

Focus

牛市动力不减 沪深大盘迈过历史高点

◎本报记者 许少业

由于并没有太大的悬念,周四沪深两市大盘齐创新高就显得十分平淡。尽管权重指标股整天并不“出力”,但在板块轮动的驱使下,两市大盘最终踏过前期高点。

不过,尽管大盘创出新高,但多数股票仍与新高无缘。据统计,截至昨天收盘,两市仅有323只A股的股价超越5·30前的高点,占比20%强。也就是说,接近8成的A股与此次的新高无缘;统计还显示,从5月30日至昨天,两市跌幅30%以上的A股仍有342只,跌幅20%以上的A股更是高达639只。

从昨天的盘面看,指数创新高显得较为平静。两市股指早盘双双出现大幅高开,尤其是上证综指开盘即创出历史新高,随后两市股指基本上维持震荡整理的态势,相比较之下全天深证成指表现强于上证综指。最终上证综指收报4346.46点,涨22.49点,涨幅0.52%,全天成交额1345亿元,较周三略有放大;深证成指收报14619.74点,涨216.66点,涨幅1.5%,全天成交751亿元。至此,深成指、上证50、上证180、上证综指、深证成指等主要指



本报记者 徐汇 摄 张大伟 制图

数均创出历史新高。

此外,昨天板块轮动的格局依然没变。券商概念股整体出现大幅上涨,主要是受到东北证券借壳获准、即将更名为海通证券的都市股份上半年净利润同比增

长8.5倍等消息的刺激。此外,两市表现较为活跃的还有纺织服装、电器、交通工具以及仪器仪表类个股,但权重指标股短线却显示出调整的姿态,尤其是银行股普遍出现回调。由于权重指标股

不“出力”,全天股指表现可谓一波三折,市场在创出新高之后盘中数次出现调整,尤其是连日来的快速上涨已经积累了较为丰厚的获利盘,短期市场获利回吐的压力已经开始初步显现。

■市场观察

此次新高有点“淡”

尽管是水到渠成,但此次大盘再创新高,却显得那么平静甚至有点平淡。且不说成交没有急剧放大,没有上百只个股涨停,单看上证综指昨天盘中不到70点的振幅,怎么看都让多空双方觉得不够酣畅淋漓。就这么一根高位小小的十字星,轻描淡写就把前期高点踩平了。

此次新高的“淡”意,还体现在一大批个股与新高无缘。据统计,尽管指数创出了新高,但接近8成的A股无法分享到新高的快感。也就是说,大部分投资者的市值,仍较5·30之前有不同程度的“缩水”,这样的新高,本质上是基金为首的机构投资者的高盛,是局部的牛市。

正因为如此,面对此次指数创新高,投资者的情绪显得有些“淡”。怀疑、谨慎、观望是众多中小投资者面对新高时的直接反应。因此,投资者新增开户也没有暴增,成交也仅略微放大。不少投资者都在问:“这样平淡的新高,真的是新行情的起点吗?”

要回答这个问题,我们先得来回溯上证综指前两次冲上4300点的情形。5月29日,上证综指继续再创新高,大涨62.81点,第一次站上了4300点,当日沪市成交达到2510亿元的天量水平;当时市场的情形是题材股横行,绩差股也鸡犬升天,行情可谓人声鼎沸。6月20日,上证综指第二次冲击4300点,盘中一度上攻到4312点,但由于刚刚经受5·30大跌,市场人气依然低迷,许多投资者惊魂未定,因此冲击4300点反而成为不少套牢盘出场的机会。

而此次大盘冲击新高,从天时、地利、人和上看与上次都有明显的区别。所谓天时,即政策面有转暖的趋势,期间出台的有关国有股减持新规消除了市场的最大疑虑,同时,保险资金投资股票的比例也提高了。所谓地利,就是一大批股票经过惨烈的下跌后,本身就积累了较大的反弹动能;所谓人和就是板块的有序轮动,从金融地产的反复表现,到钢铁板块、汽车板块的整体走强,再到煤、电板块,次新股、券商股的强劲表现,板块有序轮动成为推动股指上行的重要驱动力。

因此,从这个意义上看,此次行情创新高不显山不露水,恰恰可能使行情能够得以延续。毕竟,一轮牛市如跑马拉松,不能以跑百米的速度来进行。

(许少业)

市场情绪成为关键因素,基金经理看好后市

不排除一鼓作气攻击4500点的可能

◎本报记者 王文清

大盘再创新高,远远快于市场预期。昨晚多位基金经理接受上海证券报记者调查时均判断,本轮上涨是受到上市公司中期业绩超出预期和宏观调控预期明朗双重因素推动的结果,虽然不排除再次震荡的可能,但可以预计将走出相对乐观的行情。

市场信心大幅提高

“我个人判断股市本轮上涨还是比较正常的”,中邮核心优选基金经理许涛认为,大盘再次创出新高一方面是建立在上市公司中期业绩超出预期的基础之上,同时宏观调控的预期明朗后大家轻装上阵也是重要原因。

上市公司新的业绩释放出来后,投资者对估值水平有了新的信心,同时近期包括新发基金和基金扩募带来的资金建仓也是一个重要的原因。

华商领先企业基金经理王锋也表达了对后市的乐观预期。他认为此次行情的展开,主要还是缘于经济基本面的支持。随着上市公司半年报的陆续披露,人们可以看到企业的盈利能力有大幅提高。王锋判断,在未来一段时间内,虽然市场有可能波动,但总体将保持积极的走势。

阶段性上涨特征明显

益民创新优势基金经理张涛在对股市本轮上涨表示理解的同时还是有一些担忧。

张涛的担心来自于本轮上涨中虽然蓝筹股打了头阵,但各板块的表现缺乏持续性,特别是在蓝筹股上涨带动下市场再次出现了垃圾股跟风炒作的苗头。张涛认为本轮行情虽然不会持续单边上升,但箱体的底部将逐步抬升,更有可能的是一个波段上升的过程。张涛比较看好包括央企和民企上市公司资产注入带来的投资机会。

对于低价股的再次活跃,中邮核心优选基金经理许涛并不表示完全否定。他认为市场前期的调整中也存在对于一部分具有业绩改观机遇的低价股的错杀,其中也不乏具有投资价值、目前股价处于低位的股票,目前低价股的上涨中也有部分属于价值重估的因素推动。

泰达荷银市值优选拟任基金经理李泽刚认为本轮行情具有明显的阶段性特征,他建议投资者不要盲目追高。李泽刚认为,股市本轮上涨背后主要的支撑因素就是权重股中报业绩超出预期,金融、地产、保险、券商等权重板块上市公司业绩大幅提升迅速带动了股价的上涨,从而聚集人气推动大盘创出新高。而迅速上升的股价将在短时间内填平上述板块公司业绩上涨带来的股价上升空间。此外,李泽刚认为,下一阶段股市资金面的压力不容忽视,银行放贷的减缓、新股密集发行以及8、9月份小非减持“解禁”都对资金面构成压力。但李泽刚也认为市场的情绪成为后市走向的关键,不能排除上证指数一鼓作气攻击4500点的可能。

估值争论无碍牛市脚步

◎特约撰稿 宋中庆

7月26日沪深两市双双创出新高,但在欣喜之余,我们发现少数行业和权重个股才是带领指数创出新高的主力。

业绩让金融地产更美丽

为什么是金融地产而不是其它行业?《彼得·林奇的成功投资》有一章节是“业绩、业绩还是业绩”,精辟的一句话总结出投资的真谛就是股价必须落在业绩增长的基础上,而创新高的

行业龙头公司有这样的基础,就2007年中期业绩而言,招行预增100%、工行预增50%、民生银行预增60%、中国平安预增100%、长江电力预增50%;万科1-6月份公司累计销售面积达231.2万平方米,销售金额合计174.7亿元;保利地产1-6月实现销售面积94.26万平方米同比增长101.54%,实现销售认购金额79.51亿元同比增长166.81%;中信证券预计2007年上半年的净利润实现数与2006年同期相比上升幅度将超过5.5倍等,这些公开信息就是这个问题的答案。

行形成支撑,截至7月24日公布半年报的80家公司共实现营业收入630.35亿元,同比增长约25.7%;营业成本566.76亿元,同比增长约22.6%;实现营业利润76.47亿元,同比增长约85.5%;实现净利润54.61亿元,同比增长约82.4%;随着地产、有色、证券、银行和保险板块龙头公司业绩的公布,上市公司在2007年中期将交出一份完美的答卷。

成长市场中难捡便宜货

综合实力弱于花旗银行的工行总

市值在本周再次超过花旗银行的市值,这给投资者造成不小的困惑,A股市场市盈率很高,优质股票价格很贵这都是事实,而且我们必须承认股价昂贵在今后一个较长时期依旧会延续。若以成熟市场的估值方式分析,的确是A股市场泡沫多了,但以成长的眼光看待这个问题,优质A股的高价格还是可以接受的。指望在一个流动性充裕、信息传达迅速、研究资讯相对比较理性的成长市场中捡到便宜货,恐怕是一种美好的愿望。

在创出新高以后,我们认为下半年的行情还会延续牛市步伐。

2007年7月26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)	4230.59↑	1187.10↑	指数平滑异同均线	DIF	74.53↑
MA	MA(10)	4062.85↑	1132.52↑	MACD	MACD(12,26,9)	18.04↑
MA	MA(20)	3945.83↑	1105.01↑	动向指标	+DI	37.71↑
MA	MA(30)	3999.42↑	1136.52↑	DMI(10)	-DI	18.12↑
MA	MA(60)	4007.72↑	1145.79↑	ADX	AD	25.48↑
MA	MA(120)	3555.31↑	977.47↑			
相对强弱指数	RSI(5)	88.23↑	89.21↑	人气指标	BR(126)	191.11↑
RSI	RSI(10)	73.04↑	71.76↑	AR(26)	AR(26)	220.26↑
随机指标	%K	93.45↑	92.25↑	简易波动指标	EMV	400.24↑
KDJ	%D	89.25↑	85.57↑	EMVMA	EMVMA	-29.72↑
%J	%J	101.87↑	105.62↑	心理线	PSY(10)	60↑
				PSY	PSY(20)	60↑
超买超卖	CCI(14)	152.00↑	160.93↑	震荡量指标	OSC(10)	283.61↑
ROC	ROC(12)	12.81↑	14.45↑	OSC	MA(5)	240.19↑
乖离率	BIAS(5)	4.04↑	5.30↑	平均差	DMA(10,50)	45.89↑
MA	MA(5)	-4.63↑	-5.55↑	MA	MA(5)	-24.95↑
威廉指标	W%R	4.15↑	3.58↑	成交量比率	VR(125)	127.90↑
				VR	MA(5)	124.43↑

小注:昨日沪深两市双双创出新高,上证综指盘中创历史新高,两市成交量较前有所放大,MACD红柱继续伸长,均线指标仍处高位,WR和J线继续维持钝化,10日RSI也转超买,预计后市大盘仍以震荡为主。

中信万通证券有限责任公司实施客户交易结算资金第三方存管上线及银证转账客户批量转换的公告

尊敬的投资者:

根据中国证监会相关要求,为充分保障投资者资金安全,维护客户的合法权益,根据《证券法》的有关规定,中信万通证券有限责任公司(以下简称“中信万通证券”)定于2007年7月12日起实施“客户交易结算资金第三方存管”制度(以下简称第三方存管)。为保证此项业务顺利开展并方便您办理相关手续,现将有关事项公告如下:

一、第三方存管上线

1. 我公司已经开通了招商银行第三方存管业务,同中国银行合作的第三方存管业务将于7月30日正式上线,建行、工行、农行、中行、中信银行将于8月正式上线,请广大客户留意我们的网站和其它媒体。

2. 欢迎广大投资者携带本人身份证明文件和证券账户卡前往营业部柜台办理相关指定存管银行签约手续。

3. 办理第三方存管业务后,客户证券交易方式没有变化。客户资金存取,可以在银行端通过柜台、电话银行和网上银行三种途径办理转账;也可在中信万通证券端通过网上交易、电话委托等系统发出指令进行资金转账。

4. 本次委托银行存管仅限于人民币证券交易保证金,不包括B股交易资金。

5. 我公司将在公告后统一安排合格的银证转账客户批量转移到相应银行的第三方存管系统,但仅限于只开通了该家银行的银证转账业务的客户,对于开通了二家或多家银行的银证转账业务的客户,客户需自行办理签约手续,或提前解除部分银行的银证转账关系仅保留一家银行的银证转账。

客户必须在规定的时间内补办签约手续,否则证转银业务将受到限制。

6. 截止至2007年8月31日未办理第三方存管签约手续的,我公司将客户账户自动转到指定银行第三方存管系统,之后客户仍可继续进行委托查询等交易,但存取款、撤销指定、转账等业务将受到限制,直到客户前来办理好签约手续。因此给您带来的不便,敬请谅解。

7. 办理签约的注意事项:
(1) 证券账户和银行账户必须是同名开立的;
(2) 证券账户必须资料齐全;
(3) 现有的客户需要重新签订协议,否则,会影响部分银行的银证转账;
(4) 我公司有多家存管银行供客户选择,但一个客户只能指定一家存管银行;

(5) 客户在我公司办理签约手续后需要到银行办理确认时,应事先了解银行哪些网点受理签约业务;

(6) 办理签约后,客户原先签署的所有银证转账协议将自动终止。

二、批量转换
中信万通证券将于8月4日与中国银行实施第三方存管批量转换。

(一) 批量转换是指对开通了中国银行银证转账且经中信万通证券与中国银行数据核对无误的客户账户,中信万通证券与中国银行系统对其实施系统批量切换。

(二) 实施批量转换的范围:已在中信万通证券开立证券交易资金账户且仅开通中国银行银证转账的合格个人账户。
(三) 实施批量转换的时间安排:时间:2007年8月4日。
(四) 批量转换实施后,提请客户特别注意以下事项:
1. 成功转换的客户,需在中信万通证券规定期限内前往开户营业部办理第三方存管协议签约手续;逾期未签署协议的,中信万通证券有权暂停其资金“证券转账”功能,直至协议签署完毕。批量转换实施后即可开始办理

第三方存管协议的签订手续,针对未签订协议

客户暂停“证券转账”功能的时间将另行公告通知。

2. 成功转换的客户,交易委托须通过中信万通证券网上交易、自助交易和电话委托系统等方式发起。客户卖出股票,资金不会自动被转到交易结算账户(银行存折或借记卡),客户需要使用资金时,可通过银证转账的方式将资金从证券资金账户划转到结算账户中去;客户要买入证券时,须提前通过银证转账的方式将资金从交易结算账户转到证券资金账户,方可购买证券。

3. 成功转换的客户资金划转时,可通过中信万通证券网上交易、营业部自助交易和电话委托系统,选择“中国银行存管”进行银证转账。
4. 成功转换的客户资金划转时,可以拨打电话银行进行银证转账,详细操作指南请咨询中国银行或中信万通证券当地营业网点。

中国银行电话银行:95566。
中信万通证券咨询电话:96577。

5. 未能成功转换的客户,中信万通证券将尽力以电话或短信等方式予以通知。未能成功转换的客户仍可采用原有银证转账方式进行资

金转账。

6. 中信万通证券第三方存管全面上线后,将根据主管机关的安排停止原有的中国银行银证转账服务,具体实施日期将另行公告通知。请广大客户留意我们的网站和其它媒体。

7. 为避免客户由于初期操作不熟练使资金转账失败,导致客户无法及时买入证券或提取资金,我公司特别提示客户在批量转换实施日前,按原银证转账方式提前进行办理相应的资金转出或转进操作。

(五) 不在此次实施批量转换范围的其它账户,资金存取和证券交易方式不变,其批量转换的时间将另行公告。请广大客户留意我们的网站和其它媒体。

(六) 为更好地为客户服务,中信万通证券拟于8月中下旬陆续完成建行、工行、农行、中行、中信银行等其他银行第三方存管批量转换,具体时间敬请留意后续公告。

(七) 客户如有疑问,请咨询开户营业部或登录中信万通证券网站:www.zxwt.com.cn 查询。

特此公告。
中信万通证券有限责任公司
2007年7月27日