

Stock market

强势板块持续上涨 沪深大盘强劲弹升

上证综指收复 4400 点,深证成指则再攀新高

◎本报记者 许少业

周三的长假并没有打散市场人气。周四沪深两市股指早盘均出现高开高走,此后虽然在港股跳水的影响下一度有较大回落,但由于强势板块持续上涨激发投资者做多热情,两市大盘最终双双大涨,沪市收复 4400 点,深证成指再攀新高。

截至收盘,上证综指报 4407.73 点,上涨 107.17 点,涨幅 2.49%;深证

成指则创出历史新高 15562.14 点,大涨 766.94 点,涨幅 5.18%。覆盖两市的沪深 300 指数收报 4436.19 点,上涨 145.71 点,涨幅 3.40%,基本收复周三失地。全天两市合计成交金额超过 2200 亿,较周三略有萎缩。

从昨天沪深大盘的表现来看,外围市场波动对 A 股的短期走势仍有一定的影响,但影响力度明显减弱。受周三美国道琼斯指数上涨 1.14% 的因素影响,周四早盘沪深两市股指双

双高开高走,虽然在上午 11 点左右受到香港恒生指数及国企指数跳水影响出现回落,上证综指回补盘中缺口,但随着午后日经指数与恒生指数为代表的亚太股市回升的带动下,尾盘沪深两市股指顺势走高,深成指则创出历史新高。

虽然沪深两市总体呈现普涨格局,但不得不承认的是,前期持续做多的强势板块再度纷纷启动,是推动大盘强劲弹升的主导力量。行情显示,房

地产、煤炭、有色金属、汽车、奥运以及钢铁等板块处于涨幅前列,尤其是房地产行业整体涨幅达到 7.26%,强势创出新高,万科 A、金地集团、招商地产、中华企业、金融街、莱茵置业、绿景地产等品种股价均刷新新高;煤炭板块中的大同煤业、平煤天安、有色金属板块中的中孚实业、西部矿业、新疆众和、宏达股份等近阶段以来走势明显强于同期大盘;旅游酒店类个股异军突起,桂林旅游、西藏旅游以及北京旅

游等个股涨停。正是由于前期的强势板块、强势品种纷纷出现大幅上涨,带动投资者人气明显回升,直接推升股指收出长阳,盘中个股表现不凡,近百家公司个股涨停。

针对后市,联合证券认为,大盘周二借周边市场大跌而完成了一次漂亮的震荡洗盘,同时也达到了箱体突破有效性的确认,为后续行情演绎扫除了障碍,大盘有望继续展开上扬行情。

市场扫描

成交约 2225 亿元

在周四行情中,市场在短暂的全线普调后再次形成了全线普涨的喜人景象,两市成交金额约为 2225 亿元,较前大幅减少了 475 亿元或近 18%。由量能分布看,周内日成交额的“一放一缩”变化规律仍非常明显。

90 余个个股涨停

周四行情中,绝大多数个股随大盘出现不同程度的上扬,两市非 ST 或非 S 类个股中就有 93 只涨停,江西水泥、航民股份、诚志股份这 3 只还是涨停不二价。从中可看到,短线强势品种的分布范围极为广泛。

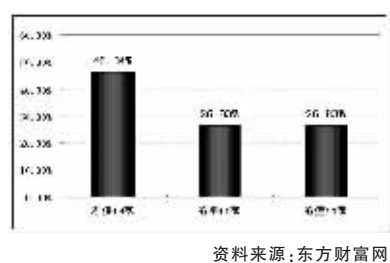
地产板块涨 8.55%

周四市场中,地产板块整体的表现极为强劲有力,龙头股如万科、招商地产、中粮地产、华侨城和北辰实业、金地集团、中华企业等纷纷向涨停发起猛烈的冲击,天辰股份、珠江实业和沙河股份、金融街等表现也非常强悍,沪深地产指数日涨幅因此分别高达 5.68% 和 8.55%。

(特约撰稿 北京首证)

多空调查

近半数机构看多



资料来源:东方财富网

周三的回档是此前突破双底形态颈线位置后的回抽确认,周四的大涨说明突破颈线位置的有效性得到进一步的巩固。东方财富网统计了 41 家机构对周五大盘走势的看法,多数机构认为后市将继续看涨上行,做多方向明显,投资者大胆持有主流核心品种,等待牛市行情收获更多的赢利。

四成六看多:九鼎德盛等 19 家机构认为周四市场多方展开反攻,迅速收复中短期均线失地,说明了目前市场的超强势格局,盘中震荡难改市场整体的上行格局。预计短线大盘将继续震荡攀升,并挑战前期高点。

二成七看空:广州万隆等 11 家机构认为从相反理论看,在市场乐观情绪明显占上风的情况下,可能后市走势更大机会是在走阶段性下跌的行情。最起码,在乐观的同时保留一些风险意识,以防万一。

二成七看平:东海证券等 11 家机构认为股市运行到目前这样的局面,继续向上拓展的空间仍然存在,但阶段性的调整也不是不可能,昨天盘中恐慌就是一个生动的教材。面对目前的股市,不参与当然可惜,但参与的风险也很大。(特约撰稿 方才)

机构对 8 月股市运行轨迹的猜想:

宽幅震荡与结构分化

第一天大跌第二天大涨,8 月市场的开局正可谓跌宕起伏,各大机构纷纷推出新的月度策略报告,在人民币升值的主题下,随着 2007 年经济形势的日益明朗,宏观调控是不变的预期,牛市运行的步伐可能会改变?

◎本报记者 俞险峰

机构普遍认为,8 月份市场对宏观调控的预期会有所减弱,市场政策面相对平静,场外资金入市的步伐将保持着较快的节奏,上市公司业绩增长的速度超过预期,一系列的利空压力在 7 月份已得到部分消化,牛市的基础依然扎实。

牛市预期基本一致

上海证券郭燕玲在报告中表示,在 8 月份,投资和政策博弈成为关键,政策的滞后效应使得投资冲动仍将保持强劲。短期看,政策影响力仍处于量变阶段,改变预期的质变拐点还未显现。而能够抵御通胀风险的股票市场显然是理想的规避风险场所,因此 A 股市场具有显著的投资吸引力。

市场总体将保持震荡上行的格局,长江证券研究所的观点基本相近,投资者信心正在恢复,但也有需要担忧的地方,8 月份资金面不容乐观,大小非解禁小高潮来临以及红筹回归等因素都使得市场面临着诸多短期冲击的不利因素。不过,长江证券观察到目前除基金外的机构仓位均较低,基于此,市场很难出现重大调整。

长江证券最担忧的问题在于,从全球来看,外部冲击的因素正在加强,首当其冲的要数日元加息交易,现今日元加息的可能性越来越大,使得市场预期日本将回收更多

的流动性,产生大量日元平仓交易,由此可能将导致全球资本市场短期内的巨大波动,而这种波动也可能通过周边市场传导至国内。

东方证券研究所也坚信支持股市上涨的动力基础还在,不过休息一下也未尝不可。

波动风险也将加大

机构报告基本一致地看多 8 月市场,区别仅仅在于程度不同。由于估值水平已处于高位,宽幅震荡和结构分化是 8 月份市场运行的两大特征。

申万分析师魏道科给出了更具体的大盘运行区间,他估计上证综指将震荡攀升,上档阻力 4800 点,支撑位在 4200 点-4000 点,主要波动范围在 4200 点-4800 点,多方首先在 4490 点附近遇到麻烦,但最终将获得主动权,8 月份的月 K 线会有较重的下影线,因为 7 月留下的 4062 点-4091 点跳空缺口可能被封闭。

广发证券刘朝晖研究员比较谨慎,他认为市场整体趋势将继续向好,但波动风险将加大,结构分化也将加剧。而节能减排的力度加大将促进产业结构升级,龙头公司强者恒强的结构分化效应将进一步显现。

上海证券的观点是,8 月份上证综指的表现更多地反映市场的局部行情,而无法反映市场的全貌。在资金推动减弱以及资金理性程度提高的判断下,情绪化行情和相对估值



今年以来上证综指周K线走势图

行情会降温,而绝对估值行情会成为主流。上证综指的运行空间大致在 4000 点-4800 点之间。

价值投资还是最爱

在资产配置方面,价值投资主题一再被机构提起,地产和金融也是券商的最爱。

长江证券继续看好前期大幅上涨的金融地产板块,建议保持适度的均衡配置。另外,也观察到市场热点正在向多元化发展,低价股、绩差股以及概念股已经走稳,个别股票已经先于大盘走出下降通道或盘整平台,重拾升势,此类股票日后的涨

幅可能将超越大盘。涉及到人民币升值、大宗原材料、整体上市与资产注入以及通货膨胀所引起的投资机会需要继续关注,另外,龙头公司的崛起可能带来不小的投资机会。

国金证券则继续看好资源品、金融地产和品牌消费品,同时,基于钢铁行业整合在管理层的强力支持下有所加快和钢铁行业目前相对于市场整体的低估值,建议投资者关注钢铁行业的投资机会。

中信证券建议超配钢铁、医药、汽车、机械四个板块,各行业的龙头公司的长期投资价值值得市场再认识,推荐宝钢、鞍钢、武钢、双鹤药业、华东医药、长安汽车、西山煤电等。

美次债影响未消 港股继续波动

中资金融股拖累国企指数跌 137 点

◎本报记者 王丽娜

美国次级抵押贷款市场的恶化对全球股票市场的影响依然没有消除,而且加上日元汇率波动也对市场造成了一定的担忧。美国股市前一交易日大幅波动,受此影响,香港市场昨日早盘高开低走,恒生指数与国企指数中午急跌下,不过下午在内地股市的带动下,港股逐渐收复失地,恒生指数收市仅微跌 12 点,收报 22443 点,成交额较上一日有所缩减,为 976 亿港元;国企指数则跌 136.72 点,收报 12708.67 点,跌幅为 1.06%。

国企指数昨日的走软主要是受到了中资金融股的拖累。高盛指中资银行股 H 股可能会涉及美国信贷市场风险,受此影响,中国银行跌

1%,交通银行跌 0.35%,不过建行、招行和工行尾盘由跌转升,升幅在 1%左右。三家保险股的跌幅更大,国寿及平安跌 1.23%及 1.62%,前日急升的中财险早盘曾经创下 11.6 港元的新高,不过昨日则跌 8.85%。高盛昨日发表研究报告称,中资银行股,特别是中资银行 H 股,可能会涉及美国信贷市场风险,主因是在 H 股上市,不过昨日则跌 8.85%。高盛昨日发表研究报告称,中资银行股,特别是中资银行 H 股,可能会涉及美国信贷市场风险,主因是在 H 股上市,不过昨日则跌 8.85%。高盛昨日发表研究报告称,中资银行股,特别是中资银行 H 股,可能会涉及美国信贷市场风险,主因是在 H 股上市,不过昨日则跌 8.85%。

国金证券的观点是,8 月份上证综指的表现更多地反映市场的局部行情,而无法反映市场的全貌。在资金推动减弱以及资金理性程度提高的判断下,情绪化行情和相对估值

旗报告指出,中国建材日前对多家水泥企业的收购意向相当积极,为利润强劲的增长前景提供保证,维持买入的评级,目标价 20.6 港元。煤炭类股份昨日也全线下跌,兖州煤业跌 3.99%,中煤能源和中国神华分别跌 2.67%及 2.63%。

石油石化股方面,中海油是支撑蓝筹指数收复失地的主要动力,该股昨日受到多家机构看好,受到资金的追捧,收市升 1.44%。不过,中石油、中石化和中油香港则小幅下跌。瑞信昨日发表报告表示,该行亚洲区首席经济分析师陶冬最近调高内地明年通胀预测至 8%,认为此对石油类股份影响不一,建议投资者减持中石油和中石化,但可买入中海油及中海油田服务。瑞信指出,倘内

地不加成品油价格,预期中石化二季度营运溢利率季跌 10-12%。高油价对石油行业不利,倘内地不加成品油价格,认为该公司盈利或持续令市场失望。瑞信称,油价上升不会对中海油带来影响,中海油及中海油田能通过营业额增长,及较佳的边际利润率,减低成本上升的影响,相反中石油则较受成本上升所影响。摩根大通也将上调中海油的目标价上调至 8.3 港元,以反映原油价格预期的上调,维持增持的评级。

分析指出,港股早盘随外围股市高开,不过日股由于日元对美元汇率再度上升午后由涨转跌,因此拖累港股表现,而且日元汇率的强势令香港市场忧虑资金流出港股,因此,投资者纷纷选择获利回吐。

Table with 4 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 various technical indicators like MA, RSI, KDJ, etc.

Table with 12 columns: 代码, 名称, 收盘价, 涨跌, 成交量, 成交金额, 换手率, 标的证券收盘价, 溢价率, 隐含波动率, 融资融券余额, 今日涨停价, 今日跌停价. Includes data for various stocks and indices.

市场报道

中小板诞生 3 只百元股

◎本报记者 许少业 实习生 江坤

随着现阶段行情的持续走高,沪深两市的高价股实现了大扩容。至 8 月 2 日,中小板也诞生了 3 只百元股,分别是国脉科技、山河智能和荣信股份,占 A 股百元股的比例为 50%。

统计显示,截至昨天收盘,沪深两市 A 股中,40 元以上的股票已经接近 100 家,其中中小板个股占 19 家;股价在 50 元以上的有 49 家,中小板个股占 14 家,70 元以上的有 18 家,中小板个股占了 10 家;股价超过百元的有 6 家,分别为中国船舶、成都建投、贵州茅台、国脉科技、山河智能、荣信股份。从上述统计也可看出,中小板已经成为诞生高价股的“温床”。

除了业绩的亮丽之外,成长性和题材刺激也是诞生高价股的两大必要因素。如国脉科技今年中报拟 10 转增 10,此前还有公告称将与美国 Juniper 网络公司进行合作;山河智能同样中期推出 10 送 2 转增 8 派 0.3 元的丰厚预案。这些利好消息提升了投资者的预期,成为股价大涨的催化剂。

专家指出,经过市场近期的一番跌宕起伏,两市 A 股的平均股价有了明显提升,市场平均持仓成本也得到有效提高,高价股空间的彻底打开,对提升市场的整体价格中枢起到重要的作用。

旅游酒店板块异军突起

◎实习生 翁飞

昨日沪深大盘强劲反弹,上证综指收复 4400 点,深证成指则再创新高。两市个股呈现普涨状态,逾 90 只 A 股涨幅达 10%。板块方面,旅游酒店、房地产、煤炭石油、有色金属、汽车等板块纷纷启动。其中旅游酒店板块更是异军突起,迎来该板块年内单日涨幅最大的一天,全天涨幅达 7.94%,位居各板块涨幅之首。

从近阶段的行情看,旅游酒店板块的整体表现一直处于不温不火的状态,但其中也不乏优秀的个股,如华侨城 A、黄山旅游、桂林旅游、西藏旅游、北京旅游等一批股票在“5-30”后表现相当抗跌。行情显示,昨日旅游酒店个股均以红盘报收,其中桂林旅游、西藏旅游、华侨城 A 等 7 只个股涨停,近七成个股涨幅逾 5%。

旅游酒店板块昨日大放异彩与行业景气度提升不无关系。中信建投研究所的报告认为,目前我国已进入消费结构升级的快速推进阶段,而消费结构升级对旅游消费的提升作用已经显现。此外,各旅游景点的门票提价因素以及旅游资源垄断性的特点也使投资者对旅游行业的盈利增加了预期;而奥运、世博会、亚运会的相继到来也将为国内旅游业注入了新动力。

认购全涨 侨城 HQC1 涨停

末日轮招行 CMP1 领跌,跌幅达 13.99%

◎平安证券 麦秋虹

周四,上证指数宽幅震荡,最终以 2.49% 的涨幅收市。权证市场较为活跃,共成交 593.9 亿元,其中认购证成交额为 244.3 亿,较前日增加 22 亿;认沽证成交额为 349.6 亿,较前日增加 109.9 亿。

11 只认购证全部收于红盘,平均涨幅为 5.15%。侨城 HQC1 昨日表现抢眼,杠杆效应凸现。受正股华侨城涨停的带动,侨城 HQC1 亦以涨停报收,较前日大幅上涨 16.28%,遥遥领先其它权证。深发 SFC1 以 10.81% 的涨幅紧随其后,而其正股深发展的涨幅为 7.68%。深发 SFC2 的涨幅亦有 6.48%。余下的认购证除武钢 CWB1 外,其余的涨幅均在 4% 以下。

除中集 ZYP1 继续停牌外,其余认沽证昨日冲高回落,跌幅均在 6% 以上。“末日轮”招行 CMP1 领跌,跌幅达 13.99%。华菱 JTP1 与五粮 YGP1 的价格缺乏价值基础,昨日盘中波动剧烈。两权证借大盘盘中回落之机,迅速拉升,最高涨幅分别达 14.63% 和 15.16%。随后交易所对其实施临时停牌和重点监控,两认沽证双双回落,最终以 7.07% 和 6.95% 的跌幅收市。

地产 B 股齐涨 20 家个股涨幅超其 A 股

◎实习生 叶蓓琳

周四,沪深两地大盘复性反弹,沪综指成功收复 4400 点,深成指则再创新高。在大盘的带动下,沪深 B 指双双收阳,沪深 B 涨幅略超综指。至收盘,上证 B 指、深证 B 指各自报收于 320.38 点和 776.72 点,分别上涨了 2.88% 和 1.81%。两市成交量均萎缩了两成多。

从盘面来看,近九成 B 股上涨,受 A 股房地产板块走强刺激,地产 B 股全部上涨,涨幅最小的招商局 B 上涨了 1.58%,新城 B 股、深深房 B 涨幅均超过 7%,而联华 B 股和 ST 鼎立 B 封于涨停。据统计,在昨日进行交易的 80 家 A+B 股公司中,有 20 家 B 股收盘涨幅超过了 A 股,其中有三家是地产股,分别是珠江 B、外高 B 股和深物业 B,各自领先 A 股 2.58、0.17 和 0.78 个百分点。

此外,两市有 7 家 B 股下跌,其中,上工 B 股下跌 4.4%,居跌幅榜第一,业内人士认为,主要原因是 *ST 源发出售了上工申贝为其向银行借款提供担保的反担保质押标的,这可能会令上工申贝损失 1.2 亿元。

小注:昨日沪深两市宽幅震荡,两市盘中得到 10 日均线的支持,成交量较前有所萎缩。MACD 红柱较前继续缩短,除+DI 外,短线指标基本向上,WR 再度转叉,KDJ 死叉下行。预计后市大盘有冲高回落的可能。

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。