

Stock market

沪强深弱 只因金融股位高权重

上证综指昨最高冲至 4872 点,但两市下跌个股仍占多数

◎本报记者 许少业

周一,沪深两市股指走势再度出现分化。上证综指在金融、电力板块大涨的推动下再度收阳,而深成指则受房地产回调拖累出现回落。上证综指近期收出 8 连阳,深成指近 5 个交易日却有 4 个交易日收阴,头部形态隐约可见。

造成沪深两市股指步调不一的主要原因,在于两大指数的权重股近期市场表现明显分化。众所周知,金融股是上证综指中最为“位高权重”

的板块,而地产股则是影响深成指走势的主要板块。从上周以来的市场表现来看,两市的房地产股开始步入震荡调整,而工商银行、中国银行为首的大市值银行股却开始逆风飞扬,这是造成最近指数“沪强深弱”的一个主要原因。

从昨天的盘面看,金融股依然是拉动沪指的主要“功臣”。中国银行、华夏银行盘中冲击涨停,工商银行盘中大涨近 8%。据统计,昨天仅工商银行和中国银行 2 只个股,对上证综指的拉动作用就约 65 点,加上中国

人寿、中信银行、交通银行、民生银行、华夏银行等品种贡献了约 30 点指数,金融股昨天合计拉升沪指近 100 点。如果扣除金融股拉升指数的因素,昨天的上证综指收阴无疑,更遑论冲高至 4800 点上方。深市方面,昨天鞍钢股份、云南铜业、万科 A、华侨城 A 等 4 只个股就拖累深成指约 80 点。

不过,尽管上证综指连创新高,但多数投资者的市值却没有那么幸运地同步创新高,相反可能还继续“缩水”。就昨天的情况看,两市个股的涨

跌之比仍为 3:4;而在上周沪指冲击 4700 点之时,个股涨跌之比甚至仅为 1:3。

这一情形与去年 11 月份以后的市况何其相似。当时,上证综指也是在工行、中行的带领下冲关夺隘,从 1800 点附近直接涨到了 3000 点附近,而多数投资者也是“赚了指数不赚钱甚至赔了钱”。

据 Wind 资讯统计,从指数涨幅来看,自 7 月 6 日至昨天,上证综指和深证成指的涨幅分别为 33.3%和 36.7%,沪深 300 指数的涨幅为

33.5%。如果以 33%的涨幅为衡量的基准,则两市 A 股期间能跑赢大盘的仅 469 只,约占 A 股总数的 32%。换句话说,期间约七成的 A 股跑输大盘。

再以“5·30”为分水岭进行统计,截至昨天,两市 A 股中,收盘价超越 5 月 29 日的仅 402 只,占比不到 30%。其中 570 只 A 股离 5·30 前的高点还有 20%以上的距离。

上述的统计表明,近一个多月的回升行情,实际上是少数个股的牛市行情。

行情扫描

上涨 70.69 点

两市周一在短线走势方面仍存在很大的强弱差异,其中上证综指上涨 70.69 点,日升幅为 1.49%,深证成指下跌 207.33 点,短线跌幅为 1.27%。总体看,市场近日沪强深弱的局面越来越清晰,沪市在金融、能源电力等板块带动下不断创出历史新高,而深市则受地产等板块下调影响持续小幅回调。尽管大盘股指特别是沪市有望再创新高,但两市的分化很可能预示短期反复将难以避免。

成交约 2355 亿元

在周一行情中,大多数个股虽处于震荡整理态势中,但两市成交额却小幅增加约 70 亿元或 3%即达到 2355 亿元左右。由量能来看,近日大量的资金不断向蓝筹龙头群体集中,沪市资金流向前十名占成交额的三成以上,而近两日出现温和放量态势,说明多空双方在历史峰附近的分歧进一步加大,短期内股指能否继续上行将更多地取决于蓝筹的动向,近日变数因此也会有所增加。

29 只个股涨停

周一市场中,两市非 ST 或非 S 类个股中仍有 29 只相继涨停,厦门国贸、苏宁环球这两只更是形成一字涨停,35 家 ST 或 S 类股中的 6 只也是涨停不二价。从中可看到,短线的强势股中既有科技、医药医疗、商业旅游等近阶段的强势群体,也有基础设施板块如高速公路、港口等,还有大量的大盘蓝筹龙头股,这对股指继续上攻十分有利。

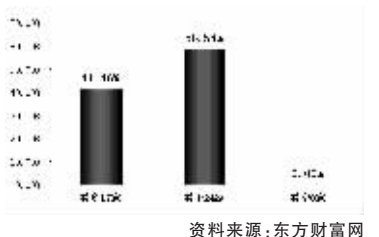
电力板块涨 5.62%

周一市场中,电力板块总体表现相当强劲,龙头股长江电力、华能国际、申能股份和深能源等纷纷出现在涨幅榜最前列,闽东电力、文山电力等四只电力股跻身涨停行列,该板块因此也以 5.62%的日涨幅高居榜首。总体看,电力板块近期一直保持稳步上行态势。

(特约撰稿 北京首证)

多空调查

大盘维持震荡格局



资料来源:东方财富网

近期市场显现出板块轮动的特点,东方财富网统计了 41 家机构对周二大盘走势的看法,多数机构预期短线大盘仍将延续震荡整理的格局。

四成一看好:广发证券等 17 家机构认为借助指标蓝筹股工商银行、中国联通、长江电力等的拉升走势,大盘行情向上突破 4800 点整数关口,指数下一目标位将是 5000 点整数,多数个股处于相对低位修整,这使得市场潜力充足。

五成九看平:九鼎鼎盛等 24 家机构认为目前一线指标股奋力护盘,普遍有一定的涨幅,而且目前股指运行至 4800 点区域,日 K 线收出较长的上影线,显示大盘持续大幅上行的难度较大。后市一旦权重股出现获利回吐,将直接拖累股指出现宽幅震荡格局,短线市场有望维持高位震荡格局。

看空:今日无机构看空。
(特约撰稿 方才)

赢富指南针

席卷蓝筹 基金上周净买入创新高

高速、航空、银行依然受青睐,房地产股遭遇减持

◎本报记者 俞险峰

由于基金重新夺得市场的主导权,基金在市场上呼风唤雨的状态愈加明显,指南针赢富深度数据报告显示,基金上周在沪市再度大举加仓,净买入高达 135.5 亿元,创 12 月以来新高,并增持 163 只沪股,而房地产股遭遇集体减持,银行、高速、航空依然受青睐。

上周基金加仓的板块主要集中在银行、有色金属、钢铁、航空、高速公路。上周银行板块中工行和中行表现最为抢眼,也是我们持续跟踪的两个股票,通过指南针软件,我们发现,机构对工商银行已经连续第 9 周加仓,至上周末,基金和券商整体持有工商银行流通股的比例达到了 37%,而在 6 月 8 日,机构仅持有工行 8.45% 的流通股,8 月 3 日上升到 28.28%,上周机构发力拉升,持有比例上升了近 9 个百分点。上周钢铁板块集体大涨,其中马钢股份上周涨幅达 17.6%,指南针分析师王长松对记者表示,截至上周五机构持有马钢流通股比例已达 50.67%,比前一周增加了近 12 个百分点,为机构加仓第一位的钢铁股。

另外值得注意的一个现象是,航空股获得机构集体加仓,其中上海航空、中国航空和海南航空加仓较为显著。

8 月 7 日本报就提示高速公路板块首次显现基金集体加仓迹象,“高速公路板块值得注意,前期机构对这个板块关注度较低,最近有重新开始加仓的迹象,如楚天高速”,上周机构对这一板块继续进行加仓动作,指南针赢富深度数据报告显示,赣粤高速、山东高速、深高速、宁沪高速等个股,机构持有比例较高,其中赣粤高速、山东高速、楚天高速机构加仓动作明显。

上周市场继续创新高,沪综指站上 4700 点,与指数新高相对应,股票市场的总市值首次超越 GDP。上周市场热点主要集中在地

股票代码	股票简称	收盘价(元)	当天涨幅(%)	06年至今最高股价	06年7月最低收盘价至今涨幅(%)	06EPS	市盈率
600350	山东高速	9.43	10.04	10.51	271.19	0.27	1.71
600548	深高速	10.43	10.02	11.21	326.22	0.26	2.33
600377	宁沪高速	9.36	8.84	10.50	126.37	0.22	2.20
600269	赣粤高速	17.37	7.02	17.37	325.60	0.71	1.59
600368	五洲交通	7.41	6.47	10.78	265.28	0.17	N/A
600033	福建高速	8.58	6.45	9.88	201.18	0.33	2.00
600035	楚天高速	7.97	5.70	9.33	502.56	0.28	1.67
600012	皖通高速	9.34	5.54	10.36	165.67	0.45	2.50
600020	中原高速	7.94	4.61	9.04	235.45	0.31	N/A
600003	ST 东北高	6.06	2.36	9.31	245.91	0.15	N/A
600106	重庆路桥	17.59	-3.67	22.30	629.12	0.26	2.00

资料来源:今日投资

机构游资热捧 高速板块加速

◎实习生 翁飞

昨天的行情显示,交通设施板块中,山东高速、深高速、天津港以涨停报收,涨幅逾 5% 的板块个股共 10 只,其中高速公路个股即占到 80%,赣粤高速、宁沪高速的涨幅均超过 7%。与银行、地产等蓝筹板块相比,交通设施板块在本轮行情的表现相对要强得多。虽然昨日交通设施板块指数上涨 2.47%,为昨日市场领涨板块之一,但仍然是 7 月 6 日以来指数未创新高,但仍然是 7 月 6 日以来指数未创新高,但仍然是 7 月 6 日以来指数未创新高。

数据表明,交通设施板块尤其是高速公路股目前仍是市场的一大估值洼地,多数高速公路股的动态市盈率不到 30 倍。此外,涨幅偏小也是吸引机构资金加盟的一大重要因素。统计显示,山东高速、宁沪高速、福建高速、粤高速 A 等一批高速行业个股自 2005 年 7 月最低收盘价至昨日涨幅也都不超过 300%,而同期大盘的涨幅早已超过 400%。

正因为市盈率相对偏低、涨幅相对偏小,交通运输板块已成为继银行、地产、钢铁、有色之后,基金等机构关注的下一个“切角”。相关信息显示,先前备受冷落的高速公路板块再次受到机构的关注,本月初高速公路板块曾出现集体加仓的迹象。如楚天高速,机构持有流通股的比例,自 7 月 30 日至 8 月 3 日上升了近 3 个百分点。昨日的成交“龙虎榜”也显示,仍有机构加仓高速公路个股。如昨日涨停的山东高速,出现三个机构买入席位,共计买入 1.3 亿元;而游资也紧随其后,闻名市场的天一证券宁波解放南路证券营业部也出现在买入龙虎榜上,成交金额达 3139 万元。

业内分析人士认为,交通运输板块尤其是高速公路板块前期滞涨是昨日板块行情启动的最大诱因。而截至昨日,5·30 以来尚未创出新高的板块还有电力、3G、通信、网络游戏、造纸、医药等板块。

招商银行刚公布中期净利润上升 1.2 倍,高于市场预期,多家投资机构上调了招行的目标价及盈利预测。摩根斯坦利给与招行 27.77 港元的目标价,高盛给与 30.65 港元的目标价,而瑞银则给与 34.7 港元的目标价。摩根斯坦利表示,招行业绩理想主要受贷款增长、净息差扩阔、净费用收入上升及低信贷成本所带动,同时资产及费用收入比预期为佳,因此调高其盈利预测。

中资电信股与香港本地地产股也是提振香港股市的主要板块。中

移动升 1.12%,收报 85.6 港元,贡献恒生指数 13 点的升幅,摩根斯坦利预料该公司周四发布的中期业绩仍强劲,大市近日的调整正好带来买入机会,维持其增持评级,目标价上调至 100 港元。摩根斯坦利也看好该公司的 CDMA 业务,将目标价由 12 港元上调至 16 港元。

香港本地地产股昨日也集体上扬,长实升 1.94%,和黄微升 0.65%,信置、恒地、新地及恒隆地产的升幅在 1.25%至 2.25%之间。

工行发力 港股小幅反弹

◎本报记者 王丽娜

随着各国央行的巨额注资,市场对次级按揭危机的担忧有所减缓,上周深受该危机打击的中国香港股市昨日小幅反弹。恒生指数与国企指数早盘大幅高开,不过早盘上升动力不足,但是在中资银行股的带动下,港股午后开始上扬。恒生指数收盘涨 98 点,报 21891 点,大市成交 630 亿港元;国企指数涨 59.42 点,收 12335 点。

带动两大指数上扬的主要动力

则是工商银行。受 A 股的提振,工行 H 股下午开始发力,收市涨 2.83%,收报 4.73 港元,分别为恒生指数与国企指数贡献 28 点以及 26 点的升幅,成为这两天指数涨幅最大的贡献者。不过,虽然中行 A 股一度涨停,但是 H 股则深受涉及美国次级按揭债的影响,收市微跌 0.26%。其它银行方面,建设银行涨 0.38%,招商银行也并未受到业绩提振,股价依然跌 0.53%,交通银行也小幅下跌。保险股方面,中国平安涨 1.55%,中国人寿涨 0.83%。

招商银行刚公布中期净利润上升 1.2 倍,高于市场预期,多家投资机构上调了招行的目标价及盈利预测。摩根斯坦利给与招行 27.77 港元的目标价,高盛给与 30.65 港元的目标价,而瑞银则给与 34.7 港元的目标价。摩根斯坦利表示,招行业绩理想主要受贷款增长、净息差扩阔、净费用收入上升及低信贷成本所带动,同时资产及费用收入比预期为佳,因此调高其盈利预测。

中资电信股与香港本地地产股也是提振香港股市的主要板块。中

关于 2003 年记账式(七期)国债付息有关事宜的通知

各结算参与者:

根据《财政部关于 2007 年记账式国债及储蓄国债(电子式)还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2007]4 号),我公司将从 2007 年 8 月 20 日起代理兑付 2003 年记账式(七期)国债(以下简称本期国债)第 4 年利息(以下简称本期利息),现将有关事项通知如下:

一、本期国债挂牌名称为“03 国债(7)”,交易代码为“010307”,付息代码为“010307”,期限 7 年,年利率为 2.66%,每年付息一次。

二、本期国债付息的债权登记日为 8 月 17 日,凡于当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期利息的最终所

有者。本期利息支付日为 8 月 20 日,每百元面值的利息为 2.66 元。

三、我公司在确认代理付息资金到账后,于 8 月 17 日进行付息资金清算,并于次日一工作日内将付息资金划付至相关结算参与人在我公司的交收账户内,由相关法人结算参与人负责及时支付给投资者。享有本次利息但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本次利息。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
二〇〇七年八月十三日

2007年8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) 4727.58 ↑	1331.12 ↓	指数平滑异同平均线	DIF 199.81 ↑	53.46 ↓
MA	MA(10) 4600.61 ↑	1315.58 ↑	MACD(12,26,9)	MACD 160.00 ↑	47.59 ↓
MA	MA(20) 4384.22 ↑	1242.59 ↑	动向指标	+DI 39.30 ↑	27.43 ↓
MA	MA(30) 4201.23 ↑	1187.19 ↑	-DI	9.99 ↓	20.98 ↓
MA	MA(60) 4125.63 ↑	1183.60 ↑	ADX	40.62 ↑	34.12 ↓
MA	MA(120) 3734.55 ↑	1038.96 ↑	人气指标	BR(26) 387.84 ↑	288.96 ↓
相对强弱指标	RSI(5) 88.23 ↑	49.07 ↓	AR(26)	333.82 ↓	275.17 ↓
RSI	RSI(10) 89.06 ↑	60.05 ↓	简易波动指标	EMV 245.63 ↑	16.82 ↓
随机指标	%K 92.98 ↓	71.47 ↓	EMVMA	298.53 ↓	61.05 ↓
KDJ	%D 92.52 ↓	81.61 ↓	心理线	PSY(10) 80 ↓	60 ↓
%J	93.90 ↓	51.20 ↓	PSY	PSY(20) 75 ↓	75 ↓
超买超卖	CCI(14) 128.16 ↑	26.57 ↓	震荡量指标	OSCI(10) 219.45 ↑	-8.34 ↓
ROC	10.90 ↓	6.14 ↓	OSC	MA(5) 204.85 ↓	23.50 ↓
BIAS	2.31 ↑	-2.03 ↓	平均差	DMA(10,50) 470.98 ↑	137.98 ↓
乖离率	MA(5) 2.66 ↓	0.44 ↓	成交量比率	VR(25) 254.74 ↑	241.09 ↓
威廉指标	W%R 8.93 ↓	45.13 ↓	VR	MA(5) 290.47 ↑	321.08 ↓

小注:昨日沪深两市再次呈现震荡调整态势,沪市盘中继续创历史新高,深市持续探底,沪市成交量较前继续放大,MACD 红柱缩短,深市各指标继续回落,沪市超买指标仍未得到修复,预计后市大盘有冲高回落的可能。