

stock market

七成股票见反弹 指数熊样难掩个股牛气

成交金额迅速萎缩,较高峰时期已经减少一半以上

□本报记者 许少业

在经过上周大幅下跌之后,周一沪深两市大盘再度出现调整的态势,上证综指和深证成指分别报收于2612.54点和7292.95点,跌幅分别为2.27%和0.75%。与此同时,指数熊样难掩个股牛气,昨天上涨的个股超过1000只,昨天下跌的个股仅为400多只。

昨天市场的最大看点是指数

继续疲弱,而多数个股开始反弹。于金融股占上证综指的权重超过40%,直接造成上证综指整天的弱势难振。此外,中国石化、宝钢股份等权重股的持续调整也对大盘形成较大的压力。尽管周一盘中汽车股、机械股表现不俗,但对指数拉动作用并不明显。

值得指出的是,新年以来权重股持续调整,工行、中行、国寿、中石化等品种累计跌幅接近30%,这一方面显示出部分基金在赎回压力

下平仓的迹象比较突出,另一方面也表明权重指标股短线超跌反弹已经渐行渐近。事实上,诸如工行、国寿等核心权重股在短线巨幅下跌之后,下方买盘开始明显增多,工行昨天盘中百万级别订单屡屡出现,中国石化盘中也频现十万级别的买单。此外,从兴业银行的首日成交回报中也可以看出,机构席位主动买入迹象明显。市场分析人士认为,一

旦像兴业银行这种新蓝筹调整到位后率先走强,有望引发银行股板块出现快速反弹。

昨天市场的另一个看点是两市的成交金额迅速萎缩。昨天沪深两市成交分别为555亿元和258.2亿元,合计成交较高峰时期已经减少一半以上。成交金额迅速萎缩一方面表明多数个股的沽压减轻,另一方面也表明,经过上周的大幅下跌之后,市场人气有所

挫伤,做多力量仍有待培育。

对于2月份的行情,光大证券的最新投资策略报告认为,A股32倍左右的静态估值(2006年)相对合理,而管理层的态度、政策取向,以及市场近期的震荡都会表明,无论经济还是股市短期尚不会出现超调。与其它大类资产相比,他们判断A股市场不存在泡沫,且需要等待盈利数据提供继续上涨的动力。

也逐波走低,尽管上周五该权证遭遇了回光返照式的末日轮行情,但由于内在价值为0,其价格仅仅反映时间价值,所以在最后一天里被投资者大量抛售。

从今天起,原水权证将进入行权期,目前,权证的行权价为4.90元,而原水股份昨日的收盘价则为6.54元,远高于行权价格。业内人士认为,尽管现在大盘进行调整,但在未来几个交易日里,原水股份的价格跌幅较行权价的可能性还是非常小,所以原水权证被行权的可能性并不大。

大跌九成 原水认沽谢幕

□本报记者 李剑锋

原水认沽权证昨日以91%的跌幅结束了最后一天的交易。

昨日开盘,原水权证还一度走出了反弹行情,在短短几分钟里,涨幅一度高达30%。但很快,随着交易时间的逐渐缩短,该权证开始迅速向内在价值回归,其间虽然也经过了几次小小的反弹,但最终还是报收于0.041元,跌幅高达91%。

原水认沽权证上市于去年4月,在略微表现之后,随着正原水股份的不断上涨,权证的价

值也随之走低,尽管上周五该权证遭遇了回光返照式的末日轮行情,但由于内在价值为0,其价格仅仅反映时间价值,所以在最后一天里被投资者大量抛售。

从今天起,原水权证将进入行权期,目前,权证的行权价为4.90元,而原水股份昨日的收盘价则为6.54元,远高于行权价格。业内人士认为,尽管现在大盘进行调整,但在未来几个交易日里,原水股份的价格跌幅较行权价的可能性还是非常小,所以原水权证被行权的可能性并不大。

建信基金:市场向上基础依然坚实

□本报记者 王文清

建信基金副总经理李华日前提出,2007年中国股市的总体收益率将低于2006年,而总体风险则高于2006年,但这并不意味着2007年的股市缺乏机会。

李华的观点是,指数从1000点冲到3000点,的确有很多个股和板块的泡沫在滋生,但同时要

看到整个市场整体的泡沫并未形成,仍然有一部分个股的价值没有被市场充分挖掘,在国民经济快速增长和上市公司盈利稳步增长的支持下,市场向上的基础依然坚实,对于稳健的机构投资者来说,今年依然充满机会。

另外,建信基金日前启动“建信财富之旅”活动,让理财、基金更深入人心。

中信红利精选基金经理梁丰:

部分股票调整充分已现买入时机

□本报记者 王文清

中信基金股权投资部总监、中信红利精选基金经理梁丰先生日前表示,当前股市的宽幅震荡可能是一轮正式调整的开始,但他同时也坚信支持股市长线上涨的动力依然没有发生改变,本轮调整只是阶段性调整,并不会改变牛市的整体格局。

在梁丰看来,今年市场的特点将是投资的多元化,其中二三线股票的机会相对较大,整体上

市、收购兼并、奥运和节能环保等主题性投资将是市场的热点,而大盘蓝筹股的机会要等到这些个股产生充分调整之后才会出现。在行业板块方面,梁丰看好好机械制造业、钢铁、石化等。对于银行、地产、消费品等前期基金重仓板块,梁丰依然看好,对其投资的关键只是价格和时机的把握。梁丰认为目前市场仍然具有下跌的动能,但部分股票的调整已经较为充分,达到了买入的要求。

关于接受瑞银证券成为深交所会员的公告

经深圳证券交易所决定,自即日起正式接受瑞银证券有限责任公司为深圳证券交易所会员。会员简称:瑞银证券;会员编码为:000683。

特此公告

深圳证券交易所
2007年2月2日

关于将兴业银行纳入上证180、上证50指数的公告

根据总市值排名前10位股票调整纳入样本指数的相关规定,上海证券交易所决定,兴业银行(代码601166)自上市第十一个交易日起调入上证180、上证50指数。同时分别将国旅联合

(代码600358)、中远航运(代码600428)从上证180、上证50指数中调出。

上海证券交易所
二〇〇七年二月六日

上海证券交易所公告

长信基金管理有限责任公司管理的长信增利动态策略股票型证券投资基金将于2007年2月8日起通过本所市场办理赎回业务。基金简称为“长信增利”,基金代码为“519993”。

上海证券交易所
二〇〇七年二月五日

机构痴心不改 坚定看好银行股

□本报记者 屈红燕

兴业银行昨日上市并未如预期所料给金融板块带来上冲动力,相反,银行股延续了上周的跌势,昨日继续全线下跌。但是,在机构看来,银行股的深幅下跌并非因为基本面变化引起,只是短期内随着资金面和政策调控下,而这正带来良好的买入机会。

招商证券:看好银行高成长性

招商证券金融行业研究员罗毅表示,本轮银行股大跌主要是因为前期流入的“热钱”急速撤退所导致的,与基本面毫无关系。事实上,来自银行的违规资金前期主要囤积在银行股上,在银监会近期查处违规流入股市的银行资金后,这些“热钱”开始撤退,造成近期银行股的大幅下跌。

“下跌带来好的买点,我国银行股的高成长性并没有改变。”罗毅认为,除非房价大跌30%并且带来银行业大量的坏账损失,否则只要我国经济继续高速增长,银行股就会保持高成长性。罗毅估计,招商

银行的合理价值为18.5元,民生银行为13.5元,目前这两只股票都被市场超卖,另外,兴业银行的合理估值为18到27元,只要在18-20元之间,都是好的建仓点。

国信证券:再下跌,将会入手买入

“银行股前期的确涨幅太高了,调一调也很正常,但如果再下调,我肯定会继续买入的。”国信证券受托投资部副总经理张益凡表示,看好银行股,尤其看好中小银行股。

张益凡认为,调整将会持续一段时间,但下跌带来了良好的建仓机会,在新春之前,调整可能会结束,从长期来看,只要中国经济整体没有问题,中小银行将会保持高成长性,估值因为成长性而比较合理。但是因为大银行的质量不是很好,其成长性可能会受阻,但像工商银行的股价竟然贵过花旗,就有点说不过去。而深发展、招商、浦发、民生等中小银行的零售业务已经具有特色,如果下跌,无疑会是建仓良机。



兴业银行上市并未推动银行股反弹 徐汇 摄 张大伟 制图

平安证券:看好并建议耐心持有

平安证券金融行业研究员邵子钦表示,本轮银行股深幅下跌主要是因为政策调控所致,但下跌的空间不是很大,因为金融地产不分家,此次对地产的调控带来了银行股的下跌,但长期看好银行股的基本面。

邵子钦认为,大家对银行股的良好预期其实并没有改变,只是短期内涨幅过大和政策调控,才使银行股出现深度

下跌。但从长期来看,我国银行股的成长性良好,尤其是招商银行等中小银行的零售业务已经初具雏形,未来的增长具有非常强的确定性,建议投资者耐心持有。招商银行的2007年PE为3.78,2008年的PE为3.2,估值还是比较合理的,浦发、民生的成长性也没有问题。对于兴业昨日的低开低走,邵子钦认为,兴业银行的价格合理区间应在21.5元至24.5元,中轴价23元,虽然低开低走,但兴业银行股价会随着业绩上升逐步走高。

摩根大通:结构性牛市并无改变

□本报记者 王丽娜

摩根大通中国区董事总经理龚方雄在昨日的记者会上表示,目前内地A股的估值较高,投资者正在消化目前的估值压力,但本轮调整属于正常调整,调整幅度不会太深,波及面不会很大,而且从A股基本面和全球资产配置角度来看,今年A股股市整体向上的格局并没有改变。

A股年底有望冲到3500点

“年底A股指数仍然会比现在高,我认为到3500点应该没有太大的问题。”龚方雄昨日表示。他表示,与其他新兴市场相比,目前中国股市的估值偏高,目前A股估值为20多倍,H股估值16倍,A股与H股平均估值为18倍左右,已经超过美国。面对高估值,全球投资者需要停下来想一想,要在心理上有一个适应期,从这个角度讲,摩根大通认为短期内投资者应该以谨慎性投资为主,避风港就是一些周期性较弱、盈利增长保持稳定的消费品类股票,以及一些具有内在增长动力的行业,如机械、装备等。



龚方雄 资料图

因素多多少少都已经反映在股价里,所以市场要等这些基本因素出来以后才能确认以前的判断是否正确,也就是说,企业盈利能力、净资产回报率、营运效果以及经营效率等因素如果符合或者超过预期,那么股市在下半年恢复上升的可能性还是非常大。

龚方雄同时强调,资本市场是一个非常专业化的市场,这个市场应该让机构所占的成分越大越好,中国应该坚持资本市场机构化方向,内地监管当局最近出台的一些措施,如调查违规资金入市以及上市公司管理层关联交易等,都将给市场提供一个良好的环境,让市场做出一个正确、理性的估值判断。

AH股估值差距将长期维持

对于目前A股和H股之间的估值差距,龚方雄表示,由于H股和A股投资群体不同,投资群体所面临的投资环境也不同,因此A、H股估值差距可能会维持很长一段时间。在香港H股市场中,投资者可以将其与其他新兴市场按行业进行对比,并

可以在不同市场之间进行配置,因此,与内地A股市场相比,其资金流动性、投资群体以及投资环境都不相同,从而会产生同一只股票H股与A股负溢价的现象。

龚方雄表示,该行对于香港市场上的中资概念股仍然持增持态度,虽然短期来有调整压力,但是今年全年仍然将维持稳步上升趋势。他预计,到今年年底,国企指数将达到11000点,恒生指数将达到22000点。

龚方雄表示,在整个新兴市场中,该行仍然维持中国市场中持增持的评级,而且提醒投资者不要因为回避指数,就要回避所有上市公司。欧洲和美国投资者对中资概念股一直持比较谨慎的态度,整体持仓量较轻,这个局面一直没有改变,而且在去年年底,随着中资市值股的上市,全球新兴资本市场指数越来越高,基金经理基本上都来不及加仓,所以轻仓的程度越来越严重。不过,该行认为在香港H股本轮的调整已经到位,而且随着年报的相继出炉,欧美投资者仍然会增持中资概念股。

每日权证数据(2007年2月5日)

代码	名称	收盘价	涨跌幅	涨跌幅(%)	成交量	成交额	持仓量	持仓量(%)	持仓量(%)	持仓量(%)	持仓量(%)
030003	华安 JTP1	0.072	-0.026	-2.31	250	25.8	104	0.029	6.271	1.60	1.60
030004	华泰 JTP1	1.835	-0.075	-4.27	618	65.5	4524	3.48	85	2175	53
030005	招商 JTP1	2.011	-0.027	-1.02	718	45.8	4797	4.90	91	2411	58
580004	首创 JTP1	3.22	0.059	1.83	7.76	-15.3	88.76	2.74	231	2435	77
580005	万科 JTP1	30.929	0.006	0.03	0.47	-4.7	2.72	32.67	-14.6	80	381.77
580006	长电 JTP1	0.098	-0.002	-0.24	11.47	-6.9	19.02	10.23	9.6	25.8	104
580007	万华 JTP1	0.096	1.21	15.68	-2.23	22.3	10.24	6.0	1393	108	6.781
580008	国电 JTP1	4.999	-	-	-	-	-	9.23	6.2	9.88	211
580009	伊泰 JTP1	7.704	0.352	2.06	11.2	11.9	4.13	25.96	-2.1	61.9	282
030002	国信 JTP1	2.246	0.081	3.59	11.47	-10.9	20.6	4.07	15.6	61.9	282
030001	中信 JTP1	4.348	0.122	2.89	4.41	3.22	52.85	8.31	34.4	34.4	34.4
030002	五矿 JTP1	15.160	-0.078	-0.51	8.99	5.3	19.06	23.71	-7.1	-	4.22
030003	宝钢 JTP1	10.829	0.228	2.22	2.23	6.4	14.31	16.58	6.2	16.6	291
030002	鞍钢 JTP1	0.825	-0.002	-0.24	2.47	-6.7	58.22	10.23	65.7	38.1	104
030002	鞍钢 JTP1	2.236	0.016	0.69	6.69	4.7	16.1	16.25	5.5	74.7	26.7
580090	茅台 JTP1	0.780	-0.002	-0.26	2.20	17.6	54.10	97.00	7.20	19.28	113
580091	海尔 JTP1	0.622	-0.002	-0.32	2.23	-0.5	61.74	9.08	5.07	17.77	99
580092	康美 JTP1	0.625	-0.002	-0.32	2.23	-0.5	61.74	9.08	5.07	17.77	99
580093	方正 JTP1	1.014	0.046	4.75	2.46	3.22	13.61	32.67	7.40	20.96	80
580094	原水 JTP1	0.041	-0.017	-91.05	10.13	-60.9	198.28	65.54	25.7	34.77	77
580095	鲁能 JTP1	0.482	0.228	4.75	15.29	6.28	39.36	3.48	45.2	214.4	53
580096	鲁能 JTP1	0.828	0.012	1.45	13.16	-2.17	40.12	20.68	46.8	39.47	29
580097	招商 JTP1	0.284	-0.001	-0.26	3.71	-4.03	42.44	16.53	6.74	11.37	20.8
580098	国信 JTP1	0.936	0.076	9.17	21.08	28.2	10.482	5.06	48.1	175.3	87
580099	国信 JTP1	0.828	0.011	1.32	11.47	-10.9	20.6	4.07	15.6	61.9	282
030004	五矿 JTP1	11.45	0.000	0.00	1.34	-2.30	30.09	23.71	71.6	105.0	42.1
030006	国信 JTP1	0.828	0.006	0.70	0.79	-1.74	21.90	21.08	61.6	92.6	291
030008	国信 JTP1	1.019	0.011	1.09	3.1	39.78	28.50	4.78	10.26	14.4	43.87

本报由上海证券交易投资者教育中心主办,数据由平安证券提供,仅供参考,据此操作者风险自担,盈亏自负。

沪深上市基金每日行情

沪市基金指数 2051.24(-23.52)				总成交额 579,306.011				深市基金指数 1900.69(-7.94)				总成交额 583,936.453				
代码	基金名称	前收盘	今收盘	涨跌幅	涨跌幅(%)	成交份数	成交金额	代码	基金名称	前收盘	今收盘	涨跌幅	涨跌幅(%)	成交份数	成交金额	
500001	基金金泰	1.601	1.552	-3.06	-1.92	15,298,269	510180	180ETF	5.304	5.238	-1.24	-2.34	1,461,701	184695	基金金泰	
500002	基金金泰	1.259	1.266	0.56	0.44	18,432,300	510880	套利ETF	2.007	1.963	-2.19	-10.81	56,031,617	184696	基金金泰	
500003	基金金泰	1.631	1.614	-1.04	-0.64	21,162,192	519901	深100ETF	2.208	2.191	-0.77	-3.48	5,640,572	184697	基金金泰	
500005	基金金泰	1.426	1.416	-0.70	-0.49	19,530,023	519902	深200ETF	1.472	1.468	-0.27	-1.84	37,527,619	184698	基金金泰	
500006	基金金泰	1.435	1.426	-0.63	-0.44	18,243,244	160105	南方避险	1.184	1.144	-3.38	-2.85	11,923,841	184700	基金金泰	
500007	基金金泰	2.222	2.152	-3.15	-1.42	4,494,994	160106	南方避险	1.287	1.256	-2.41	-1.87	40,535,944	184701	基金金泰	
500008	基金金泰	1.384	1.399	1.08	0.78	20,338,657	160505	新华优选	1.148	1.110	-3.31	-2.88	4,750,248	184703	基金金泰	
500010	基金金泰	1.752	1.763	0.62	0.35	24,794,965	160607	新华优选	1.583	1.520	-3.98	-2.52	5,654,120	184705	基金金泰	
500011	基金金泰	2.228	2.225	-0.14	-0.06	7,534,816	160706	新华优选	1.900	1.871	-1.60	-0.84	4,451,489	184706	基金金泰	
500013	基金金泰	1.922	1.922	0.00	0.00	0.00	0.00	1.61700	新华优选	2.102	2.055	-2.19	-1.04	1,424,506	184711	基金金泰
500015	基金金泰	1.064	1.066	0.18	0.17	64,213,786	161903	万家公用	1.165	1.131	-2.92	-2.50	1,681,944	184712	基金金泰	
500021	基金金泰	1.751	1.725	-1.48	-0.84	2,004,310	161904	万家公用	1.441	1.402	-2.71	-1.87	3,679,919	184713	基金金泰	
500025	基金金泰	1.543	1.555	0.77	0.50	2,688,178	162605	新华优选	1.402	1.351	-3.64	-2.59	9,935,522	184715	基金金泰	
500029	基金金泰	1.949	1.933	-0.82	-0.42	21,433,757	162607	新华优选	1.409	1.353	-3.97	-2.81	11,652,254	184719	基金金泰	
500035	基金金泰	1.827	1.829	0.57	0.31	3,685,724	162701	新华优选	1.469	1.442	-1.84	-1.26	10,042,617	184720	基金金泰	
500039	基金金泰	1.592	1.571	-1.37	-0.86	37,429,538	163402	新华优选	2.844	2.729	-4.04	-1.40	2,000,427	184721	基金金泰	
500049	基金金泰	1.720	1.715	-0.29	-0.17	819,995	163801	新华优选	1.169	1.057	-9.58	-8.19	1,300,277</			