

Stock market

担心高增长难续 券商股突然杀跌

见习生 江坤

7月11日早间,此前一直涨势大旺的券商板块风云突变,早盘快速杀跌,该板块跌幅高达3.28%,位居所有板块跌幅前列。尽管收市时跌幅有所收敛,但整天弱势格局仍较明显。

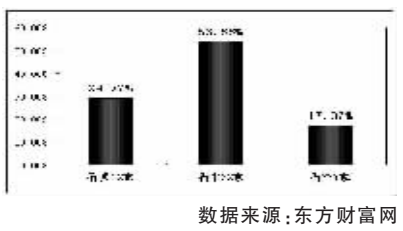
行情显示,券商板块的宏源证券、中信证券等早盘跌幅均接近3%,参股广发证券的辽宁成大、吉林敖东则大跌近5%,海通证券借壳的都市股份、国金证券借壳的成都建投以及首创证券借壳的S前锋等品种受到联动作用都下跌近5%。而在上周五以来的反弹行情中,这些券商概念股则是领涨的龙头。

消息面上看,昨天共有4家创新券商半年报登场,除了中金公司外,光大证券、华泰证券、西部证券的手续费收入同比增长都超过400%。而此前宏源证券中期业绩更是预增2200%。因此券商股早盘的杀跌似乎是出人意料。

其实从半年报可以看出,今年上半年沪深两市股票、基金、权证总成交额达27.77万亿元,同比增长47.6%,4大创新券商的利润主要增长来源于佣金等经纪业务,自营业务反而退居其次。因此,有分析人士认为,目前股市震荡后市不明,两市成交快速萎缩,券商下半年能否保持业绩的爆发性增长成为投资者最大的疑虑。另一方面,已公布的券商半年报表明,券商在手续费收入赚得盆满钵满的同时,经营成本上升较快,如中金公司上半年收入20.31亿元,净利润却仅有4.61亿元。这无疑让痴情券商股的投资者有点失望。

不过,国泰君安的分析师梁静认为,券商股前期已有较大的涨幅,回调是市场正常的反应。券商基本面良好,季度业绩超预期,全年业绩持续高速增长态势已现。3月以来券商经纪业务交易量持续快速放大,同比增长6.5倍。因此不能仅凭一天的涨跌来判断其后市走向。

多空调查 震荡格局未改变



数据来源:东方财富网

东方财富网统计了41家机构对周四大盘走势的看法,多数机构认为从牛市的趋势来看,股价结构性调整会随时接近尾声阶段,等待的是突破的契机。

二成九看多:广发证券等12家机构认为短线行情仍以盘整筑底为主要表现,但地量之后,地价也将随后形成,向上突破60日均线并展开新的多头攻势,只是时间问题。投资者可于后市再作回档过程中,配合基本面与中报业绩增长情况,选择筑底蓄势的潜力品种逐步展开回补或低吸。

一成七看空:益邦投资等7家机构认为大盘是反复震荡,成交量又进一步萎缩。这一次洗盘应该还没有走完,可能明天还是要洗盘的,当然这种短线的回调必然性并不特别大,主力资金的成本不高。

五成四看平:大摩投资等22家机构认为从目前的市场状况看,由于4000点上档套牢盘过于沉重,市场心态谨慎,轻易不敢进场。这两天成交量情况又再度萎缩下来,昨天的成交量与前几日的地量水平相比,再创新低,因此短期下跌动力还是不足。(特约撰稿 方才)

公告

中国纺织机械股份有限公司原董事赵阳:

中国证券监督管理委员会上海稽查局(以下简称“中国证监会上海稽查局”)已对中国纺织机械股份有限公司涉嫌违反证券法规的行为立案调查。依照《证券法》的有关规定,你有配合调查工作的义务。因多次与你联系未果,现将有关事项公告如下:

请你在2007年7月20日前,携带本人身份证前往中国证监会上海稽查局协助调查。

联系电话:021-64332002 转 233,306 地址:上海市建国西路319号二楼209室 时间:周一至周五9:00—11:30,13:00—17:00

中国证监会上海稽查局 2007年7月10日

关于“东华科技”上市首日交易的风险提示

今日,“东华科技”(股票代码:002140)在本所上市交易。根据《深圳证券交易所交易规则》和《关于加强中小企业板股票上市首日交易风险控制的通知》的规定,本所将对股票上市首日交易实施以下措施: 1.当盘中换手率达到80%时,本所发布风险提示公告。 2.当盘中涨幅与开盘涨幅之差首次达到50%或-50%时,本所对其实施临时停牌15分钟;盘中涨幅与开盘涨幅之差首次达到90%或-90%时,本所对其实施临时停牌30分钟。 3.当盘中涨幅与开盘涨幅之差首次达到150%时,本所对其实施临时停牌30分钟。 盘中涨幅是指盘中成交价格较股票发行价格的涨幅,开盘涨幅是指开盘价格较股票发行价格的涨幅。 4.14:50之后股票达到上述临时停牌条件的,本所不再对其实施临时停牌。股票临时停牌时间跨越收盘集合竞价开始时间14:57的,本所于14:57将其复牌,恢复收盘集合竞价。临时停牌期间,投资者可以继续申报,也可以撤销申报。 5.本所对该股票交易进行重点监控,对通过大笔集中申报、连续申报、高价申报等方式蓄意拉抬股价的重大异常交易行为,将采取限制帐户交易、上报中国证监会查处等措施,并视股票交易情况采取进一步风险控制措施。 本所郑重提示广大投资者注意投资风险,理性投资,及时关注本所有关风险提示或临时停牌公告。

深圳证券交易所 二〇〇七年七月十二日

4新股同步发行 资金面临大考



见习生 翁飞

今年股市资金面第一次大考将在今天出现。包括南京银行、宁波银行、蓉胜超微和高金食品在内的4只新股今日一起发行,同时,西部矿业、东华科技2只新股上市交易。这对目前成交日益低迷的股市来说,不啻是一个重大的考验。

据有关机构测算,按照四家公司发行数量计算,若四家新股按上限定价,网上融资金额将达到76.92亿元,而网下部分则为38.24亿元。假设四家公司平均中签率为0.5%,网下配售部分平均中签率为

1%,那么意味着网上冻结资金将达到15385亿元,网下则冻结3824亿元,合计冻结资金预计将达到19209亿元;若参照前期西部矿业的网上和网下中签率0.38%和0.54%计算,则网上和网下冻结资金将预计达到20128亿和7035亿元,合计冻结27163亿元,照此计算此次冻结资金将有望超过2万亿元,创出历史新高,这无疑将对市场的资金面构成巨大的压力。

事实上,沪深大盘自5.30以来一直表现弱势,4000点附近面临重重压力,在亏钱效应下,越来越多的资金选择了离场观望,而连日

A股开户数始终无法突破10万关口,新增入市资金明显减少,导致两市成交一再萎缩。种种迹象表明市场资金面有所偏紧。

当然,也有分析人士认为,一二级市场的资金从目前来看还是有点割裂,二级市场对资金吸引力减小,但新股对场外资金的吸引力却不断上升。据相关统计,上半年网上新股认购年化收益率将会有进一步的提升。虽然新股中签率不高,认购“门槛”也在不断提高,但市场对新股的热情始终不减。

小阳守住3800 沪深成交创地量

本报记者 许少业

周三沪深两市大盘小幅震荡整理,3800点关口再次经受了考验,两市股指双双收出小阳线;值得关注的,两市合计成交仅1015亿元,创下近阶段的地量水平。

截至收盘,上证综指报3865.72点,上涨12.70点,涨幅0.33%;深证成指报12785.67点,上涨103.63点,涨幅0.82%,覆盖两市的沪深300指数报3789.87点,上涨14.25点,涨幅0.38%。

沪深两市股指周三早盘小幅跳空低开,随后在工商银行、万科A为首的权重指标的带动下一度出现上冲,但全天基本上维持震荡整理的走势,上证综指多数时间在3830至3870点的狭小箱体内

来回震荡。由于热点分散且持续性差,市场成交低迷,显示观望气氛浓厚。从收市时的情况看,两市个股普遍有所企稳,涨跌个股比例约为4:1,两市涨幅达10%的品种达21只,但没有明显的板块特征。

板块和个股方面,房地产、封闭式基金、工程建设、煤炭石油涨幅居前,前天领涨的券商板块昨日则领跌。个股方面,受人民币升值加速以及各地房价上半年大涨的刺激,万科A为首的地产板块早盘表现出色,运盛实业、光华控股、天创置业、上实发展等涨幅居前。权重指标股方面分化明显,工商银行、中国银行、民生银行、华夏银行等银行股依然保持强势,上海汽车午后也强力拉升再创新高;但中国石化、中信证券、长江

电力、招商银行、武钢股份等品种却低调整理。权重指标股难以形成合力是造成大盘反弹步履蹒跚的一个重要原因。此外,前期热炒的二线酒类股大幅退潮,古井贡酒、皇台酒业开盘即封跌停。

针对后市,主流机构的态度相对谨慎。一种观点认为,由于成交萎缩,市场上攻并没有得到成交量的支持,由于本轮反弹受制于中短等多重均线的压制,力度已明显减弱,市场回落蓄势可能性较大,在操作上建议暂时保持观望态度,可以对金融、地产等优质个股进行逢低关注。当然也有一些机构的观点认为,从成交大幅萎缩的状况看,市场的杀跌动能已经得到较充分的释放,市场见阶段性底部的概率大增。

富富雷达站

无惧震荡 机构买股不手软

特约撰稿 王长松

本报记者 叶展

尽管上周行情上下震荡剧烈,但这丝毫没有动摇机构的信心。数据显示,机构在上周仍然在不断加强仓位。上证所Topview(赢富)数据显示,上周基金买入96.4亿,卖出了46.8亿,净买入49.6亿,基金仍在加仓。

有业绩支撑的白马股仍然是机构最爱。指南针财富雷达版显示,基金和券商持仓超过5%的

379家,其中持有比例上升的有263家;其中基金持仓最显著的是国电南自、赛马实业、中国远洋、南方航空、包头铝业。

具体而言,截至上周末,国电南自基金持仓达到30%,上周基金买入了1.99亿元,卖出了248万元,资金净流入明显;中国远洋基金总持仓近48%,上周基金买入了6.9亿元,卖出了2.17亿元,净买入4.78亿元;南方航空基金总持仓48%,上周基金买入9.4亿元,卖出1.19亿元,净买入8.26

亿元;包头铝业截止上周末基金总持仓10%,上周基金买入2.58亿元,卖出了0.61亿元,净买入1.98亿元。

分行业来看,以基金、券商为代表的机构投资者上周对医药板块、银行板块、房地产板块增持较为明显。这些板块本周以来也成为市场的持续热点。

而在上周基金持有比率下降排行榜中,石油化工、桂冠电力、排行榜中,雷鸣科化、友谊股份位居前五。

高手指路: 4新股如何申购 获益较佳?

今天,南京银行、宁波银行、高金食品、蓉胜超微将同日网上发行。投资者应当采用怎样的申购策略,才能获得较好的收益呢?

估计南京银行和宁波银行会安排回拨机制,网上发行最终应为4.725、2.925亿。虽然南京银行和宁波银行最终发行价迟至7月16日、13日确定,但公众须按区间上限,即11元、9.2元/股申购,且估计最终发行价也将为此价格。

以新股公众发行申购资金多因素经验决定方程为基础,结合具体参数,可求南京银行和宁波银行、高金食品、蓉胜超微的期望申购资金,在理论上分别为10172.39亿和5884.7亿、2982.54亿、2603.04亿。因此,结合公众发行市值,可估计公众申购南京银行和宁波银行、高金食品、蓉胜超微中签率的数学期望各为0.5109417253%和0.4572877396%、0.0735079032%、0.0530927252%。

另一方面,应用全流通下恢复新股上市来多因素定价方程,结合具体参数,则可求出南京银行和宁波银行、高金食品、蓉胜超微,未来上市首日期望收盘价,理论上各为22.21、20.96、28.79、31.29元/股;由此推知新股上市收益率,依次为:101.91%、127.83%、183.65%和267.69%。

整体上,新股期望中签率和初始收益率的乘积,才会最终共同决定申购网上发行新股的期望毛收益率。因此,南京银行和宁波银行、高金食品、蓉胜超微的新股申购期望毛收益率,各为:0.52%、0.58%、0.13%和0.14%。

综上所述:公众最优策略选择应为重点申购宁波银行或南京银行。至于显著具有资金或融资优势的机构,在理论上也可考虑平均分配申购资金比例的可操作性策略。

(国泰君安 莫言钧)

Table with columns: 代码, 名称, 收盘(元), 涨跌(元), 涨跌幅(%), 成交金额(亿元), 成交金额增减(%), 换手率(%), 标的证券收盘价(元), 溢价率(%), 隐含波动率(%), 融资融券余额(亿元), 今日涨停价(元), 今日跌停价(元). Includes data for various stocks like 580008, 580009, etc.

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 移动均线, MA, 动量指标, DMI, etc.

小结:昨日沪深两市震荡整理态势,两指数仍在10日均线左右,成交量较前继续缩小。MACD绿柱也继续缩短,除+D外,其他短线指标再次上, KDJ 升至高位区, WR 和 RSI 处于中轴。预计后市大盘有小幅上行的可能。

Summary table with columns: 项目, 前收盘, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 较上交易日涨跌幅, 平均市盈率. Includes data for Shanghai and Shenzhen stock exchanges.