

Stock market

三联商社复牌大跌 股改贴权年内罕见

实习生 翁飞

昨日沪深股市温和上扬,但股改实施复牌的三联商社却出人意料地出现大跌行情,跌幅高达43.31%,考虑到三联商社股改对价为流通股每股10股,获得以未分配利润定向送股3股,其昨天实际跌幅也高达26.3%。股改实施大幅贴权现象在年内实不多见。

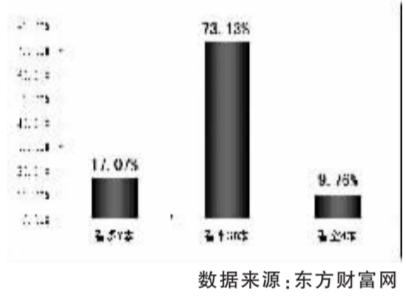
行情显示,股改前的三联商社二级市场表现并不差,在"5·30"以前,该股曾出现连续12个涨停板的辉煌史,随后受"5·30"股市大跌影响出现连续5个跌停板,股改停牌前又补上了两个涨停板。昨日行情显示,三联商社开盘报10元,盘中小幅震荡,最低见8.38元,接近尾盘时该股出现一次较强劲拉升,盘中最高价12.5元,但追涨买盘不济,最终股价震荡回落,以9.20元报收,全天换手率为24.47%,成交总额为2.76亿元。

相关信息显示,缺乏机构资金光顾是三联商社复牌大跌的一个原因。据上海证券交易所公开交易信息显示,昨日卖出金额最大的前5名卖出总额达2940万元,光大证券上海中兴路证券营业部卖出金额达1216万元;而买入前5名营业部中,虽有著名的国信证券深圳红岭中路证券营业部出现,但金额仅363.7万元。

此外,分析人士认为,三联商社此次股改可谓"改"不逢时,连日大盘一直处于调整蓄势的状态,部分投资者对后市信心不足,急于套现的心态显露无遗。昨日又恰逢4只新股同步发行,东华科技和西部矿业两只新股也在当天上市,资金面对三联商社极为不利。而三联商社目前的业绩状况并不理想,在绩差股前期大幅下跌实现价值回归的背景下,三联商社的大幅贴权也就成为必然。

多空调查

七成多机构看平



周四两市大盘呈温和上行走势,银行、石化力挺大盘。东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法,多数机构认为权重股护盘特征明显,有效地减缓了股指的震荡空间,短线大盘有挑战3950点的潜力。但受周末因素的影响,市场的谨慎心态仍占上风,短线大盘有望维持横盘震荡格局。

一成七看多:倍新咨询等7家机构认为昨日大盘不跌反涨,虽成交量配合不理想,但技术形态修复得非常不错,五日均线开始向上拐头,并上穿10日均线,大盘再度攻击箱顶的可能性进一步增大。

一成看空:华龙证券等4家机构认为大盘在目前存量资金迷惘、增量资金观望的状态下,热点极具量只能维持在极个别的品种身上,指数在短期内将难有较大的表现。投资者在操作上应尽量回避绩差品种,不要轻易追高。

七成三看平:广州博信等30家机构认为经过近一周的反弹,技术形态有走好迹象,而且各项技术指标也支持股指向上反弹,但成交量大幅萎缩预示股指在3500-4000点箱体运行概率较大,依旧会以时间换取空间。

(特约撰稿 方才)

西部矿业揭开一级市场“冰山一角”

单个营业部竟囤积 500 多亿资金

本报记者 许少业

不看不知道,一看吓一跳。一家证券公司的单个营业部竟然囤积了500多亿元的一级市场资金。昨天,西部矿业的成交龙虎榜,为投资者揭开了一个市场“冰山一角”。

公开交易信息显示,昨天,中信建投证券有限责任公司北京市三里河路证券营业部抛出1.12亿元,另有一个机构专用席位卖出1.213亿元。

西部矿业此次发行股数为4.6亿股,其中3.542亿A股通过上海证券交易所交易系统上网发行。其发行价格为人民币每股13.48元,网上发行中签率为0.38216248%。以此中签率计算,大概353万元资

中金上海陆家嘴环路证券营业部卖出1.4亿元,中金北京建国门外大街证券营业部卖出1.187亿元,中国银河证券北京月坛证券营业部卖出1.12亿元,另有一个机构专用席位卖出1.213亿元。

西部矿业此次发行股数为4.6亿股,其中3.542亿A股通过上海证券交易所交易系统上网发行。其发行价格为人民币每股13.48元,网上发行中签率为0.38216248%。以此中签率计算,大概353万元资

金才能确保中到1000股西部矿业的股票。

那么,昨天中信建投证券北京市三里河路证券营业部当日抛出5.3亿元西部矿业,按照西部矿业当日成交均价34.2元计算,理论上应该不少于1500万股。而按照353万元资金才能确保中到1000股推算,该营业部里囤积的一级市场资金至少在500亿元以上。而西部矿业网上发行总冻结资金为12493亿元,换句话说,该营业部囤积的

资金占了4%以上。

尽管该营业部出货量不小,但西部矿业昨天市场表现仍较顽强,该股一开盘即遭疯抢,开盘价格高达35元,最高上冲至37.28元,最终定位为32.84元,换手率为65%,涨幅为143%,普遍高于各机构的预测值。分析人士认为,由于昨天同时有4只新股发行,资金面显然吃紧,因此西部证券的中签者套现愿望较为迫切,而从盘面上看,吃货的资金同样也很坚决。

AB股价差拉大 沪市 B 股再次井喷

实习生 叶蓓琳

7月12日,沪深B股摆脱A股“束缚”呈现大涨的态势。上证B指收盘报收于279.92点,暴涨了7.84%;深市表现亦不俗,深证B指报收于713.14点,上涨了2.8%。两市仅4只股票下跌,涨停的个股多达18家。成交量也创出近十五个交易日的新高。

自A股行情因印花税调整见顶回落,提前一周就进入调整的B股行情多数跟随A股市场而起。由于“五一”后的B股暴涨还历历在目,因此此次B股暴涨自然引发人们猜测,B股牛市是否又回来了?

就昨日的市场表现,海通证券的张崎认为,昨日B股大涨属于正常回升。两市B指从五月中旬的最高点回落至前日的收盘点位,上证B指下跌幅度为31.9%,深证B指亦下跌13.7%。伴随股指的大幅下跌,A、B股的价差进一步拉大,场内资金积聚起的买入需求在昨日显现。而上证指数的强力反弹说明投资者普遍认同沪B指数的相对低点在240点附近。

在张崎看来,昨日的沪B大涨,原因主要有两方面。其一是部分B股折价后价格较A股普遍便宜30%至40%,如金桥B股,昨日报收1.679美元,其A股浦东金桥报收于18.50元,按昨日美元兑人民币中间价7.576计算,其B股价格仅为A股股价的68.68%,便宜



张大为 制图

了近40%。对于看好中国经济前景的资金来说,低价B股是一个绝佳的买入机会。

据统计,截至7月11日,87家非“纯B股”公司的A、B股平均比价为1.6219。A股价格超过B股折价后价格的1.5倍的B股有54家,其中,A股价格超过B股折价后价格两倍的竟达10家。如ST大江B在7月11日报收0.423港元,折算后价格为3.2026元,当日ST大江收盘价格为6.5元,

A、B股比价高达2.0296。

另一方面,公司本身的经营状况良好和杰出的业绩也是股价反弹的动力之一。个股中,除了中报业绩预增的个股上涨外,涨幅排在前列的新城B股经营良好,负债少,由于会计处理方面的原因,今年上半年业绩预减,但总体的良好业绩预计将在年报中体现出来。张崎认为,就目前B股的指数来看,还有将近50%的上升空间,

而一些超跌个股可能有近100%的涨幅空间。

与昨日由于大量场内资金逢低买入推动股指不同的是,此前“五一”后的B股市场“井喷”主要因为新增资金的流入。当时市场盛传A、B股并轨等消息不少场外资金看到了投资机会而纷纷入场。有数据显示,4月份B股开户约5万户,而五一后的前3个交易日的开户数就超过4月份。

5月 QFII 抛基金抛债券做多 A 股

本报记者 屈红燕

中登公司的统计数据 displays, 虽然5月份机构整体减仓A股市场,但投资风格向来与众不同的QFII却成为增仓主力。

中登公司的数据显示,截至今年5月底,以基金、QFII、保险公司为代表的机构资金,在内外资银行托管专户的A股流通市值达21996.49亿元,比4月份增加了1667.51亿元,如果考虑同期沪深300上涨10.37%的因素,粗略地可以估算到,机构5月份略有减仓。事实上,此前机构已经连续3个月减仓A股市场,2月份机构持市值绝对额下降412.46亿元,虽然3月份和4月份机构持市值略有增加,但考虑到同期大盘上涨幅度,机构坚持逢高减仓意图明显。

有趣的是,此前一直“唱空”并“做空”的QFII却在5月做多

A股市场。数据显示,QFII在5月底再次出现在A股流通市值托管总额前50名的名单之中,托管市值为146.08亿元。此前,QFII在今年1月、2月和3月的A股流通市值托管总额分别减少101.46、118.55和79亿元,4月更是首次没有出现在A股流通市值托管总额前50名之中。

有QFII人士指出,前期看空的一些QFII客户,在经过此轮暴跌后,对A股的兴趣明显加大,而在前期A股市场不断暴涨的环境下,对于准备买入的投资者来说,机会越来越少,但是5月底的暴跌给予了其建仓的机会。

但是,QFII在5月份却大举减仓基金。5月底QFII持有的基金市值为62.22亿元,与4月底相比减少了7.94亿元,减少的幅度为11.32%,若考虑到大盘的增幅,QFII抛售的基金额度更大。综合

历史数据来看,5月份是目前QFII本轮牛市中最大规模抛售基金的月份。4月份QFII持市值值减少了1.96%,3月份之前QFII持市值值更是逐月增加,3月份QFII持市值值达到阶段性顶峰71.56亿元。因此,有分析人士认为,QFII有可能抛售基金转而抄底A股市场。

与此同时,QFII在5月份还减仓了债券,5月底QFII持有的债券市值为18.43亿元,相比上月减少了2.37亿元,减少幅度为11.39%,相比其他历史月份,QFII抛售债券的幅度也居于前列。

另外,散户在5月份依然如潮水般涌进。根据中登公司的统计数据,5月份两市新增A股开户数为559.4万,刷新历史记录,比去年全年多出了254万户。基金新增开户数为187万户,也接近去年全年开户数。

市场报道

中资股唱主角 香港市场小幅反弹

本报记者 王丽娜

香港股市昨日上午大幅上扬,不过,午后涨幅有所回落,恒生指数与国企指数收市缩量小幅反弹。恒生指数收涨202点,收报22809点,成交额达较前几日有所回落,为914亿港元。国企指数也上扬33点,收报13037点,成交量略微缩减至269亿港元。红筹指数昨日上扬90点,收报4359点,成交额93亿港元。

中资股依然是市场的主角,尤其是电信股与保险股。保险股是引领国企指数上扬的主要动力。中国平安飙升4.16%,创下61.3港元的历史新高。花旗昨日发表研究报告看好中国平安,表示该公司投资收益、强劲的银行业务和证券业务收入的增长将促成盈利的增长,因此将其目标价从50.56港元上调至68.5港元。中国人寿昨日盘中也一度逼近历史高位,尾盘涨幅缩减至1%。中财险也升3.51%。不过,银行股昨日的表现则与保险股背道而驰,成为拖累国企指数表现的主要板块。工行和建行跌2.46%及2.32%,招行和建行跌1.06%及0.85%。

恒生指数昨日的走势主要是受到了中资电信股的带动。中国移动涨幅最大和花旗双双唱好,股价飙升3.67%,创下89.05港元的历史新高,为表现最出色的红筹成份股。摩根大通认为中国移动基本面依然强劲,今年还有回归A股的催化剂,维持增持的评级,目标价上调至97港元。花旗更为乐观,将目标价提升58%至115港元。中国联通也上扬2.59%,网通上扬1.89%。

认沽证全部绿盘报收

平安证券衍生品部张俊杰

昨日权证市场表现平淡,成交量亦较前一交易日大幅减少。权证总成交量仅515.47亿,创下自6月5日以来的最低水平。不过,由于股票交易维持较低水平,权证成交量仍占两市A股成交额的52.41%。其中,认沽证成交164.26亿,较周三减少43.05亿;认沽证成交351.21亿,较周三减少128.10亿。

认沽证有6只上涨,其余均报收绿盘。侨城HQC1、中化CW1和深发SFC2上涨幅度相对较大,涨幅分别为4.32%、2.93%和2.81%。周三表现较好的三只钢铁类认沽证昨日均有所下跌,宝钢GF1、马钢CW1和武钢CW1跌幅分别为2.77%、2.49%和2.08%。

认沽证早盘一度冲高,但随后开始震荡下跌,最终全部以绿盘报收,平均跌幅为3.90%。招行CMP1以5.69%的跌幅居认沽证跌幅榜首。华菱JTP1和五粮YGP1的跌幅也较大,分别下跌4.91%和4.36%。

每日权证数据(2007年7月13日)

代码	名称	收盘价(元)	涨跌(元)	涨跌幅(%)	成交金额(亿元)	成交金额增减(%)	换手率(%)	认沽证溢价率(%)	溢价率(%)	隐含波动率(%)	离到期日期(自然日)	今日涨停价(元)	今日跌停价(元)
认沽权证													
580008	国电JTB1	8.711	-0.210	-2.36	13.06	-20.9	61.79	12.60	7.0	294.8	47/54	10.296	7.136
580009	伊利CW1	22.336	-0.104	-0.46	3.26	-39.5	9.48	30.47	-0.5	---	118/125	26.149	18.524
580010	马钢CW1	4.381	-0.112	-2.49	29.43	-57.7	52.44	6.71	14.9	104.6	491/505	5.219	3.544
580011	中化CW1	10.538	0.300	2.83	23.99	110.7	127.56	14.49	17.7	237.6	151/158	12.351	8.726
580012	云化CW1	16.121	0.080	0.50	5.50	-19.8	63.38	22.19	53.5	156.8	589/604	18.896	13.346
580013	武钢CW1	5.499	-0.117	-2.08	12.56	-46.0	31.02	10.20	51.1	106.2	637/644	6.774	4.224
030002	五粮YGC1	29.640	0.131	0.44	10.24	-25.4	11.61	29.20	-10.8	---	258/265	34.758	24.523
031001	侨城HQC1	35.000	1.450	4.12	17.51	110.0	33.47	46.00	-8.8	---	127/134	40.750	29.250
031002	宝钢GF1	6.350	-0.181	-2.77	24.52	-31.7	47.73	8.05	5.8	76.5	504/518	7.566	5.133
031003	深发SFC1	16.050	0.092	0.58	9.81	29.6	29.16	28.75	21.9	171.0	162/169	19.644	12.456
031004	深发SFC2	21.590	0.590	2.81	14.41	64.2	63.81	28.75	41.2	235.0	344/351	25.184	17.996
认沽权证													
580097	招行CMP1	0.911	-0.055	-5.69	162.74	-21.8	269.60	27.69	83.6	378.1	43/51	4.374	0.001
580098	南航JTP1	15.03	-0.047	-3.03	84.82	-46.5	129.9	9.04	51.1	337/344	2,066	0.941	
038003	华菱JTP1	25.59	-0.131	-4.91	29.60	-16.3	174.70	9.11	76.1	242.9	225/233	3.678	1.400
038004	五粮YGP1	3.577	-0.163	-4.36	18.36	-45.7	155.94	29.20	89.5	257.3	268/265	8.694	0.001
038006	中粮ZYP1	3.280	-0.050	-1.50	55.70	28.4	379.55	25.98	81.1	276.0	127/134	7.729	0.001

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,据此进行投资所造成的盈亏与此无关。

2007年7月13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
移动平均线	MA(5) 3859.86↑	MA(10) 3828.84↑	MA(20) 3967.75↓	MA(30) 3957.77↓	MA(60) 3936.11↑
MACD	12.269	MACD	-31.84↓	DIF	-42.46↑
动向指标	+DI 21.65↑	-DI	32.18↓	ADX	28.12↓
人气指标	BR(26) 170.90↑	AR(26)	191.41↑	人气指标	BR(26) 170.90↑
简易波动指标	EMV -435.69↑	EMVMA	-492.38↓	RSI	50.36↑
心理线	PSY(10) 60↑	PSY	60↑	CCI	29.36↑
震荡量指标	OSC(10) 87.19↑	OSC	9.04↑	RSI	50.36↑
平均差	DMA(10,50) -167.88↓	DMA	-143.94↓	CCI	29.36↑
成交量比率	VR(25) 190.97↓	VR	210.59↑	CCI	29.36↑
威廉指标	W%R 3.67↑	W%R	14.90↑	CCI	29.36↑

小结:昨日沪深两市继续呈震荡整理态势,两指仍受到60日均线的压制,成交量较前继续缩小。MACD柱状图继续缩量,各项指标继续上行,RSI也升至强势区,WR开始转买。预计后市大盘有震荡回落的可能。

齐鲁证券有限公司声明

2007年6月26日,某媒体刊发《金果实业挺进军工资注入预期》的文章,作者署名为“齐鲁证券马钢”。7月5日,该媒体又发表《“黑嘴”一句话股民很受伤》的文章,文中又将上篇文章的作者署名变更为“齐鲁证券马钢”。对此,齐鲁证券有限公司郑重声明:我公司没有名为“马钢”的员工,我公司员工没有撰写《金果实业挺进军工资注入预期》一文。对于这种假冒我公司名义、诋毁我公司形象、欺骗投资者的行为,我公司表示强烈愤慨和严厉谴责。我公司保留通过法律途径追究相关机构和人员责任的权利!

齐鲁证券有限公司
2007年7月13日

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