻底解决A、B股并轨的问题而大幅上涨。从2005年7月下旬到日前为止,沪深B股指数涨幅高达200%和160%。

目前两市还有109家B股上市公司(有5家公司已经被终止上市),流通市值仅约200亿美元左右,相当于A股流通市值的6%,近一个月来的日均成交金额约1亿美元,不到A股日均成交金额的1%。

事实上,在A股市场通过合格的境外机构投资者(QFII-I)机制向境内投资者开放以后,B股市场的地位进一步削弱,其存在的意义和市场效率均显著降低。市场前景的不明朗令投资者信心不足,市场流动性降低,外资纷纷离场。B股的政策方向已成为困扰这个市场的根本问题。(张崎)

国泰君安: 股市估值水平仍将大幅提升

君安的测算结果显示,考虑到经济增长更趋稳定,公司治理水平大幅提升,流动性极其充裕等基本背景,目前A股市场的风险溢价依然处于不尽合理的高位水平,基于风险溢价的下降预期,股市的估值水平仍会大幅提升,预计沪深300指数未来三年里可再涨一倍。

对于具体的行业选择,国泰君安提出了“越高端越增

长”的观点。公司认为,足够大的经济基础决定中国竞争力主要走向高端,因此装备业、自主创新将是政府红利的集中体现者,2007年所看好的行业包括金融地产、商贸、装备业、食品饮料、传媒旅游、IT业、证券、保险、服装、白酒、食品、生物医药、经济型酒店、通讯设备、风能设备、煤化工等。

深圳证券交易所成份股样本调整公告

根据深圳证券交易所成份股编制规则,本所决定对深证成份指数样本、成份A股指数样本和成份B股指数样本分别作如下调整。现公告如下: 一、深证成份指数,更换2只A股样本,调整后成份股数量保持40只不变;成份A股指数样本调整名单与深证成份指数相同。 二、成份B股指数样本不作调整,保持原有样本不变。 本次调整方案于2007年1月22日正式实施。 样本调整详细名单及指数相关资料参见本所网站(http://www.szse.cn)及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。 特此公告。 深圳证券交易所 2007年1月12日

上海证券交易所公告

长盛基金管理有限公司管理的“长盛100”,基金代码为“519100”。 上海证券交易所 二〇〇七年一月十日

公司治理指数样本调整公告

根据公司治理指数编制规则及治理指数样本考察结果,本公司决定对巨潮公司治理指数(399322)及深证公司治理指数(399327)的指数样本进行调整。现公告如下: 本次巨潮公司治理指数更换1只样本股票,调入铜都铜业,调出深南电A。 本次调整方案于2007年1月22日正式实施。 样本调整详细名单及指数相关资料参见巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。 特此公告。 深圳证券信息有限公司 2007年1月12日

每日权证数据(2007年1月11日)

Table with columns: 代码, 名称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 持仓量, etc. Lists various warrants and their market data.

沪深上基金每日行情

Table with columns: 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交量, etc. Lists various funds and their daily performance.

本栏目由上海证券报与国泰君安证券研究中心主办,数据由平安证券提供,仅供参考,据此操作者风险自担,与本报无关。