

# Focus

# 股指放量上攻逼近前期高点 多空对峙或再现



◎本报记者 剑鸣

面对着加息和调减利息税的双重压力,沪深股市周一放量上攻,上证综指连续突破4100点和4200点两大整数关口,收盘成功站上4213点,而深圳成指则大涨了721点,创下年内最大绝对涨幅。昨日两市大盘双双大幅跳空高开,上证综指开盘报4091.24点,上涨32.39点,深市开盘报13615.30点,上涨197.34点。两市大盘高开高走后单边震荡上行,做多人气迅速聚集。午后大盘在钢铁、电力、汽车等龙头板块的配合下再度发力上攻,上证综指收报4213.36点,涨幅3.81%,深圳成指收报14139.27点,涨幅5.38%。随着大盘的上涨,两市成交量也出现明显放大,继上周五沪市成交额突破千亿元之后,昨日沪市成交达到1566亿元,两市总成交突破2300亿元,交投活跃迹象十分明显。

市成交量也出现明显放大,继上周五沪市成交额突破千亿元之后,昨日沪市成交达到1566亿元,两市总成交突破2300亿元,交投活跃迹象十分明显。在上周五银行股、地产股充当领涨先锋之后,昨日钢铁、电力、汽车、煤炭等行业成为大盘上涨的新引擎,推动股指节节盘升,而随着市场的转强,许多中低价股也再度活跃。截至收盘,两市仅有10只A股下跌,其余全部飘红,122只A股涨幅超过9%。钢铁板块整体涨幅居前,宝钢股份、武钢股份、柳钢股份等26只钢铁类个股涨停。一些行业分析师认为,预计下半年钢铁出口量仍将保持较高水平,而目前国内的钢铁龙头企业具有良好的成

长性,每股收益水平相当高,与市场平均市盈率相比具有明显的估值优势,所以对市场资金产生了较大的吸引力。对于未来大盘的走势,一些分析人士认为,前期大盘调整后,不少品种跌幅较大,出现明显反弹应在情理之中。而经过前两日的上涨,市场人气再度被调动,个股行情将更加丰富多彩,但目前大盘已逐渐接近前期高点,无论是筹码压力,还是投资者心理均可能引发市场出现震荡,不排除大盘在前期高点附近再度出现多空对峙的可能。在具体操作上,投资者可重点关注基本面情况良好、尚未大涨的个股品种,对基本面不理想的中低价题材股,应考虑在上涨中及时出局。

## B股全线飘红 两市仅一家下跌

◎本报实习生 叶蓓琳

在“红色星期一”的良好氛围笼罩下,两市B股随大盘放量上涨,涨幅双双超过4.5%。两市仅一只B股下跌,百余只股票飘红,9家涨停。在利空出尽之后,两市B股随大盘高开高走。上证B指早盘高开于287.53点,盘中摸高299.57点,午后一直维持在297点为左右,尾盘收报299.53点,上涨12.96点,涨幅为4.52%。深证B指

全天呈现上行走势,早盘开于738.43点,尾盘收报772.09点,上涨34.17点,涨幅为4.63%。两市成交量较上周五又有明显放大,沪市放量逾三成,深市放量逾五成。个股表现上,两市仅上周涨势强劲的皖美菱B一只下跌,跌幅也仅为0.35%,其余106只全线飘红,三成左右的B股涨幅超过5%,有9只涨停。此前深调的古井贡B昨日出现大幅反弹,尾盘封至涨停。伊泰B股、黄山B股、万科B、华新B股、招商局B等收盘创出新高。

■机构多空调查

## 不到一成机构看空

◎特约撰稿 方才

在利空消息兑现后,股指出现放量上涨,个股活跃度继续增加,涨停个股数量不断增多。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,连续的两根大阳线已经充分激发了市场人气,增量资金不断进入市场,因此,投资者可继续加大操作力度。七成三看多:大摩投资等30家机构认为,从前期市场表现来看,明显呈现出场内资金深套和场外资金伺机而动的特点,其后果就表现为下跌空间变小,板块和个股分化,市场热点备受追捧。在这种市场下,心理预期的影响已经逐步减弱,市

场有望继续保持强势。近一成看空:九鼎德盛等3家机构认为,股指经过连续大幅上行后,前期政策顶的压力已渐行渐近,同时早盘股指留下几十点的向上跳空缺口,此缺口不补为短线走势留下隐患。另外,大盘向上突破后还没有进行回抽确认,短线大盘在惯性冲高后持续大幅走强的可能性较小。二成看平:东海证券等8家机构认为,近期指数短暂创出新高是很容易的,因为结构性的套牢筹码离解套还十分遥远,还不至于形成大盘继续向上的阻力。但很容易创新高不代表很容易突破,因为外围环境不允许股市过早地向上突破、不允许股市涨得太快,更不允许股市大幅波动。

■港股连线

## 受内地股市推动 恒指国指齐创新高

◎本报记者 王丽娜

上周末央行推出了宏观调控“组合拳”,加上上周末美股股市急挫,令周一一直走好的港股昨日大幅低开,不过午后在内地股市发力的带动下,港股迅速扭转弱势,恒指与国企指数再创历史新高。恒生指数昨日低开122点,收盘则上扬73点,报23365.56点,升幅为0.32%,成交846.49亿港元。国企指数的升势更加凌厉,全日大幅上扬168点,收报13320点,升幅为1.28%,全日成交209.7亿港元。红筹指数也收升36点,收报4589点,也创下历史新高。恒生AH股溢价指数昨日升2.59点至141点,这意味着该指数的27只成份股A股比H股整体溢价首度突破四成。恒生AH股A指数升2.78%,至3016.95点,H股也大多收涨,但整体仍较A股逊色。本轮调控的最大受益者保险股昨日表现强劲,三只中资保险股昨日均创下上市来的新高,并且是国企指数上涨的主要动力。对于保险股

来说,加息及降低利息税有助于增强保险业的投资收益,同时加息增加了保险公司的投资渠道,为保险公司提高盈利能力创造了条件。中国财险全日领跑,急涨13.58%,为国企指数成份股升幅之首。中国平安与中国人寿也分别涨1.04%及1.13%。上午表现低迷的中资银行股下午开始明显改善,获美林唱多的工行涨2.24%,交行和中行升1.36%及1.2%,建行升0.83%,招行则仅升0.18%。前期受人民币升值带动的中资地产股昨日也无惧调控措施,成为港股市场表现比较活跃的板块。碧桂园和雅居乐分别收升11.36%及9.06%,中国海外、华润置地深圳控股昨日均收升7%左右,这五只股份收盘价均创新高。越秀投资升8.12%,居红筹成份股升幅前列。富力地产也升2.47%。香港信诚证券分析师刘兆祥表示,由于市场日前已经逐渐消化了内地调控措施,香港股市昨日并未理会调控措施带来的利空,而是受A股鼓舞再创新高。他表示,本周为香港市场股指期货的结算日,预计本周大市应可继续上扬。

■分析师看盘

## 量能放大 市场有望展开新升浪

◎渤海投资研究所 秦洪

昨日A股市场面临着加息以及下调利息税的调控政策“组合拳”压力,但出乎意料的是,大盘当日出现暴涨,上证指数接连突破4100点、4200点的整数关口抗压。

其实在权衡“组合拳”对市场的多空影响之后,可以发现主趋势仍然是利多的。一是因为“组合拳”之后,再度出台强硬的调控政策的预期相对降低,至少在将来一两个月内,不会有较强的调控政策,也不会有大型蓝筹股集中上市的可能,这正好给各路资金提供了较为充足的腾挪空间。这也是所谓“鞋子”落地的另类解释。

此外,“组合拳”也进一步缩小了人民币与美元利率的息差,从而推动着更多的热钱涌入境内套利,如此就放大了人民币升值的动力。昨日人民币汇率中间价报7.5642,较前一个交易日大涨70个基点,意味着人民币升值动力依然强劲。而人民币一直是A股市场的做多主线,所以,“组合拳”之后,意味着A股市场的做多主线索更为有力,从而推动着A股市场再度走强。

昨日沪市的量能已达到1566.6亿元,在短期内,沪市的成交量就从不足600亿元迅速膨胀至1566.6亿元的成交相对活跃的水平,说明资金弹性极强,看好A股市场未来的资金极多,一旦看到趋势形成,就会踊跃介入A股市场,从而推动着A股市场不断向上拓展升空间。而A股市场牛市的关键性因素在于业绩与资金,业绩自不待言,短期内的成交量迅速膨胀也显示出资金并不是问题,大盘就有进一步的拓展空间的动力。

当然,由于近期A股市场存在着上涨幅度过猛以及金融、地产股等前期引擎性板块有冲高受阻的特征,短期内大盘可能会有一定的波动,但笔者认为,大盘无量在本周二出现调整,甚至是盘中完成调整,然后就会再展升势,上证指数有望突破前期高点,进入新的上升趋势中。

投资者在目前点位可作两手准备,一是积极关注当前A股市场的热门股,包括人民币升值主线以及国民经济引擎性产业股;二是寻找未来有望出现上涨的题材丰富个股,包括券商概念股,也包括一些基本面面临着质变预期的个股。

聚焦上市公司半年报

## 半数公司预告中期业绩 蓝筹带头“报喜”

◎本报见习记者 徐锐

截至2007年7月23日,沪深1483家上市公司中已有725家公司发布了中期业绩预告,进行业绩预告的公司数量达到近3年来最高峰。从统计数据中可以看到,上市公司上半年业绩“报喜”态势明显。尤其值得注意的是,在工商银行、宝钢股份等大盘蓝筹股的拉动下,银行、钢铁行业整体业绩水平均已呈现普涨态势。据wind统计数据,沪深两市共有725家上市公司预告了上半年业绩。其中,共有477家公司预计业绩改善或提高,当中,323家预增,74家略增,80家扭亏;而在219家因业绩“报忧”公司中,则有44家预减,11家略减,106家续亏,58家首亏。此外,另有29家上市公司无法确定上半年的公司业绩。725家公司中有477家“报喜”,65.79%的

占比已远远高于前年及去年的同期水平,这也预示着,上市公司在今年上半年的整体业绩水平,较前两年将有较大幅度提高。此外,在477家“报喜”公司中,预计净利润较去年同期增幅高于1000%的共有20家。记者注意到,2006年度净利润基数低,以及在非流动资产处置、股权转让等非经常性损益方面的获益,是这部分上市公司今年上半年业绩成倍增长的主要原因。分行业看,据统计,银行及钢铁行业目前发布中期业绩预告的21家上市公司,均对其上半年业绩做出了预增判断。而在钢铁行业方面,行业龙头宝钢股份在公司在一季报中称,预计今年上半年净利润较去年同期增长50%以上。同时,航空业业绩增幅在上半年也较为明显。受航空煤油价格下调、人民币持续升值等外部经营环境影响,海南航空预计,2007年上半年净利润比上年同期增长750%以上。

65.79% 两市共有725家上市公司预告了上半年业绩,其中477家预计业绩改善或提高,占比65.79%。

2007年中期业绩预告增幅前20名

| 序号 | 证券代码      | 公司名称     | 2006年中期每股收益(元) | 2007年中期预告净利润同比最大增幅(%) |
|----|-----------|----------|----------------|-----------------------|
| 1  | 600758.SH | ST红阳     | -0.01          | 5129                  |
| 2  | 600677.SH | 航天通信     | 0.0248         | 3607                  |
| 3  | 000584.SZ | 舒卡股份     | 0.0112         | 3600                  |
| 4  | 200512.SZ | *ST 灿坤 B | 0.0016         | 2977                  |
| 5  | 000040.SZ | 深鸿基      | 0.009          | 2576                  |
| 6  | 000777.SZ | 中核科技     | 0.0407         | 2500                  |
| 7  | 000616.SZ | 亿城股份     | -0.02          | 2400                  |
| 8  | 600790.SH | 轻纺城      | 0.005          | 2400                  |
| 9  | 000562.SZ | 宏源证券     | 0.0313         | 2200                  |
| 10 | 600640.SH | 中卫国脉     | 0.01           | 1767                  |
| 11 | 000735.SZ | *ST 罗牛   | 0.0047         | 1700                  |
| 12 | 600842.SH | 中西药业     | 0.0119         | 1600                  |
| 13 | 000812.SZ | 陕西金叶     | 0.009          | 1500                  |
| 14 | 002064.SZ | 华峰氨纶     | 0.13           | 1400                  |
| 15 | 002019.SZ | 鑫富药业     | 0.082          | 1350                  |
| 16 | 600408.SH | 安泰集团     | 0.02           | 1150                  |
| 17 | 600843.SH | 上工申贝     | 0.0018         | 1144                  |
| 18 | 000967.SZ | *ST 上奥   | 0.0126         | 1050                  |
| 19 | 000548.SZ | 湖南投资     | 0.05           | 1000                  |
| 20 | 000536.SZ | SST闽东    | 0.0194         | 1000                  |

■半年报先读

## 61家公司出半年报 净利同比增八成

◎本报见习记者 徐锐

在中期业绩预告进行的同时,上市公司半年报披露工作也在如火如荼地进行着。截至7月23日,共有61家公司发布了2007年度半年报。根据统计,这61家公司的净利润总额已达44.09亿元,较去年同期同比增长82.95%,上市公司上半年业绩增长态势十分明显。值得关注的是,61家公司中除了莱茵置业等6家公司因亏损或业绩下滑而“报忧”

外,其余55家公司今年上半年业绩均较去年有着不同程度的增长。55家公司中有5家扭亏,13家略增,37家预增。记者注意到,有20家上市公司在上半年净利润增幅超过100%。舒卡股份在其半年报中称,产能大幅提高及国内氨纶市场行情逐步向好,使得公司上半年净利润大幅增长,预计今年上半年净利润较上年同期增长1659.32%,而扣除非经常性损益后的净利润增长幅度更是达到3407.81%。

■行业晴雨表

## 工行宝钢领军 银行钢铁仍是盈利大户

◎本报见习记者 徐锐

随着上市公司中期业绩预告步入尾声,各个行业在上半年的整体业绩状况也逐渐明朗化。值得注意的是,银行、钢铁行业在整体蓝筹企业带动下,业绩显示出了强劲的增长势头,发布业绩预告的7家商业银行及14家钢铁公司,均预计公司上半年业绩将有不同程度增长

银行:主营收入大幅增长

银行业在今年上半年一直保持的强劲的增长势头,这也在7家商业银行发布的中期业绩预告中得到了验证。工商银行在其中期预告中称,公司上半年各项业务发展势头良好,预计公司上半年净利润较去年同比增幅50%以上,而行业内规模相对较小的深发展A更预计净利润较上年同期增长125%至145%。对此,东方证券的银行分析师顾军蕾对记者表示,银行业上半年的业绩增长主要得益于其利息收入及非利息收入等主营收入的大幅增长,此外,拨备压力的日趋减少,也为银行业业绩增长创造了良好条件,其预计今年银行业净利润将同比增长40%左右。

钢铁:半年平均增幅或达30%

同时,钢铁行业也在上半年继续保持其

“盈利大户”的本色,发布业绩预告的14家钢铁公司均预计,其上半年业绩将有不同程度的增长。行业龙头宝钢股份预计今年上半年净利润同比增长50%以上,而本钢板材、太钢不锈钢预计净利润增长幅度更是超过了200%。钢铁分析师杨雪峰称,市场需求的增加及钢材价格的上涨是钢铁企业净利润大增的主要原因,此外,2006年钢铁企业同期净利润基数低也是其净利润同比大增的原因。杨雪峰表示,2006年大型钢铁企业的净利润总额为875亿元,而其今年前5个月的净利润便已达到了655亿,以此预计钢铁行业今年净利润增长幅度将达到30%左右。

其他:首份券商预告惹人眼

与银行、钢铁行业整体业绩走强不同,房地产及电力等行业上市公司业绩分化现象则十分明显。在46家预告业绩的房地产公司中有17家业绩预增,同时也有13家公司预计业绩亏损。在电力行业也同样存在着上述问题,一方面,建投能源、皖能电力等7家公司预计其上半年净利润增幅达100%以上,另一方面,汕电力A、穗恒运A等6家公司也不得不接受上半年业绩亏损的现实。此外,作为券商行业唯一发布业绩预告的上市公司,宏源证券的中期业绩预告也颇引人注目。该公司预计,上半年净利润较去年同期相比将增长2200%左右。