

主力大炼钢铁 沪深大盘再创新高

市场资金有加速向权重股集中之趋势

□本报记者 许少业

经过周三震荡洗筹之后,周四沪深大盘再创新高,上证综指报收于4049.70点,上涨36.61点,深证成指报收于11574.16点,上涨56.41点。两市成交分别为2096亿元和1005亿元,较前一交易日明显萎缩。从节后三个交易日的行情来看,资金加速向权重股集结,这也是两市大盘继续保持强势特征的一个主要力量来源。

周三多空双方在大盘4000点大关的会战,银行股的启动无疑为多方的胜出起到了关键的作用,而昨天,钢铁股又集体发力,对巩固多方的成果

同样功不可没。昨天钢铁板块几乎全面飘红,板块整体涨幅超过3%,南钢股份更是牢牢封在涨停板上,而马钢股份、唐钢股份、包钢股份等品种涨幅紧随其后。分析人士指出,如果说2006年10月以来钢铁板块持续上涨行情是由一线龙头股带动的话,那么2007年1月和4月连续两波升浪则是由二线股领涨。以一季报业绩计算,二线钢铁股市盈率均已远远超过一线龙头股,一举扭转去年估值水平落后于龙头股的现象。而昨天钢铁板块的不少品种纷纷创出新高,显示钢铁股向上空间再度被打开。

事实上,无论银行股也罢、

钢铁股也好,透露出的重要信息就是大资金在“五一”长假之后开始加速向权重股集中。据统计,5月8日至昨天,两市A股累计成交金额前10名的个股分别为:中国联通、工商银行、民生银行、中国银行、中信证券、招商银行、中国石化、宝钢股份、万科A、中信银行。上述个股近3个交易日几乎都出现过明显的放量,显示增量资金介入相当积极。

正因为节后大资金加速流向权重股,因此对大盘而言,行情已经显露出了上涨加速的迹象,昨天上证综指在4000点下方逗留的时间不过几分钟,而且个股跌多涨少的局面已经完全

改观,越来越多的个股重拾升势。从新股民的开户情况依然不断刷新纪录来看,散户入市热情仍相当高涨,这一方面表明大家看好股市发展,另一方面也说明行情新高仍可以期待。

当然,机构投资者的态度显然要理性的多。一种典型的观点认为,未来一段时期大盘将在目前位置保持震荡整理的走势。因为一方面,介入大盘蓝筹股的资金会有一个惯性流入的过程,而且不会迅速流出,这保证了短期内大盘出现大幅下跌的可能性较小。而另一方面,大盘蓝筹股向上的空间可能同样有限,毕竟这些品种未来业绩继续出现惊喜的可能性不大。



大资金青睐大盘蓝筹股 张大伟 制图

Table with 2 columns: Company Name and Amount. Lists top 10 A-share companies by cumulative transaction volume after the May Day holiday.

市场扫描

上涨 36.62 点

周四两市大盘小幅高开高走,在蓝筹带动下仍保持震荡上行态势,其中上证综指上涨36.62点,日涨幅为0.91%,深证成指上涨56.41点,短线涨幅为0.49%。总体看,两市携量强攻态势仍未发生太大的变化,但经过近日的加速上行后,市场运行却已发生了微妙的变化,如每日高开幅度逐渐降低、股指涨幅不断缩减和盘中震荡加大等。

成交 3105 亿元

周四两市大盘均呈现高开高走的强势上攻态势,涨跌家数之比也显示大多数个股顺势上扬,但沪深两市总成交额却不足3105亿元,这在历史上是第四大单日成交额,但较前却大幅缩减了700亿元或18%以上。仅就量能而言,两市近日的绝对成交额无疑还是天量水平,而近两日的量变幅度则保持在20%上下,既表明多空双方分歧一直相当大,也说明市场在亢奋的同时有流于情绪化的倾向。

31 只个股涨停

周四行情中,多数个股随大盘出现不同程度的上扬,两市非ST和非S类个股中便有31只收于涨停,其中刚刚复牌的安徽水利、岁宝热电和胜利股份等均涨停不二价。从中可发现,钢铁、科技、能源电力、医药医疗等板块的表现相当活跃,这对近日继续上攻无疑十分有利,但涨停的数量却持续大幅缩减。

6.36% 的短线涨幅

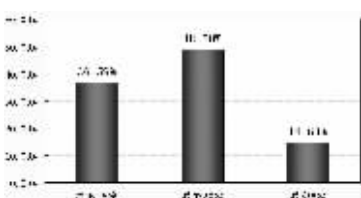
周四市场中,两市的钢铁板块表现极为强悍。在宝钢股份、马钢股份、邯钢钢铁和鞍钢股份、太钢不锈、首钢股份等龙头品种带动下,钢铁战士形成了大面积飙升之势,南钢股份、包钢股份、安阳钢铁和唐钢股份、大冶特钢、本钢板材、攀钢钢钒、大连金牛等相继出现在涨停榜第一屏中,该板块也以6.36%的涨幅傲视群雄。总体看,作为蓝筹板块之一,钢铁板块的大幅上扬对市场运行势必会产生相当大的积极推动作用。

4 只个股跌停

周四市场中,两市部分个股仍然出现逆势下挫走势,4只个股即S前锋、S爱建和*ST长控、*ST耀华相继跌停,其中后两只更是形成一字跌停板。总体看,这些短线弱势股依然集中在前期涨幅很大的S和ST板块中,一方面说明这些个股具有丰厚的获利势必会导致抛压加大,一方面也加大了近日的分化现象,并预示市场短期内仍存在较大的整理要求,即个股分化可能会因此进一步加剧。(特约撰稿 北京首证)

多空调查

震荡上行还是主流看法



来源:东方财富网

周四大盘震荡走高,盘中热点快速切换。在以钢铁板块为首的大盘蓝筹品种的力挺下,股指站稳于4000点重要关口。东方财富网统计了41家机构对周五大盘走势的看法,多数机构认为盘中多空分歧虽然较大,但外围庞大的资金量将封杀股指的调整空间,预计后市大盘仍将保持上行行情。

看多:广发证券等机构认为权重蓝筹航母集团加速上行,显然意在让指数尽快远离4000点。虽然多数个股还在休整中,但这种休整提供给了投资者难得的低吸机会,蓄势是为了更有力度更大幅度地再涨,大牛行情“没有最高,只有更高”。

看空:东海证券等机构认为昨日A股市场的热点结构出现较大变化,前期市场主流品种的券商概念股出现调整,从998点一口气涨到4000多点,大盘涨幅巨大,牛市过程中将不断体现风险,需要不断进行风险教育。

看平:陕西巨丰等机构认为目前大盘再度运行至敏感区,投资者的谨慎心态再占上风,股指宽幅震荡在所难免,但由于权重股盘中不时短军突起,有效地维系了指数,预计短线大盘的上下空间均较为有限,股指将在4000点关口展开拉锯战。(特约撰稿 方)

市场聚焦

券商研究机构相继发布月度投资策略报告

股市 5 月当是蓝筹天下

□本报记者 俞险峰

“五一”长假之后三个交易日,大盘放量冲上4000点,市场呈现的一个主要特征就是主流热点顺利切换,一线权重指标股勇挑重担,各路蓝筹股压抑已久的激情被激发出来,市场表现十分活跃。而从各家券商研究机构发布的投资策略报告来看,五月股市当是蓝筹的天下。

在资金洪流推枯拉朽般的力量推动下,A股股价正在开展一场填谷平沟的全民运动。而在此过程中,市场投资心态在一定程度上正从“乐观”演变成“贪婪”、从“谨慎”演变成“恐惧”。上海证券研发中心郭燕玲认为,目前A股投资无法做到绝对理性,而只能做到相对理性,即在比价估值上进行相对投资。相对理性下的比价估值是目前A股市场的投资主线。在股价坐标和PE坐标的合理性判断中,无疑更倾向于PE的估值标准,因此建议关注具有估值优势的蓝筹股板块,尤其是获得政策扶持、人民币升值等长期利好影响的蓝筹股。

长江证券策略研究员则表示,日本经验也证明,经济进入中后期后产业的整合趋势由鼓励竞争向限制竞争转

Table titled '5月10日沪深股市主流板块资金流向分布一览' showing transaction volume, change, and percentage for various sectors like Banking, Real Estate, Steel, etc.

资料来源:广州万隆、成长投资顾问群

变,大型企业合并成为产业整合的重要步骤,目前我国大力推行的央企整合,在思路与之一致,也是朝着“促进大型企业合并,构建跨国企业集团”的目标前进的,而这些央企也主要集中在中上游行业。我们相信中上游行业的周期性也将随着产业的重新组合和大型企业合并有所强化。因此,结合企业的内涵式增长、利润释放动机和产业的重新整合,投资标的将共同指向中上游的二线蓝筹股。

国联证券更明确地指出“五月的天很蓝”,前期市场已经出现了一些不健康迹象。垃圾股、低价股鸡犬升

天,其涨幅远远高于高价股和蓝筹股。整体上市与内幕交易纠缠在一起,市场陷入寻租的大潮。但从宏观、估值、资金等各方面分析,A股向上的动力依然存在。在中国这样高速成长的经济体中,在利率偏低的大环境下,上市公司利润高速增长的本市场应该获得相对于发达国家更高的估值。

各家券商研究机构一致强调估值的重要性,短期内相对估值优势应该受到重视,因此具有估值优势又有增长潜力的行业与公司显然成为现时最优的选择,而金融、钢铁、煤炭以及电力等行业是被机构提到最多的名词。

渤海证券的观点是坚持做多蓝筹,马静如研究员表示对于存量资金而言,5月份继续持有优势股票应该是较为明智的决策。对于增量资金而言,建议密切关注大盘蓝筹股。

从成长性和估值优势的角度,关注内生性业绩增长快的行业,如证券、钢铁、化工、煤炭等;对于资产注入可能带来的外延式增长的行业,如铁路、电力、交通运输、军工等也应该重点关注。

东方证券则坚信银行、券商、钢铁权重仍处于相对低估状态,而且它们业绩的增长有相应的预期保证。房地产行业受限于政策调控,在预期明朗的前提下,也将会有不俗的表现。

中金公司研究员建议行业配置侧重于相对低估值的行业以及个股:大宗商品(包括钢铁、建材、煤炭、石油天然气、化工、造纸)、金融(包括银行、房地产)以及汽车及零部件等。除了估值相对偏低,这些行业会明显受益于中国经济超常规的快速增长和近期股市上涨带来了财富效应。从行业特征来看,财富效应更容易体现消费在汽车、旅游休闲、品牌服装、高档家居消费、高端数码产品等中高档消费的增长上来。

权证市场

权证普涨 钢铁类表现更突出

临近到期的雅戈 QCP1 再续前日跌势

□平安证券 麦秋虹

昨日,认购证成交活跃,多数报收红盘。除武钢 CWB1 停牌外,11 只认购证仅伊利 CWB1、雅戈 QCB1 和侨城 HQC1 小幅下跌,其余均出现不同程度的上涨。两只钢铁权证马钢 CWB1 和钢钒 GFC1 在正股强势上涨的带动下,表

现突出。马钢 CWB1 涨幅盘中一度高至 17.5%,至收盘时回落至 10.51%,但仍居认购证涨幅榜首。钢钒 GFC1 涨幅亦有 7.52%,仅次于马钢 CWB1 和中化 CWB1,列认购证涨幅第三。

从估值水平来看,部分认购证仍持续负溢价,且溢价水平有进一步下跌的趋势。若以收盘数据计算,马钢 CWB1

溢价率由前日的-3.17%降至前日的-6.37%;钢钒 GFC1 溢价率亦由前日的-1.71%降至前日的-4.04%。相对正股,负溢价权证的价值有所低估,对于看好正股走势的投资者可适度关注相关权证。

认沽证成交冷清,虽然大部分认沽证收于红盘,但涨幅均不大。临近到期的雅戈

QCP1 再续前日跌势,大幅下跌 30.1%。至昨日收盘时,雅戈 QCP1 换手率高达 684.12%,成交量亦高至 51.56 亿份,较前日大幅上涨 156.9%。雅戈 QCP1 目前深度价外,毫无行权价值,俨然“废纸”。在仅剩的两个交易日内,雅戈 QCP1 将踏上价格加速下跌的价值回归之路。

关于对大唐电信科技股份有限公司公开谴责的决定

经审核,大唐电信科技股份有限公司(以下简称“大唐电信”)在信息披露方面存在如下问题:

大唐电信于2006年10月28日披露了关于2006年度业绩预增公告,预计公司2006年度将实现盈利。而2007年4月5日公司公告,因会计师对公司存货计提大额减值准备,公司2006年度业绩将再度出现大幅亏损,且公司股票交易将实行退市风险警示。

上述行为严重违反了《上海证券交易所股票上市规则(2006年修订)》(下称“《股票上市规则》”)第2.2条、11.3.2条的规定,以及我所《关于做好上市公司2006年年度报告工作的通知》。依据《股票上市规则》第17.2条的规定,本所决定对大唐电信予以公开谴责。

对于上述惩戒,本所将抄报国务院国有资产监督管理委员会,并将其计入上市公司诚信记录。

本所重申:上市公司应当根据法律、法规和《股票上市规则》的规定,认真履行信息披露义务;董事应当履行诚信勤勉义务,监事应当履行监督职责;董事会全体成员应当保证重大信息的及时和公平披露,保证信息披露内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并就其保证承担相应的法律责任。

上海证券交易所 二〇〇七年五月十日

2007年5月10日沪深股市技术指标解读

Table with 4 columns: Indicator Name, Shanghai Index, Shenzhen Index, and Interpretation. Lists various technical indicators like MA, DMI, RSI, etc.

小结:昨日沪深两市冲高回落态势,两指数继续创出历史新高,成交量较前有所萎缩。MACD红柱与前持平,各项指标继续处在高位,但指标背离迹象也较为明显。预计后市大盘有宽幅震荡的可能。

本栏目由上海证券交易所投资者教育中心主办,数据由平安证券提供,仅供参考,据此操作投资所造成的盈亏与此无关。