

stock market

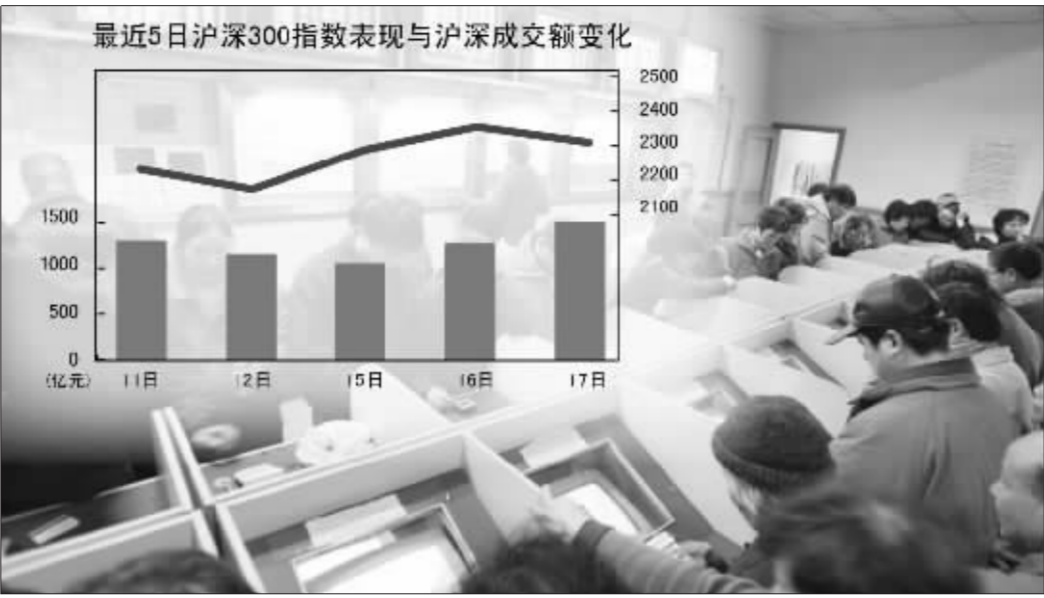
1500亿元! 沪深股市再爆天量震荡

房地产板块全线下跌 主流板块相继调整

□本报记者 许少业

沪深股市的天量纪录屡屡被刷新。昨天,沪市成交983亿元,深市成交521亿元,双双刷新历史纪录。同时,两市股指上下落差明显加剧,上证综指盘中涨幅达到128点,深证成指涨幅更是高达450点。

造成沪深股市天量大震荡的主要原因,在于两地产股受到“开征土地增值税”利空消息影响而出现大面积跌停现象。两市的地产指数单日跌幅均超过9%,包括万科A、招商地产、华侨城、陆家嘴、金地集团、中华企业等地产板块中的人气品种纷纷跌停,表明该板块的筹码已各有松动迹象。尽管多方不甘受挫压力在3G、钢铁、电力等板块中组织顽强抵抗,但终究因为权重股板块不配合而收效甚微。最终,上证综指下跌42.12点,报收于2778.90点,深证成指下跌227.24点,报收于7775.65点,沪深300指数跌幅也达到1.91%,报收于2308.93点。两市涨跌个股比例约为2:3,两市涨停的个股数也较前两个交易日明显减少。



最近5日沪深300指数表现与沪深成交额变化

再行发展的脉络来看,各主流板块也有相继进入阶段性调整的可能性越来越大。分析人士认为,按照目前市场实际流通市值计算日换手已经进入历史高风险区域,后市一旦成交无法放大,大盘调整的压力将更为突出。

■记者观察

天量天价果然兑现了?

□本报记者 俞险峰

地产股奋蹄狂奔不仅使得A股市场出现宽幅震荡,成交额也创下1500亿元的历史天量,是不是出现了股谚中所谓的“天量天价”了呢?市场人士众说纷纭,在大盘连续上升了一年多,尤其是在近三个月以来指数明显加速上升的情况下,大盘遭遇过一次大幅震荡之时,广大的投资者都会提出过这样的问题:大盘是不是已经出现了阶段性的顶部?

已经开始松动。而此次地产股全线大幅下跌,基本上也预示着从去年初以来的地产股行情进入调整阶段。同时,地产股的大幅下跌也将使一些因为资产重组而被提前透支大幅炒高的所谓资产重组类个股出现理性回归。

房地产股暴跌 基金净值暗“伤”

□本报记者 周宏

昨日房产股的暴跌,让去年以来赚的盆满钵满的股票基金“受伤”不浅。

今日公布的最新基金净值显示,昨日有接近30只基金的净值跌幅超过2%。其中,基金净值跌幅最高达到3.9%以上,部分持股集中度较高的基金管理公司旗下基金受伤尤其重。

基金持有的主流房地产股的暴跌,显然是导致昨日基金净值受“伤”的主要原因。在消息面的影响下,万科A、华侨城、金地集团、招商地产、浦东龙头地产股票率先跌停,东陆金矿、陆家嘴、金融街等持有经营性物业的地产股也同样跌停。两市共有29只房地产(A、B)股票跌停被砸到跌停板上。直接导致昨日中信房地产行业指数暴跌145.49点,跌幅达到8.22%。

而对于去年基金三季度季报的统计显示,房地产股恰恰是

去年下半年中基金增持最多的行业之一。统计显示,去年年中,基金持有的房地产行业总市值不足87.5亿元,而截至去年9月末,上述市值已经增加到205亿元,一个季度内猛涨134%。其他渠道的信息显示,去年四季度的情况也雷同于三季度。

统计数据显示,去年第三季度,增持房地产股最多的基金分别为基金兴科(三个月增持持仓市值达4个百分点),泰达荷银行业精选基金(增持12.2个百分点),嘉实主题行业基金(建仓地产股12个百分点)。

另外,当季末持有房地产股比例最高的基金分别是,基金裕泽、中信红利精选基金和博时价值增长基金,上述基金持有的房地产业股票均超过基金净值的16%。最高比例达到21.13%。基金的行业配置明显倾向于房地产行业。

然而,有意思的是,上述基金昨日的净值表现并不是所有

在整个资产组合中的比重因此而减少。

二、资产组合的风险控制较好。昨日净值下跌幅度最大的基金并不是房地产配置比例最高的基金,但绝对是房地产股和基金组合配置比例最高的基金。

■多空调查

大盘放量调整 多数机构短线不看空

天量震荡在一定程度上加剧了市场的多空分歧,并在一定程度上抑制市场的做多意愿,但是从东方财富网对41家机构的调查统计来看,主流看法并不是看空,多数机构看平,看看多空比例相当。

仍然有12家机构坚持看多,金美林投资认为在经历了恐慌性抛售后逢低接盘较为有力,预计后市股指将出现反弹

行情。另有12家机构看空,汇正财经等机构认为上证指数在2600点-2800点一线的震荡10天,表明后市向下调整的概率加大,如果5日均线下穿10日均线成功的话,后市出现调整是必然,四成机构看平。广发证券等,多空双方的意见分歧明显,股指的震荡幅度仍将加剧。(特约撰稿方才)

“铁底”是怎样打造出来的?

高管建仓和期权的行权价格筑个股安全底线

□本报记者 陈建军

日前本报披露泰豪科技六高管接连高位建仓的消息后,当天该股封住涨停。市场上大量的实例证实,上市公司高管购买本公司股票和确定股票期权的行权价格,在牛市中成为相关公司股票价格“铁底”的标志。

继昨天涨停之后,泰豪科技股价昨天又出现了逆势飙升。就在这次飙升前几天,泰豪科技多位高管几乎在第一时间购买了公司股票不等的事实。其实,泰豪科技股价表现和高管购买本公司股票之间的联动现象,在很多上市公司中都不同程度地存在着。公开资料显示,沪市2006年以来共有31位高管通过二级

市场买入自己所在公司的179.99万股股票,而股价在他们买入后即出现大幅上涨的相当普遍。

比较远的例子是宏达股份,2006年2月23日至3月31日,宏达股份高管中的杨辉、黄建军等人在二级市场中5次买入公司13.53万股股票后,宏达股份股价随后在短短21个交易日日内由10.56元涨至21.7元,飙升了105.5%。比较近的例子是陆家嘴和山西焦化。2006年11月22日至30日,山西焦化5名高管和1名监事陆续购入本公司股票。从2006年12月1日开始,山西焦化股价涨幅迅速超过了40%。自一名高管于2006年11月10日买入公司股票后,陆家嘴股价在随后的42个交易日日内也飙升了81.18%。

就在高管购买本公司股票而刺激股价不断飙升之际,那些准备实施股权激励的上市公司,其董事会通过的行权价格,也正在构成股价的另外一个“铁底”。青岛海尔于2006年12月25日公告决定授予激励对象8000万份股票期权,每份股票期权的行权价格为7.63元。从公告当天开始,青岛海尔股价就开始了飙升之旅,到昨天的涨幅已经接近40%。由于行权价格确定而股价飙升的上市公司,还有中信证券、浙大网新等。

将高管们的行权价格看作是公司股票价格的“铁底”,并非只是散户投资者的“专利”。记者从多家机构投资者研究报告中发现,从实施股权激励的上市公司

中选择重仓品种,已经是2007年明确的投资方向之一。事实上,将行权价格看作投资上市公司股票的安全底线,某种程度上确实可以提高保险系数。据了解,一些上市公司早已制定了股权激励的方案,但因行权价格太高而迟迟不愿公布。显然,这是从上市公司基本面上印证了行权价格可以被看作是安全底线的依据。

上市公司高管购买股票和确定股票期权的行权价格,之所以能够成为股价的“铁底”,无疑与投资者认为其能够从事某种方面反映出一家上市公司的真实价值有关。海通证券分析师张崎指出,判断两者之间的关系,其实就是判断上市公司未来的业绩能否有增长空间。

基金公司主动提示风险

抵押房产买基金风险太高

□本报记者 王文清

2006年,股票型基金的平均收益超过了100%,也就是说,如果投资人在年初持有一只基金,到年底收益就会翻倍,但华夏基金认为2007年还是一个比较好的年份。这首先是因为宏观经济的持续向好,目前证券投资基金的估值水平已经处于GDP的50%左右。预计未来每年GDP还是按照8%左右的速率增长,证券市场也有很大的发展空间。2007年平安、交行等一批优秀的公司都会回归A股市场,也会优化整个A股市场的市场结构。

张后奇还特别指出,有很多人忽视了自己的风险承受能力,过度的投机。不仅将自己的从业人员,张后奇表达了自己的一丝担忧,“2006年是特殊的一年,指数涨幅达到了130%,所以投资基金赚钱是比较容易的。但是在2003年、2004年,很多人也买过基金,但当时的市场环境确实不好,有很多基金是赔了钱的。所以,投资者一定要认识到,买基金从短期来看,不是只赚不赔。”

对于投资者普遍关心的收益问题,张后奇认为,目前投资

者对基金的收益率普遍存在过高的期望,看到了有基金赚了150%就认为以后每年都会是这样的收益率。他明确地指出,2006年的行情是不可复制的,但华夏基金认为2007年还是一个比较好的年份。这首先是因为宏观经济的持续向好,目前证券投资基金的估值水平已经处于GDP的50%左右。预计未来每年GDP还是按照8%左右的速率增长,证券市场也有很大的发展空间。2007年平安、交行等一批优秀的公司都会回归A股市场,也会优化整个A股市场的市场结构。

关于广东巨轮模具股份有限公司可转换公司债券上市交易的公告

广东巨轮模具股份有限公司发行的200,000,000元可转换公司债券将于2007年1月19日起在本所上市交易。证券简称称为“巨轮转债”,证券代码为“128031”。

深圳证券交易所有关公告

2007年1月17日

每日权证数据(2007年1月17日)

Table with columns: 代码, 名称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, etc. for various warrants.

沪深两市基金每日行情

Table with columns: 沪市基金指数, 深市基金指数, 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, etc. for various funds.

注:1.本行情数据仅供参考,不作为投资建议;2.本行情数据仅供参考,不作为投资建议...