

市场扫描

下跌 22.58 点

周四两市惯性高开并再创历史新高后均出现遇阻回调走势,其中上证综指下跌 22.58 点,日调幅为 0.54%,深证成指下跌 108.98 点,短线涨幅为 0.86%。总体来看,市场的强势上攻特征依然没有改变,因为综指 5 日均线稳步上行并与周二上升缺口构成有力支撑,且“天量阴线不是顶”近阶段屡试不爽,但日线却收出一颗类十字星,预示近日仍存在较大变数。

成交 3894 亿元

周四大盘股指惯性高开震荡整理并收成下影较长的阴十字星,涨跌家数显示市场的天平再次倾向了空方,两市总成交额则超过 3894 亿元,不仅较前激增约 530 亿元或 16%,而且还改写了有史以来的最大单日成交记录。借助分时看,两市近日午后成交额较少的现象依然没有改变,昨日情形便说明下档承接弱于上档抛压,而天量则表明多空分歧仍在进一步加剧。

42 只个股涨停

周四行情中,大多数个股随大盘出现回调态势,但两市非 ST 和非 S 类个股中仍有 42 只收于涨停,其中紫光古汉、杭萧钢构、河池化工、天茂集团等依然是涨停不二价!从中可以发现,这些超级强势品种大多是复牌不久的或有重大题材的。沪深本地股如深圳华强、氯碱化工等则在尾市纷纷涨停,轻工机械更是由小幅下挫直线拉升至涨停。

2.21% 的短线涨幅

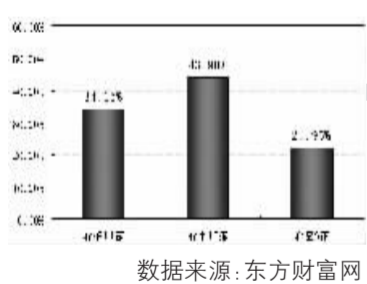
周四市场中,银行股整体表现十分强劲有力,工商银行、中国银行、招商银行、中信银行、兴业银行、华夏银行、民生银行等纷纷逆势上扬,浦发银行还放量大涨 5% 以上,这一庞大群体也以 2.21% 的日涨幅出现在板块涨幅榜前列。尽管银行股整体拉升之际恰好是多数个股回落之时,说明市场对权重股的启动仍心存疑虑,但由于银行股对市场特别是沪市大盘影响极大,客观上也起到了稳定股指的积极作用。

18 只 ST 股跌停

周四大多数个股随股指回调出现不同程度的下调,而 18 只 ST 板块的个股则相继出现在跌停板上,其中“ST 大唐”还是唯一被巨量买单牢牢地封于跌停的个股,*ST 松辽更是经历了由涨停到跌停的惊天大逆转。总体来看,ST 板块经过近期的暴涨后出现了明显的分化现象,如 23 只 ST 或 S 类个股依然逆势涨停,*STTCL、*ST 天桥等更是涨停不二价。(特约撰稿 北京首证)

多空调查

机构认为大盘将宽幅震荡



数据来源:东方财富网

周四沪深两市股指出现较大幅度的震荡走势,最终微幅下跌,两市成交量出现明显放大。东方财富网统计了 41 家机构对周五大盘走势的看法,多数机构认为股指可能将继续维持宽幅震荡的格局,且盘中震荡与日线上的震荡均可能趋于频繁。

三成四看多:浙江利捷等 14 家机构认为市场仍处于一个健康的环境中,短暂的震荡仍属于正常的技术性洗筹性质,对于后市发展更为有利,目前市场整体走势稳健,热点板块继续处于有序轮动运作,市场仍将在震荡之后进一步展开上攻。

两成一利空:东方证券等 9 家机构认为从技术面来看,指数震荡走高后逼近 4200 点,引发较大的多空分歧。大盘近几个交易日持续冲高之后不仅消耗了大量的做多动能,同时短线获利利益的积累也相当丰厚。短线要注意一定的技术回调风险。

四成三看平:武汉新兰德等 18 家机构认为由于近期连续上扬,市场积累了相当的获利压力,同时由于指数处于高位已成为市场共识,盘中震荡往往非常剧烈,昨日获利盘抛压沉重,市场承接能力明显不足,大盘仍维持在 4100 点上方进行窄幅震荡。(特约撰稿 方才)

分歧加大 沪深大盘重演天量震荡

持续数月滞涨的银行股成为大资金在调整市中避风港

□本报记者 许少业

周四沪深两市先扬后抑,重演天量震荡的格局。上证综指在突破 4200 点关口后遭遇较强抛压,同时由于上证 B 股指数近 3 天连续深挫,对 A 股形成较大的心理压力。

截至收盘,上证综指报于 4151.13 点,下跌 22.58 点,跌幅

0.54%;深证成指下跌 108.98 点,报 12515.15 点,跌幅 0.86%。覆盖两市的沪深 300 指数,报于 3919.75 点,下跌 19.20 点,跌幅 0.49%。两市合计成交额达 3894 亿元,再度创出了历史天量。

盘面显示,早盘两市股指继续惯性高开,在经历了短暂的震荡之后继续保持强势。10

点左右,沪指在工行、中行迅速冲高的带领下突破 4200 点,再度刷新历史新高。但是同时,指数图上,黄线和白线的喇叭口迅速加大,两市个股也是涨少跌多,显示权重股刻意拉抬指数的意味较浓。在沪指创出 4208.39 点的新高之后,两市股指在抛盘的打压下连续下滑,沪指盘中跌破 4100 点关口,同

时成交量明显放大,显示市场多空分歧加剧。尾盘两市本地股的纷纷活跃一度激活了市场的反弹气氛,股指也逐步震荡走高收复部分失地。但由于临近周末投资者心态不稳,最终两市股指双双收阴。

随着大盘再现大幅震荡走势,市场做多气氛急剧降温,两市个股分歧明显加剧,涨跌个股

比例约为 1:2。板块方面,煤炭、石化、教育传媒以及电子信息等板块整体出现较大幅度回调,如教育传媒板块中的赛迪传媒、广电传媒以及歌华有线等;煤炭板块中的国阳新能、神火股份均出现较大幅度调整,对市场构成较大的压制。盘中银行股一度表现强劲,工商银行、中国银行盘中快速拉升,其他银行股也纷纷跟

上,持续数月的滞涨,令银行股较易成为大资金在调整市中的避风港,同时也透露出市场开始对风险产生厌恶。

针对后市,机构的看法也逐渐谨慎,一种观点认为,大盘出现高位巨震,表明市场畏高情绪抬头,同时政策层面上不确定因素较多,投资者参与行情时需要严格控制仓位。

市场聚焦

君子不立危墙之下

热捧题材股 小心接最后一棒

□特约撰稿 秦洪

虽然近期基金重仓的二线蓝筹股有启动的征兆,但盘口依然显示出题材股的炒作方兴未艾,某些 ST 股刚摘帽基本面略有好转股价就直线飙升 200% 以上,甚至某些个股仅仅因为始终未改股而持续涨停,某些 A 股股价甚至高于 H 股股价近 4 倍,这些信息折射出当前 A 股市场的确有过分炒作的痕迹。

退潮后谁是裸泳者

从历史走势来看,每一轮牛市行情上涨过程中,由于部分个股符合当时牛市的主题,而大幅走高,但一旦牛市行情出现转势,此类个股的股价将深幅回调,从而成为牛市行情退潮后的裸泳者。比如说 1993 年前后的浦东板块,再比如说 1999 年至 2000 年的网络题材以及相伴的资产重组题材,经过熊市的洗礼之后,当时盛极一时的黑马股纷纷恢复本来的面目,股价一落千丈,当时热捧题材股的投资者大多深陷其中。

之所以如此,是因为此类个股的上涨缺乏基本面的强有力支撑,仅仅凭借着热门题材吹泡泡,从而使得股价过分脱离基本面,因此,一旦行情降温,后续资金跟风乏力,入驻其中的主力资金也会在获利颇丰后伺机减持套现,如此就推动着股价“跌跌不休”,渐渐打回原地。对此,有业内人士称题材股炒作相当于是沙丘上建房,虽然可以短期内搭高一点,但一有风吹草动,就会塌掉。最为典型的的就是 1999 年至 2000 年的网络



题材股炒作蕴含巨大风险 张大伟 制图

股狂潮造就的黑马股,在 2001 年至 2005 年的熊市调整中,跌幅惨烈。

题材股炒作渐显风险

反观目前 A 股市场,题材股的炒作激情丝毫不亚于 1999 年至 2000 年的网络股狂潮,比如说券商概念股,如果说辽宁成大、豫园商城等控股券商的券商概念股尚因为可合并券商利润而提升其每股

含金量外,大多数券商概念股的券商股权对公司的估值并不会具有实质性的提升,甚至部分券商概念股每 10 股中只含有不到 1 股的券商股权,但炒作资金就可以将该类个股的二级市场股价抬升至 15 元以上,如此明显高估股价,所以,一旦行情降温,此类个股的调整幅度将不亚于当年的网络概念股。而且,从盘面来看,当前

的题材股炒作也日渐入风险期,一方面是后续跟风资金渐渐乏力,主要是因为个人投资者新开户数有所下降。而基金等机构资金则限于自身投资规则的束缚,对于题材股炒作有着较强的防火墙,所以,题材股股价已上升到一定程度上,自然涨升乏力,一旦市场有个风吹草动,此类个股的股价就会出“雪崩”一样出现急挫,从而带来投资风险。

另一方面则是因为监管的严厉也使得炒作题材股的资金感受到前所未有的压力,比如说近期关于涉嫌重大违法账户将被限制证券交易的报道,再比如说关于针对内幕交易者的处罚等等,无一不折射出监管部门正在织造一张无形的网,如此就自然会抑制短线资金的炒作激情,一旦激情消退,题材股的退潮期可能会提前,即不会等到大盘转势才退潮。而且即便题材股难以短线退潮,但由于监管力度的提升,也会使得此类个股在后续行情的演化过程中出现滞涨的态势,这在牛市行情中也是风险的一种,故建议投资者对题材股的炒作可要小心对待。

天涯何处无芳草

更何况,目前市场的投资机会并非只局限在题材股,相反,基金重仓的二线蓝筹股及部分基本面有着质变的公开信息的个股比比皆是,看来,天涯何处无芳草,没有必要在题材股中流连忘返。也就是说,投资者可以忽视题材股的诱惑,在优质股中也可以寻找到心仪的投资品种,同样可以获得投资收益,而且投资风险也小得多。

格老发警告 亚太股市全回调

据美国《华尔街日报》报道,美联储前任主席格林斯潘周四表示,担心中国股市出现“急剧回落”。格老的一句警告犹如一阵寒流,让整个亚太区股市都患上了感冒。

中国香港与韩国股市昨日因假期而休市,而其他亚太区股市昨日集体回调。日本股市连涨三天后遭获利回吐,周四小幅收跌。日经 225 指数周四收盘报 17696.97 点,跌 8.15 点。东证股价指数则跌 0.11% 至 1738.11 点。

澳大利亚、中国台湾与新加

坡股市也集体走弱。新加坡海峡时报指数现报 3534.10 点,下跌 24.91 点,跌幅 0.69%。

澳洲 S&P/ASX 200 指数下跌 76 点至 6279 点,跌幅为 1.2%,创 4 月 2 日以来的最大单日百分比跌幅。由于金属价格走低,澳大利亚矿业股受挫,正在考虑对加拿大铝业发起收购的必和必拓下滑 1.2%,力拓跌 0.5%。台湾股市脱离前一交易日的逾六年半收盘高位,昨日微幅收低 0.07%。台湾加权股价指数微跌 5.38 点,收报 8216 点。(王丽娜)

德银建议关注 H 股资产重组

德意志银行大中华区首席经济学家马骏在最近一期中国投资策略报告中指出,资产重组将成为今后几年内中国股市盈利增长点,它是超出名义 GDP 增长的最主要因素,而这个因素还未完全反映在 H 股公司的股价中。

马骏指出,通过对上百家在香港上市的中国公司的研究表明,有二十多家大型国企在获得母公司大规模注资的可能性。这些公司主要分布在煤炭、电力、钢铁、水泥、铝业、交通、

机电、石化等行业。他估计,这些上市国企的资产规模将在今后三年内扩大一倍以上。他的研究小组在对一组八家 H 股公司案例的估算后预测,这些企业在今后的三年中有约 40% 的盈利增长将来自于母公司注资或并购。

面对投资者提出的是否这些注资概念都已经反应在股价中的质疑,德意志银行认为在大部分情况下,H 股的并购案在实际发生时仍对股价有正面影响。(袁媛 王丽娜)

权证市场

大盘震荡 权证成交趋谨慎

昨日上午上证指数冲高后震荡下行,权证正股普遍下跌。认购正股平均跌幅 1.7%,仅华侨城 A 与攀钢钢钒小幅上涨 3.11% 和 2.56%;认沽正股仅招商银行微收红盘。受此影响,沪深两市权证纷纷下跌。认购证平均跌幅 2.86%。侨城 HQC1 跟随正股上涨,涨幅一度高至 8.99%,收盘时回落至 3.73%,但仍居认购证涨幅榜首。钢钒 GFC1 紧随其后,较前日微涨 0.97%。相对正股,钢钒 GFC1

涨幅有所落后。余下认购证均随正股回落出现不同程度的下跌,其中云化 CWB1、国电 JTB1 和中华 CWB1 跌幅在 5% 以上,均大于相应正股跌幅。

随大盘屡创新高,市场系统性风险加大,市场调整压力亦随之增加。在此影响之下,权证成交趋于谨慎。从昨日权证成交情况来看,两市权证占 A 股成交额比例仅为 4.41%。(平安证券 麦秋虹)

关于终止为山东铝业股份有限公司提供证券交易所市场登记服务的公告

因山东铝业股份有限公司已在上海证券交易所终止上市。我公司自 2007 年 4 月 30 日起终止为其提供证券交易所市场的登记服务,我公司与该公司之间的涉及证券交易所市场的证券登记关系自同日起终止。

我公司根据有关规定已将相应的证券登记数据移交山东铝业股份有限公司,包括持有人名册、我公司办理的股份冻结清单、质押登记股份清单、股本结构清单等。

原由证券公司受理的山东铝业股份有限公司的流通股司法协助冻结、流通股质押登记等,证券公司应当按照山东铝业股份有限公司的公告处理,否则,由此引起的一切法律责任由原受理的证券公司承担。

特此公告。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 二〇〇七年五月二十五日

关于终止为兰州铝业股份有限公司提供证券交易所市场登记服务的公告

因兰州铝业股份有限公司已在上海证券交易所终止上市。我公司自 2007 年 4 月 30 日起终止为其提供证券交易所市场的登记服务,我公司与该公司之间的涉及证券交易所市场的证券登记关系自同日起终止。

我公司根据有关规定已将相应的证券登记数据移交兰州铝业股份有限公司,包括持有人名册、我公司办理的股份冻结清单、质押登记股份清单、股本结构清单等。

原由证券公司受理的兰州铝业股份有限公司的流通股司法协助冻结、流通股质押登记等,证券公司应当按照兰州铝业股份有限公司的公告处理,否则,由此引起的一切法律责任由原受理的证券公司承担。

特此公告。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 二〇〇七年五月二十五日

关于新老国债质押式回购并轨运行的通知

各会员单位、持国债特别席位机构:根据业务发展需要,本所定于 2007 年 6 月 8 日新老国债质押式回购并轨运行,具体时间安排如下:

自 2007 年 6 月 8 日(含)起终止老国债质押式回购 1 天期品种(证券代码:201008,证券简称:R001)、2 天期品种(证券代码:201009,证券简称:R002)、3 天期品种(证券代码:201000,证券简称:R003)、4 天期品种(证券代码:201010,证券简称:R004)、7 天期品种(证券代码:201001,证券简称:R007)、14 天期品种(证券代码:201002,证券简称:R014)、28 天期品种(证券代码:201003,证券简称:R028)、91 天期品种(证券代码:201004,证券简称:R091)和 182 天品种(证券代码:201005,证券简称:R182)的交易,2007 年 6 月 7 日为上述品种的最后交易日。

上述回购品种的未到期回购到期正常办理清算交收。请各会员单位及持国债特别席位机构做好老国债质押式回购的切换工作,强化风险管理和内部控制措施,切实防范风险。若有重大情况或需协助解决的问题,请及时向本所债券基金部和会员部反映。

上海证券交易 二〇〇七年五月二十四日

Table with columns: 代码, 名称, 收盘(元), 涨跌(元), 涨跌幅(%), 成交金额(亿元), 成交金额增幅(%), 换手率(%), 标的证券收盘价(元), 溢价率(%), 隐含波动率(%), 离最后交易日时间(自然日), 今日涨停价(元), 今日跌停价(元)

本栏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。

Table with columns: 指标名称, 上证指数, 深证综指, 指标名称, 上证指数, 深证综指. Includes indicators like MA, MACD, DMI, RSI, etc.

小箱:昨日沪深两市呈探低反弹上行态势,两指数继续创历史新高,成交量也为历史天量水平。深指 MACD 红柱伸长,各指标继续向上,上证 RSI 也将趋强,顶背离迹象继续,WR 趋顶钝化。预计后市大盘有冲高回落的可能。