

■市场扫描

上涨 82.54 点

周一两市惯性跳空高开仍保持较明显的强势震荡上行态势,其中上证综指上涨 82.54 点,日涨幅为 2.11%,深证成指劲升 337.82 点,短线涨幅为 2.62%。总体来看,两市近日持续回升态势仍非常明显,相对较强的深证成指还再次重返历史最高点附近,深证综指也率先突破了 20 日均线,5 日均线,这对市场运行很可能会产生较大的积极作用。

成交近 2806 亿元

在周一行情中,沪深大盘依然延续高开高走的强攻态势,涨跌家数之比显示多方仍占有较大优势,两市日成交总额约为 2806 亿元,较上周末仅小幅增加 10 亿元左右。由量能分布看,最近四个交易日的成交额维持在 2750 亿元以上,尽管午后较早市缩量的迹象再一次出现,但每日之间的量变幅度都相当有限,表明多空双方近日总体表现十分平稳,短期内有效的上行空间和回调幅度很可能都将因此受到一定限制。

96 只个股涨停

周一行情中,大多数个股与板块都有很强的表现,两市非 ST 或非 S 类个股中便有 96 只个股相继涨停,停牌行列中,华银电力、世茂股份、重庆港九、长征电器、重庆百货、华天酒店、西水股份、锦龙股份、宝钛股份、安信信托、泰达股份、兰生股份、珠江控股等联袂形成一字涨停板。从中可发现,个股的活跃程度依然非常高,其中约有 520 只个股短线涨幅超过了大盘,显示目前两市继续上行的基础仍较为牢固。

4.68% 的短线涨幅

周一市场中,两市商业旅游板块整体表现十分强劲,西单商场、百联股份、中青旅、大商股份、银座股份、王府井、首旅股份、北京旅游等纷纷涨停,中兴商业、北京城乡、广州友谊、汉商集团等也有很强的表现,商业指数因此也以 4.68% 的日涨幅出现在板块涨幅榜首。总体看,商业旅游群体近阶段一直表现得十分强劲有力。

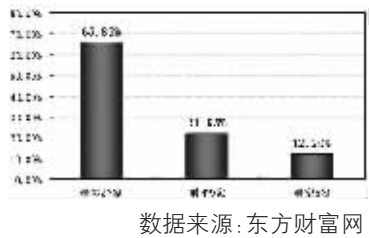
33 只 ST 个股跌停

周一市场中,尽管大多数个股随大盘保持震荡上攻走势,但两市仍有三成左右的个股逆势下挫,其中还有 33 只 ST 类个股相继跌停。尽管如此,但两市仍有 25 只 ST 和 S 类个股身涨停行列,换言之,ST 和 S 类个股在大盘持续回升过程中通常难有太多的机会,这一群体的分化现象在蓝筹发力之际也就显得更加清晰。

(特约撰稿 北京首证)

■多空调查

机构看多比例创近期新高



数据来源:东方财富网

市场活跃度再次提高,大盘经过连续五天的反弹之后,目前已运行到 4000 点关口,东方财富网统计了 41 家机构对周二大盘走势的看法,多数机构认为涨停个股数量增多,活跃度增强,甚至权重指标股也有所上扬,4000 点只是短暂的压力,多方仍将继续努力向上。

六成六看多:渤海投资等 27 家机构认为大盘在整数位置上的走势出现一定的上下反复较为自然,在个股行情逐渐趋向于活跃之后,回落均有低吸买盘形成支撑。市场将在等待消息明朗后再向上突破 4000 点整数。

一成二看空:宁波海顺等 5 家机构认为从技术面看,目前 10 日、20 日、30 日均线都在 3950~4000 点一线,4000 点又是整数关,技术均线及整数关的重重阻力,以及持续反弹后的短线获利,同样需要行情在此逗留,震荡整理,因此短线大盘以震荡为主。

二成二看平:博星投资等 9 家机构认为大盘的走势逐渐步入平稳的运行轨道之中,市场做多意识逐步提升,但考虑到 4000 点整数关口的心理压力,以及投资者对即将公布的 5 月份 CPI 指数的担忧,短线大盘可能会在 4000 点上下出现震荡反复。(特约撰稿 方才)

同样4000点 风景大不同

蓝筹股众望所归、题材股急剧退潮成为近期行情的主要特征

5月9日,上证综指首次站上4000点关口。此后的一个多月时间里,大盘经历了一次罕见的宽幅震荡,上证综指也从最高4335.96点,一下猛挫到3404.15点,短期跌幅超过20%。昨天上证综指曾一度重返4000点,尽管同样是4000点,但由于期间蓝筹股“王者归来”而题材股急剧退潮,因此留给许多投资者的不仅是资金曲线的跌宕起伏,更多的还有对自身投资理念的总结和反思

□本报记者 许少业

结构性分化加剧

以5月9日的收盘价和昨天的收盘价格相比,可以发现,尽

管指数同样是4000点左右,但个股的区间涨跌幅度却大相径庭。据聚源数据的统计,两市期间上涨的A股共有571只,占比约40%,而下跌的A股达807只,占比约占60%。也就是说,尽管指

数回到相同的“水位”,但约6成的A股股价出现了不同程度的“缩水”。

从区间涨跌幅度来看,剔除一些因股改因素而出现猛烈补涨的个股外,涨幅居前的虽然也有像银星能源、杭萧钢构、金瑞科技等题材股,但更多的是基金重仓的二线蓝筹品种。诸如冠城大通、美的电器、国阳新能、金融街、天音控股、中牧股份、云南铜业、天房发展、广船国际、福田汽车、天津港、鲁泰A、大同煤业、中国国贸等品种,期间涨幅都超过40%。而跌幅居前的品种,多数为前期涨幅巨大的题材股,诸如华升股份、福建南纺、鲁银投资、林海股份、*ST方兴、鲁信高新、江苏索普、正虹科技、华资实业、

中国服装、公用科技、天山纺织、联华合纤、武汉塑料等品种,期间跌幅都超过30%。

总体估值水平未降低

虽然近期两市大盘经历了一次猛烈的下挫,但从市盈率、平均股价等指标来看,目前两市A股的总体估值水平并没有出现显著的变化。据聚源数据的统计显示,5月9日,沪市A股的平均市盈率为44.35倍,深市A股的平均市盈率为49.68倍,而昨天的数据分别为44.2倍和54.7倍。再从两市A股的加权平均股价来看,5月9日沪深两市A股加权平均股价分别为11.09元和15.41元,两市A股合计加权平均股价为11.75元;而昨天,沪深两市A股

加权平均股价分别为11.37元和15.93元,两市A股合计加权平均股价为12.086元。

选股更重基本面

上述统计数据反映出,市场结构性调整依然暗流涌动,行情最明显的特征就是一批基金重仓股纷纷创历史新高,同时部分低价题材股仍在底部调整。事实上这样的盘面特征也表明大多数投资者在此次下跌后开始反思,同时风险意识大大提高,有基本面支持的蓝筹股顺理成章成为了市场关注的重点。

沧海横流方显英雄本色。事实上,在近两周大盘剧烈震荡过程中,目前两市创历史新高的基金重仓股已接近100家。相反,

在近五个交易日大盘指数最大涨幅超过15%的情况下,不少ST股在前两个交易日略有反弹之后昨天再度进入跌停周期,而一批中低价题材股在近期反弹行情中也明显表现偏弱,不少个股仍处在阶段性底部缩量徘徊。分析人士指出,在目前宏观调控政策不明朗的情况下,大盘仍可能进行震荡整理,而在震荡整理行情中市场结构性调整将再度展开。随着新一轮基金发行高潮来临,基金等机构投资者再度掌握市场主动权,一些优质的基金重仓股将受到基金加仓而继续走高甚至创新高,相反中低价题材股仍将反复筑底,在操作中还应该把握住蓝筹股行情这一主流。

■市场聚焦

“试验区经济”助力成渝板块

□特约撰稿 秦洪

上市公司受益产业推动

日前,发改委下发《国家发展改革委员会关于批准重庆市和成都市设立全国统筹城乡综合配套改革试验区的通知》,受此推动,昨日成渝板块出现了强劲走势,四川路桥、广安爱众、渝三峡、重庆港九等个股列于涨停板。

试验区带来高含金量政策

业内人士认为,《通知》的出台,将对成都、重庆乃至整个西南区域的经济发展成为重大且长远的利好。因为浦东新区、天津滨海新区的经验表明,一旦成为综合配套改革试验区,在金融、土地、税收、财政等政策上将有很多优惠。

也就是说,成渝“新区”的设立将给成都、重庆地区带来高含金量的政策预期,比如说在金融政策方面,试验区将拥有更大的金融制度改革的自主权,促进金融市场的完善,推动形成区域金融中心。再比如说在土地方面,区域开发和规划方面,地方政府可能会获得更多的自主权。而在这些预期政策的推动下,成渝“新区”有望成为西南地区甚至整个中西部地区的区域发展龙头,从而形成财富聚集效应,助力该区域上市公司的业绩增长。

而成渝“新区”的提法与浦东新区、滨海新区的“综合配套改革试验区”的提法略有不同,因为成都、重庆是“全国统筹城乡综合配套改革试验区”,所以,分析人士认为,成都和重庆“新区”建设和改革的侧重点将是城乡一体化进程和新农村建设。因此,包括农民在内的居民收入的增长,相关消费服务业将面临着巨大发展空间,包括零售、酒店餐饮、医药、家电、汽车等产业也将受益。

成渝板块昨日涨停个股投资评级一览					
股票代码	股票简称	收盘价(元)	当天涨幅(%)	评级系数	综合诊断
000565	渝三峡 A	12.71	10.04	2.00	★★★
600729	重庆百货	26.79	10.02	1.60	★★★
600039	四川路桥	10.21	10.02	N/A	★
600279	重庆港九	13.28	10.02	3.00	★★★
600106	重庆路桥	17.04	10.01	N/A	★★
600116	三峡水利	8.90	10.01	N/A	★
600129	太极集团	20.00	10.01	2.00	★★★
600145	四维瓷业	9.01	10.01	N/A	★
000790	华神集团	21.54	10.01	1.50	★★
000628	高新发展	9.78	10.01	N/A	★
000155	川化股份	11.66	10.00	N/A	★
600565	迪马股份	13.76	9.99	N/A	★
000912	泸天化	18.73	9.98	3.00	★★
000950	建峰化工	14.11	9.98	N/A	★★
600452	涪陵电力	9.82	9.97	N/A	★
000591	桐君阁	11.69	9.97	N/A	★
600093	*ST禾嘉	7.33	5.01	N/A	★★
600733	S前锋	38.62	5.00	N/A	★★
000656	ST东源	10.70	5.00	N/A	★★
600828	*ST成商	14.11	4.99	2.00	★★
000975	S科学城	14.37	4.97	N/A	★★

资料来源:今日投资

两类题材值得关注

正由于此,成渝板块在本周一出现了集体的上涨走势。而从以往经验来看,由于新区设立的长期发展效应,板块内的个股将反复走高。

在此影响下,建议投资者可密切关注两类个股,一是建材设备、工程施工等个股,故四川双马、四川金顶、四川路桥、中铁二局等个股可跟踪,其中四川双马、四川路桥的个股机会可能更大一些,前者在于外

资并购概念以及注资预期,后者则是大额订单概念股,也有一定资产重组整合的预期,可跟踪。

二是港口交通与房地产股。故重庆港九、重庆路桥、迪马股份等个股可关注,其中重庆路桥的机会在于路桥收费的增长以及重庆商行的股权增值预期,尤其是特区设立后对金融的重视将成为该股的催化剂。而迪马股份则在于专用车以及向房地产业渗透所带来的投资机会,前景不俗,可跟踪。

■权证市场

权证普涨 招行认沽最“耀眼”

招行 CMP1 昨日再度上涨 106.12%

□平安证券 麦秋虹

昨日上证指数震荡走高,权证全线收红盘。权证成交再创天量,与 A 股成交金额的占比逾 40%,其中认购证成交 267.1 亿,认沽证成交 847.5 亿。

认购证表现均优于相应正股,权证杠杆效应明显。认购证平均涨幅仅 2.74%,而认沽证平均涨幅达 6.88%。云化 CWB1 在正股强势上涨 9.01%

的带动下,以涨停报收,涨幅达 21.31%,居认购证涨幅榜首。国电 JTB1 以 12.75% 的涨幅紧接其后,而其正股涨幅为 7.82%。

认沽证继续受市场短线资金追捧,平均涨幅高达 46.4%。招行 CMP1 表现最“耀眼”,在前一交易日上涨 94.62% 之后,昨日再度顽强上涨 106.12%,遥遥领先于其它权证。

认沽证连日逆势大幅拉升,其溢价率随之步步攀升。

数据显示,认沽证平均溢价率达 86.59%。其中招行 CMP1 溢价率已高达 87.52%,较前一交易日上涨 7 个百分点。相对招商银行目前价位,招行 CMP1 价值被严重高估。招行 CMP1 离到期日已不足三个月,但其执行价格远远低于正股昨日收盘价 21.79 元,因而招行 CMP1 内在价值为零,价外程度极高,权证到期行权机会极微,稳健型投资者应避免

参与此类权证。值得一提的是,招行 CMP1 是仅存可创设的认沽证。创设机制是由上海证券交易所所推出的一种平抑投机活动和调节供需失衡的有效机制。在目前招行 CMP1 投机气氛浓厚的情况下,不排除有关部门进一步增加创设举措和加强创设力度,防止权证价格的非理性变动和投机气氛的再度蔓延,从而促使招行 CMP1 价值回归。

证券投资者教育·上海市证券同业公会、上海市期货同业公会特约刊登

股指期货问答 12 则 (之四)

10、投资者进行股指期货交易可能面临哪些风险?

股指期货风险类型较为复杂,常见的主要有五类:

A、法律风险。股指期货投资者如果选择了不具有合法期货经纪业务资格的期货公司从事股指期货交易,投资者权益将无法得到法律保护;或者所选择的期货公司在交易过程中存在违法违规经营行为,也可能给投资者带来损失。

B、市场风险。由于保证金交易具有杠杆性,当出现不利行情时,股价指数微小的变动就可能使投资者权益遭受较大损失;价格波动剧烈的时候甚至会因为资金不足而被强行平仓,使本金损失殆尽,因此投资者进行股指期货交易会面临较大的市场风险。

C、操作风险。和股票交易一样,行情系统、下单系统

等可能出现技术故障,导致无法获得行情或无法下单;或者由于投资者在操作的过程中出现操作失误,都可能会造成损失。

D、现金流风险。现金流风险实际上指的是当投资者无法及时筹措资金满足建立和维护股指期货持仓之保证金要求的风险。股指期货实行当日无负债结算制度,对资金管理要求非常高。如果投资者满仓操作,就可能经常面临追加保证金的问题,如果没有在规定的时间内补足保证金,按规定将被强制平仓,可能给投资者带来重大、连带风险。为投资者进行结算的结算会员或同一结算会员下的其他投资者出现保证金不足、又未能在规定的时间内补足,或因其他原因导致中金所对该结算会员下的经纪账户强行平仓时,投资者的资产可能因被连带强行平仓而遭受损失。

2007年6月11日沪深股市技术指标解读					
指标名称	上证指数	深证综指	指标名称	上证指数	深证综指
移动均线	MA(5) 3868.61	1119.52	指数平滑异同均线	DIF 29.70	19.68
MA	MA(10) 3951.18	1144.55	MACD	MACD(12,26,9) 75.38	34.77
	MA(20) 4021.75	1164.71			
	MA(30) 3978.82	1137.97	动向指标	+DI 21.61	29.05
	MA(60) 3626.90	1006.36	DMI(10)	-DI 36.42	34.81
	MA(120) 3158.11	822.22	ADX	35.73	33.08
相对强弱指标	RSI(5) 68.18	61.84	人气指标	BR(26) 145.70	162.39
RSI	RSI(10) 62.86	65.99		AR(26) 206.99	253.52
			简易波动指标	EMV -710.51	-115.47
随机指标	%K 53.93	52.01		EMVMA -537.95	-87.77
KDJ(9,3,3)	%D 49.03	45.49	心理线	PSY(10) 70	70
	%J 63.75	65.03		PSY(20) 70	60
超买超卖	CCI(14) -14.13	1.42	震荡量指标	OSCI(10) 44.50	28.71
	ROC(12) -3.74	-3.45		MA(5) -83.35	-22.08
乖离率	BIAS(6) 4.77	6.06	平均差	DMA(10,50) 201.41	96.03
	MA(5) -0.38	0.37		MA(5) 291.35	128.01
威廉指标	W%R 36.52	36.39	成交量比率	VR(25) 254.75	245.61
			VR	MA(5) 232.36	217.74

小注:昨日沪深两市震荡上行走势,上证指数只受到20日均线的压制,两市成交量较前略有萎缩,MACD指标继续红柱,各项指标继续向上,WR和RSI均进入强势区。预计后市大盘有宽幅震荡的可能。