

权重股集体杀跌 沪综指一天跌破两关

周二沪深股市小幅冲高后大幅回落调整,上证综指4000点和3900点关口均告跌破。

如何看待股指的调整?谁在抛售股票?大盘下一步将如何走?这些都成为投资者目前最为关注的话题。

□本报记者 许少业

周二沪深股市未能延续周一的强势,总体表现为小幅冲高后大幅回落调整,上证综指4000点和3900点关口均告跌破。截至收盘,上证综指报于3899.18点,下跌147.21点,深证成指下跌317.54点,报于11414.54点。两市成交分别为2074亿元和991亿元,较上一交易日有所放大。

两市B股昨天震荡幅度更大。沪市B股指数早盘最高上涨近9%,收市时反而下跌1.93%,深成B指早盘也冲高逾4%,收盘时下跌了4.86%。B股的剧烈震荡回落也是昨天两市A股无法继续保持强势的一个重要心理因素。

从盘面来看,昨天下午开盘后大盘快速下跌,跌幅较大的都是参股金融板块个股。其次,交行上市高开低走带动银行股回落,银行股如浦发银行、华夏银行、招商银行、民生银行等盘中最大跌幅均超过5%,此外如中国平安、工商银行、中国联通以及华电国际等权重品种调整幅度也相对较大。热点方面较为杂乱,部分军工股、医疗器械股在盘中有所走强,主要表现为个股行情。

分析人士指出,周二大盘出现较大幅度的调整,与市场氛围悄然转向有关。尽管周一大盘在B股以及H股暴涨带动下创出新高,但近期以来市场舆论明显偏空,在上周创出天量之后市场成交开始逐步萎缩,做多量不足制约大盘的反弹。而从市场本身的发展脉络来看,前期疯涨的参股金融题材股5月份以来开始连续回落,这一板块的大幅下挫对市场人气打击较大,而大盘在本周参股金融题材股回落之后也没有切换出有效的热点,导致投资者的观望情绪越发浓厚。

从资金结构的变化上也可发现,由于中小投资者正逐步取代基金等机构投资者成为目前行情的主导力量,而这种资金结构的显著变化带来市场交易思路的显著变化,那就是市场的情绪化波动越来越明显,追涨杀跌的投机思维造成大盘连续在4000点附近出现剧烈震荡。针对后市,一种普遍的观点认为,大盘惯性回补“五一”节后第一个交易日向上跳空缺口的概率很大,之后可能出现较强反弹。

权重股为何遭抛售

□本报记者 许少业

与“2·27”和“4·19”下跌异曲同工的是,权重股都成为了做空的主要动力。由于权重股板块在估值上最具优势,同时基本上都有大量的机构投资者驻扎,因此,权重股成为“空军司令”让一般的投资者很费解。分析人士指出,由于权重股流动性较好,大资金进出较为方便,因此大盘一有风吹草动就会遭到“抛售”。

从昨天的情况来看,权重股拖累指数的现象也相当明显。据统计,沪市方面,对指数杀伤力较大的品种分别为:工商银行(-22.34点)、中国银行(-18.50点)、中国石化(-11.69点)、招商银行(-6.08点)、宝钢股份(-4.23点)、大秦铁路(-3.90点)、民生银行(-3.44点)、浦发银行(-3.19点)、中国联通(-2.44点)、长江电力(-1.86点),上述10个股共拖累指数77点。深市方面,对指数拖累较大的品种分别为:万科A(-12.55点)、吉林敖东(-12.38点)、华侨城(-10.85点)、鞍钢股份(-9.5点)、太钢不锈(-9.4点)、宏源证券(-7.03点)、唐钢股份(-5.57点)、粤电力A(-5.37点)、苏宁电器(-5.09点)、盐湖钾肥(-4.91点)。上述10个股,共拖累深证成指82点。

此外,参股金融题材股作为一个阶段以来最火爆的热点,近期也持续出现调整。昨天,两市跌幅前列的品种,多数为上述题材股。



■机构观点

保险机构不会在目前点位砸盘

□本报记者 卢晓平

昨日,上证指数下挫了147点,下跌3.64%,成交量在3000亿元左右。在股市下跌中,人们最希望知道的是谁在抛售股票。记者采访了四家大型保险资产管理公司相关负责人,他们明确表示,在此以前一段时间,已经开始进行结构调整,在目前的点位只是理性等待,不会砸盘。

“我们是潜在者,必须换气的时候才浮上来喘口气。所以,在股市这个大游泳池中,我们的行动几

乎是不产生浪花的。稳健理性投资,才是我们的本质属性。”一家大型保险资产管理公司的权威人士对记者表示。

“我们肯定不是卖在了最高点,但在前段时间,市场还没有到4000点时,我们已经陆续进行结构调整,沽出一些达到预期值的股票。”另一家大型保险资产管理公司的权威人士说。

据悉,前期一些大的保险机构对上涨幅度较大的蓝筹股进行了适当减仓,并转而投资其他蓝筹股。

“我们不是散户,仓位不会大起大落,大的仓位往往会压住不动。尤其是在股市出现大幅波动的情况下,保险机构投资者‘市场稳定器’的作用将显现出来。”一家大型保险机构权威人士对记者明确表态。

“从专业市场参与者的角度来分析,此次市场调整在大家心理预期之内,跌幅有多大,要看散户的恐慌程度。如果大家都能更趋于理性,市场下跌幅度不会太深。”一位保险资产管理公司的有关研究人员说。

节后5天 A股开户数暴增171万

□本报记者 屈红燕

“五一”长假之后的5个交易日,A股开户数暴增171万,B股开户数也以前所未有的速度增加了16.3万,而本周一B股开户数再创历史纪录,达到4.4万户。

中国登记结算公司的数据显示,“五一”长假以来,新增A股开户数以日均30万以上的速度增加,在仅仅5个交易日中,新增A股开户数达到171万户,新增B股开户数16.3万。而在本周一,沪深两市投资者新增开户总数为499848户,其中新开A股账户34.7万户,B股账户4.48万户,基金账户108179户。截止本周一,沪深两市账户总数达到9671.34万户。

图为昨日在郑州市国泰君安一股票交易大厅内,股民凝神关注大盘走势。本报传真图

据悉,在近日保监会召开的第二季度保险资产管理联席会上,保监会资金部要求保险机构进一步加强保险资产管理的市场风险、信用风险和操作风险控制,规范运作行为,防止大起大落,稳步提高投资收益水平。会上,与会人士普遍认为,中国经济及企业目前仍保持了健康稳步发展的态势,中国股市的价值投资大环境没有改变。因此,坚持理性投资,选择有投资价值的股票,将成为保险资金发挥“市场稳定器”作用的重要表现。

国际投行 目前估值尚属合理

□本报记者 王丽娜

国际投行昨日纷纷针对A股市场发表了看法。法国巴黎证券执行董事兼中国研究部主管欧文昨日表示,目前内地企业的营运资金仍然充裕,企业盈利也不断上升,即使内地有通胀的迹象,也仍属于平稳水平,因此他认为,目前评论A股市场出现泡沫及过热言之过早。

他表示,A股市场此前已沉寂5年,期间内地居民的收入及储蓄

率不断增加,加上内地企业的基本面较好,因此,即使目前A股的市盈率率达到26倍,但仍未出现危机。他认为,目前A股只属牛市第一阶段,后期仍有不少上升空间。他估计明年A股可能较现在水平上升一倍。

欧文预期,内地放宽QDII的投资范围,不仅能吸引内地资金进入香港市场,还能够引入外资。未来一年内将会有250亿美元资金通过QDII流入香港股市,虽然金额不算

大,但反映出内地政府对香港金融市场的支持,对香港有正面影响。

高盛昨日也发表研究报告指出,中国公布的4月份CPI上升3%,相信短期内将再推出紧缩政策,包括上调存款准备金率及加息等措施,因此看好中资银行股。高盛预期,中资银行股2007年及2008年盈利能分别有30%及40%增长,因此目前估值合理,该行首选股份为工行、招行及交行。

瑞银亚洲房地产联席主管王震

字昨日也预计,未来内地政府为了冷却经济过热的情况可能会出台宏观调控政策,因此短期看淡内地房地产市场。他表示,内地房地产目前的估值已接近历史高位,加上政策存在不明朗风险,宏观调控可能令内地房地产发展商进行整合,规模较小的地产商将会被并购,大型发展商则要积极增加土地储备,把业务范围扩至全国,而这需要资金的支持,因此建议投资者短期内对内地房地产持股审慎态度。

■分析师观点

股指可能步入箱形整理格局

□特约撰稿 魏道科

昨天上午股指走势平衡,下午在没有特别利空消息的情况下便演化成多杀多行情,其实这只是股指短期运行状态发生微妙的变化,中期牛市的基础并不会因为几根阴线而动摇,因为人民币进一步升值的趋势未变,上市公司2007年和2008年业绩保持着快速增长的势头,流动性过剩的状况尚未扭转。但短期来看,股指可能步入箱形震荡整理格局。

银行股影响大盘下挫

昨天交通银行上市股价基本上一步到位,二级市场缺乏炒作的空间,当日14.24元的均价偏高,上摸14.99元之后盘落,收于13.54元。虽然与其他新股上市首日相比涨幅不高,但这样的定位不低。

其他银行股的基本面并没有发生特别的变化,只是此前的高调迎接交通银行A股登陆的后果便是随着自身队伍的扩大而下调了股价,浦发银行跌7.48%,招商银行跌6.14%,民生银行跌6.30%,近期银行股股价可能还有回吐压力,金融服务业指数对指数权重的影响较大,因而影响大盘震荡下挫。

另外,随着交行上市这一利好的兑现,持股交行的金牛投资跌停,新华制药下跌9.61%,超声电子下跌8.95%,福建南纺跌停,加大了大盘调整的力度。

券商题材分化

券商概念股和金融资产富裕型股票前期升幅之大、速度之快令许多品种不敢望其项背。大众交通快速运行状态发生微妙的变化,中期牛市的趋势未变,因为人民币进一步升值的趋势未变,上市公司2007年和2008年业绩保持着快速增长的势头,流动性过剩的状况尚未扭转。但短期来看,股指可能步入箱形震荡整理格局。

券商概念股近期本身就在调整,昨天跌幅较大,直接原因来自媒体报道的西北股份被借壳可能遇阻,而资产富裕型股票多数在前一两个月的时间内实现翻倍,本身有获利回吐的要求,一旦某个环节出现问题,多数股价快速调整。从某种角度考虑,券商概念股的快速调整,倒是提供了良好的甄别机会。

技术面有调整压力

对于技术面的因素,人们经常不以为然,其实市场的波动是有规律的。5日均线失守一般引起市场较大波动。昨天上午11时之前大盘走势处于平衡状态,下午抛盘才逐步涌出。

至5月11日上证指数的周K线是九连阳,一般九连阳之后会出现一定幅度和一定时间的调整。从周K线组合观察,至5月11日是

第九根周阳线。2005年12月以来,上证指数周K线出现过四次九连阳,每一次九连阳之后都有休整或下跌。第一次是2005年12月至2006年2月,休整一个月左右走出了自2006年3月至2006年5月的第二个九连阳,此后箱形震荡至2006年9月中旬迎接第三个周K线九连阳。围绕3000点盘整10周之后报之以第四个九连阳,时间在2007年3月至5月11日。过去周K线九连阳之后一般都出现了平势整理或一定幅度的调整,本次九阳之

后出现调整也较正常。经过适当调整后,股指仍有上升机会。近期上证指数本身有调整压力,加之4月份的CPI指数依然处于相对高位,市场对于加息的预期不减,在调整之际,基金赎回压力增加,而市场追涨杀跌的特征并没有明显收敛,多种因素可能导致近期大盘围绕10日均线上下百余点波动。股指可能步入类似于2006年5月至8月、2007年1月至3月的箱形巩固状态,为将来再上台阶作适当休整。

国泰君安证券股份有限公司上海分公司诚聘英才

因业务发展需要,国泰君安证券股份有限公司上海分公司及下属营业部诚聘以下证券专业人才。

<p>业务董事 (1名) 任职要求: 金融相关专业,本科以上学历 熟悉证券市场和各种理财产品,3年以上的相关工作经验 有较强的沟通、协调及销售能力。 良好的服务意识和团队意识,能承受一定的工作压力 有基金和证券公司经验者优先及机构客户资源者优先。</p> <p>高级客户经理 (3名) 客户经理 (10名) 任职要求: 1、经济类专业,大学本科学历为佳(高级客户经理需有2年以上保险等金融机构从业经验或者营销经验,熟悉股票、基金和其他</p>	<p>金融投资理财品种,并具备一定高端客户资源)</p> <ol style="list-style-type: none"> 2、具有一般证券业务执业资格,对价值投资理念有较正确的理解。 3、具有较强的市场拓展能力,有客户资源者优先,有金融证券行业客户服务经验优先。 4、具有良好的与客户沟通技巧和语言表达能力 5、为人正直,热情,具有亲和力,责任心强,本着客户至上的服务理念。 6、具有良好的团队合作精神,沟通能力强;有创新精神,有一定的社会资源。 <p style="font-size: x-small;">有意应聘者请将个人应聘材料寄至上海市江苏路369号兆丰大厦12楼C室余小姐收</p> <p style="text-align: right; font-size: x-small;">国泰君安证券股份有限公司上海分公司</p>
--	---

■交行回归A股

交行A股首日涨71%

□本报记者 夏峰

报收于13.54元、上涨71.39%,回归A股市场的交通银行上市首日的表现,超过了绝大多数分析家的预测,但并未达到乐观人士们的预期。

昨天,交行A股以14.20元开盘,开盘后冲高至14.99元全天最高价,之后震荡回落最低至13.45元,收盘于13.54元。上市首日,交行A股涨幅达到71.39%,总成交额128.28亿元,换手率为56.49%。

受A股走势影响,交行H股也呈现冲高回落的走势,收于8.6港元,最高8.88港元,最低8.49港元,报收于8.52港元,涨1.07%。截至昨日,交行A股对其H股的溢价接近60%。

市场人士表示,交行上市首日高开低走的一个重要因素是受大盘拖累。大盘昨日大幅下跌,上证指数收于3899点,跌幅高达3.64%。其中,整个银行板块走软,工商银行、中国银行、中信银行等银行股跌幅都超过4%。

不过,交行的后市表现仍然值得期待。从过去几年的盈利能力增长情况来看,交行的净资产收益率水平在国内商业银行中处于中上水平,而总资产盈利能力则优势更为明显。随着此次募集资金到位,公司资本结构优化,预计2007、2008年的净利润将继续保持30%以上的增长速度。

截至2006年底,交行总资产达17162.63亿元,净资产达885.82亿元;2006年度,实现净利润126.69亿元,资本充足率为10.83%,准备金覆盖率为114.69%;2006年不良贷款率仅2.01%。以总资产计,交行位居国内商业银行五强之列。

蒋超良: 银行股板块未被高估

□本报记者 夏峰

“对于这个开盘价,没有想到。”在看到交通银行A股14.2元的开盘价后,该行董事长蒋超良向周围的人如此说道。

蒋超良表示,股价涨跌是市场行为,同时也是投资者对交行的期待。“作为管理层,交行会全心全意做好管理经营、做好发展,用更优异的成绩来回报投资者。”他说。

对于募集资金的使用,蒋超良称,包括并购在内的可能性,都在管理层的计划之内。当被问及国内银行股板块是否被高估时,蒋超良表示,从商业银行的长期发展看,目前的股价并没有被过高估值。

蒋超良称,作为中国金融改革的先行者和探索者,交行的金融改革成果首先是要得到国际市场的肯定。国际市场最先进的公司治理经验、管理文化,最挑剔投资者的眼光,都能促使该行来做好各项工作。“在此基础上,我们把好的投资价值回报奉献给内地投资者,这是交行回归A股路径的安排。”他说。

由于交行A股上市后,其战略外资股东——汇丰银行的持股比例将从此前的19.9%,下降到约18.6%。蒋超良对此表示,作为投资者的权益,汇丰银行有反行权,并准备行使该权益。“由于此次A股上市时间较为紧张,行使这个权益走的流程需要较长时间,汇丰因此没有赶上这次A股发行。”

蒋超良表示,交行整个发行安排计划是45亿股,此次只发行39亿股,是为汇丰行使权益预留了股份。他认为,汇丰肯定会行使这个权益,而交行也支持和配合汇丰行使权益。“自从入股交行以来,汇丰对交行的管理、公司治理改善、业务发展做了很多帮助,使得交行实现了比较好的战略利益。”蒋超良昨日没有透露具体的汇丰增持计划。