

权重股集体调整 沪指失守五千六

中石油中石化跌幅居前,中字头股票拖累指数 50 余点

◎本报记者 许少业 杨晶

中国石油上市次日低开低走、大幅下挫,权重指标纷纷跟随调整步伐。尽管个股普涨,超跌反弹的持续性已出现疲弱迹象。上证综指下跌近百点再失一关,深证成指在钢铁、万科A的力撑下,勉强翻红。位居全球第一市值的中国石油,在上市次日表现让人大失所望。以5.82%的跌幅低开,全天震荡下行,最终以39.99元收于9.03%

的跌幅。成交额仅140亿元,仅为周一上市当日的两成。中国石化受到直接拖累,尾盘冲击跌停,最终以8.78%的跌幅收收,拖累上证综指30余点。

在中国石油寻求合理估值的同时,其余权重股也纷纷调整各自的坐标。在指数贡献榜单上,中字头的其余多只品种对沪指拖累显著。中国神华、中国铝业、中国人寿、中国远洋、中国银行齐跌,拖累指数20余点。在指标股集体走弱的带动下,

煤炭石油、有色金属、运输物流等板块表现弱势。银行、地产板块在接连反弹后,最终整体下跌。

权重股下挫,指数表现亦不如人意。截至收盘,上证综指下跌97.88点,以1.74%的跌幅收于5536.57点。深证成指微涨0.02%,报18120.57点。沪深300指数下跌42.76点,下跌0.8%,报收于5317.55点。

两市成交1184.1亿元,其中沪市成交额创7月20日以来的新

低,深市成交量则创下今年以来的地量。成交的大幅萎缩,表明了以中国石化为首的权重品种连续调整,已使市场信心明显受挫,观望的氛围已随调整行情日渐浓厚。

在权重指标拖累股指走势的同时,前期超跌的品种也连续出现了反弹的迹象。以民生银行、华夏银行为代表的中小银行,攀钢系“带领”的整个钢铁板块,周一大跌的万科A等等,均逆势反弹。其余个股涨跌多跌少,超跌反弹的特征也

十分明显。中小板指数、中证500指数连续两日收出阳线。不过,超跌反弹的持续性已有所弱化。昨日两市涨跌个股呈现“七三分”。且在两市总市值排名最末的700只个股中,上涨品种占7成,少于周一的对应比例。

广发证券认为,由于权重蓝筹大幅下挫,集中于其间的主流资金撤离难度较大,其余品种因此难以得到有效的资金支持。建议投资者操作仍以谨慎为主。

行情扫描

成交不足 1190 亿元

周二市场中,两市惯性低开后均再现较明显的冲高遇阻整理态势,912只个股虽出现震荡上扬,市场总量的77%以上即1060余家个股短线也强于大盘,但日成交总额却不足1190亿元,较前日骤减约790亿元或近四成。由量能看,昨日成交量出现急剧萎缩态势,表明目前市场观望气氛十分浓厚,且分时情况显示短线反弹随时可能发生,尽管回升力度尚不宜乐观。

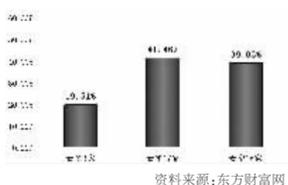
19 只个股涨停

昨日,大多数个股的短线表现依然可圈可点,两市非ST或非S类个股中仍有19只相继涨停,攀钢钢铁、攀渝钛业再度同时涨停不二价,20只涨停的ST或S类股中也有3家收成一字涨停。从中可看到,昨日强势股虽仍带有较浓重的“超跌反弹”痕迹,涨停股数量较前也有所减少,但科技、商业旅游、医药医疗等群体带有较强的表现,这在一定程度上也会增加近日两市企稳回升的可能。

(特约撰稿 北京首证)

多空调查

短线看空比例下降



资料来源:东方财富网

东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法,多数机构认为目前权重股仍处于下跌途中运行,后市大盘仍有继续下行寻求支撑的可能。不过,股指经过连续的急挫之后,尤其是领跌品种权重股普遍有一定的调整幅度,短线大盘继续下行的空间也较为有限,建议投资者短线不宜盲目恐慌杀跌。

近两成看多:武汉新兰德等8家机构认为虽然大盘蓝筹股在进一步的调整,但其余80%的股票是活跃的,说明市场的内在因素在积极地改变,一旦超跌股和大盘蓝筹股在同一时段形成合力,那么大盘必然会发动向上的行情。

三成九看空:上海金汇等16家机构认为大盘连收阴线,短线下跌趋势明显,前期逆势走强的金融、地产、石油化工类个股全面补跌,对指数影响恶劣。在大盘股补跌情况下,超跌股虽然基本调整到位但仍存在被指数拖下水的风险,因此需要继续等待。本周大盘很可能采取一步到位的方式加速探底。

四成一看法:广州博信等17家机构认为目前市场弱势调整的特征较为明显,短线仍将震荡探底为主基调,而新上市的中国石油短线能否探底成功,将直接影响着整个权重股板块的走势,进而左右着整个大盘的走势。

(特约撰稿 方才)

资金观潮

大盘股遭挤出 两日资金净流出 65 亿

不过,多项数据显示空头杀跌动能有日趋衰减迹象

◎本报记者 俞险峰

中国石化登陆A股市场后,八二现象逐渐成为市场新格局。机构投资者调仓行为产生的“挤出效应”十分显著,两天来权重指标股持续下跌,据平安证券研究所提供的数据显示,A股前20大流通市值个股(不包括中国石化)两天来资金净流出64.53亿元,不过流出趋势逐步减缓,权重股有望止跌,

由于管理层强调严控基金规模,资金供求关系将发生重大转变,市场心态由强转弱,重仓权重股成为机构投资者的沉重负担,上证所赢富数据证实,沪市33只基金重仓的大盘股中,上周只有中国银行、民生银行、浦发银行以及长江电力、中电股份等8只个股获得机构的增仓,基金减持了其25只大盘股,大秦铁路、工商银行、马钢股份、宝钢股份以及中国石化等减持幅度排名居前。

随着周一中国石化登陆A股,及中国中铁“高速”驶向A股市场,大盘蓝筹股的供求关系也发生转变,基金核心品种终于出现了一定程度的松动。平安证券的统计数据

A股市场前 20 大流通市值个股最近两日资金流向一览

简称	11月5日资金净流入(亿元)	11月5日涨跌幅(%)	11月6日资金净流入(亿元)	11月6日涨跌幅(%)	最新流通市值(亿元)	现价(元)
中信证券	-8.53	-8.35	-0.16	0.21	2987.25	107.01
中国石化	-5.55	-8.88	-9.28	-8.78	2012.57	23.68
民生银行	0.45	0.18	0.93	1.47	2009.66	16.61
招商银行	-1.07	-0.54	-0.27	0.19	1985.60	42.15
万科A	-3.75	-8.07	-0.50	0.50	1876.32	36.08
浦发银行	-0.33	-5.11	-0.78	-1.29	1767.25	54.2
中国平安	-1.56	-3.58	-0.62	-0.14	1020.66	126.79
长江电力	-1.21	-4.16	-1.25	-1.28	985.80	20.08
工商银行	-3.15	-1.98	-2.60	-1.57	984.54	8.16
宝钢股份	0.18	0.83	-1.21	-1.12	942.10	16.79
中国神华	-5.31	-3.62	-3.23	-2.67	911.11	72.31
中国联通	-0.76	-1.18	-0.85	-0.80	830.56	9.98
上海集团	0.20	2.25	-0.07	-0.73	756.88	9.47
贵州茅台	0.02	-1.12	0.04	-0.04	742.15	181.93
深发展A	-0.44	-3.80	-0.36	-0.71	673.56	43.45
建设银行	-4.38	-3.83	-3.63	-1.57	669.69	10.63
苏宁电器	0.05	1.83	-0.11	0.32	637.50	65.31
中国人寿	-1.18	-3.71	-0.75	-2.00	599.58	66.62
中国远洋	1.45	0.18	-1.63	-7.46	591.71	47.38
五粮液	-0.86	-3.87	-2.44	-4.74	578.94	40.20

注:本统计中未将中国石化列入 资料来源:平安证券 郭艳红 制表:俞险峰

显示,A股市场前20大流通市值个股(不包括中国石化)最近两个交易日资金流失严重:

从绝对数量来看,其中周一,

中信证券、中国石化、中国神华、建设银行、万科A、工商银行等个股资金净流出都超过3亿元,周二,中国神华、建设银行均净流出超过3亿

连跌 4 天 50 成份股“缩水”1.2 万亿

◎本报记者 许少业

中国石化成了权重指标股的估值标杆,在其上市前后,权重指标股集体展开调整。上证综指、上证50指数、上证180指数、沪深300指数均连续4个交易日下跌。据统计,权重指标股的“集中营”上证50指数近4个交易日累计跌幅为6.11%,同时50只成分股的总市值4个交易日“缩水”了1.2万亿元。

统计显示,在最近4个交易日中,上证50指数交易的49只个股中,信达股份因重大事项停牌),累计涨幅为正的仅有同方股份和中信

证券2只个股,涨幅分别为3.42%和1.02%;其他47只个股均出现不同程度的下跌。累计跌幅居前的品种中,江西铜业、中国铝业、中海发展、中国神华、中国人寿累计跌幅均超过10%,江西铜业、中国铝业的4天累计跌幅分别为17.97%和17.47%;上海汽车、武钢股份、天津港、中国平安、宝钢股份的累计跌幅也接近10%。从4天总市值“缩水”金额来看,工商银行“缩水”2121.6亿元,中国人寿“缩水”1933亿元,中国石化“缩水”1595.7亿元,中国铝业“缩水”876亿元,中国平安“缩水”804亿元。上述5只个股合计蒸

发总市值7330亿元。权重指标股何以从之前的“香饽饽”变成近期的“烫手山芋”?分析人士指出,由于新股密集发行、限制基金规模盲目扩张以及中国石化的“挤出效应”,A股市场的资金面压力不容小视。在这样的背景下,机构开始减仓权重指标股。据权威数据证实,上周以基金券商为代表的机构投资者在上证综指再度接触6000点之时还是选择了减仓,沪市超过6成的重仓股被减仓。另一方面,中国石化的估值标杆作用逐渐显现。由于众望所归的中国石油上市首日定价已经接近市

场估值的高端,导致该股上市高开低走,周二更是低开低走,最低已下探至40元之下,上市以来最大涨幅达到20%,该股的调整也直接对相关石化石油类个股的估值产生向下牵引的作用,而其他行业个股如中国远洋和中国铝业等权重指标股的估值也开始向中国石化看齐。

当然,从短期市场表现看,虽然股指重心出现下移,但近两个交易日两市上涨家数明显超过下跌家数,题材股及超跌股的行情乘机开始活跃。不过,从逐渐萎缩的成交金额来看,场外资金的入场意愿依然不够强烈。

市场报道

港股止跌反弹 495 点 中资银行股先于内地企稳

◎本报记者 王丽娜

由于市场对于港股直通车暂缓以及美国次级债的忧虑未消,港股昨日上午高开再度急挫,不过在中资银行股及香港地产蓝筹股的带动下,港股开始反弹。至收盘,恒指涨495点,收报29438点,全日成交1696亿港元;H股指数涨193点,收报18484点。

香港本地地产蓝筹股昨日集体反弹,为恒指上扬的主要推动力。长江实业涨7.53%,新鸿基地产涨6.63%,恒生集团涨6%。香港地产蓝筹股受到国际大行的唱好。美林证券昨日发表报告表示,港府的环保政策将令土地供应减少,楼市结构性供应出现短缺,加上来自内地的买家增加、香港经济表现强劲、港人收入上升及股市畅旺等因素,将会令港人对楼市信心正在恢复。美林预料2009年底香港楼价将会升50%,首选个股包括长实、恒基地产及新鸿基地产。同日,高盛也发表报告,指香港就业市场向好及息口趋稳,为香港楼市带来支持,二手楼价将会稳步上扬。高盛将恒隆地产、信和置业、新鸿基地产、恒基地产以及嘉里建设等多家香港地产股的目标价上调了14%至48%之间不等。

H股指数昨日的反弹动力则主要来自中资银行股。市场憧憬汇丰进一步增持,交行急涨7.41%,为表现最佳的国企成份股。香港银行涨5.25%,建设银行与工商银行的涨幅超过2%,招行涨1.52%。美林昨日表示,看好中资银行类股份的增长前景,料未来仍可受惠于金融银行业务的收入。

分析表示,虽然港股近期受外围因素影响大幅下挫,前两个交易日的跌幅超过2500点,但是目前市场的基本面仍未改变,中线仍可看好。美林证券认为,恒生指数目前的估值并不高,每逢调整均是买入的机会,该行预测2008年恒指有望升至36000点。美林之所以如此看好港股,主要有5个原因:强大的资金流入;香港资产膨胀;强劲的经济增长;稳固的企业资产负债表以及具盈利上调空间,因此维持港股增持评级,其中建议投资者买入香港蓝筹股,其中包括大型地产股与银行股等。

权证市况

钢钒权证继续封涨停 伊利 CWB1 进入最后交易日

◎平安证券 麦秋虹

昨日上证指数缩量下跌1.74%。多数权证出现不同程度的下跌,权证市场总成交额与前日持平,其中,认购证成交111.10亿,较前日缩减8.03%;认沽证成交71.04亿,较前日放大16.75%。

钢钒GFC1与正股昨日依然表现抢眼,双双收于涨停价。钢钒GFC1涨幅为18.08%,成交额放大到5.92亿,换手率为6.28%。深发SFC2和深高CWB1涨幅为4.63%和4.12%,仅次于钢钒GFC1。余下认购证中仅云化CWB1和深发SFC1微收红盘。昨日表现最差的是认沽证是伊利CWB1,跌幅3.11%。以昨日收盘数据计算,伊利CWB1折价幅度不大,折价率仅2.57%。值得一提的是,今天是伊利CWB1的最后交易日,仍持有该权证的投资者可考虑在今日卖出,对于到今日收盘时尚未卖出的权证将参与行权。

中集ZYP1继续快速价值回归,昨日跌幅达14.19%,成交额减少12.48%。余下3只认沽证在尾盘呈现放量拉升的迹象,其中以南航JTP1表现得最为明显。南航JTP1昨日大部分时间在运行在前收价附近,但在临近收盘时,涨幅一度接近9%,最终以6.74%的涨幅收收。此外,华菱JTP1和五粮YGP1的跌幅也收窄到3.47%和1.23%。目前认沽证价格均远离价值,投资者应远离这些深度价外认沽证。

2007年11月6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)	5763.58	1406.98	指数平滑异同平均线	DIF	61.92	
	MA(10)	5745.82	1407.18		MACD(12,26,9)	MACD	106.37
	MA(20)	5814.43	1458.48				-11.68
	MA(30)	5707.61	1475.00	动向指标	+DI	23.76	
	MA(60)	5397.87	1443.75		-DI	41.41	
	MA(120)	4738.00	1307.91		ADX	20.21	
						33.62	
相对强弱指标	RSI(15)	27.87	32.25	人气指标	BR(26)	177.63	
	RSI(10)	39.89	35.71		AR(26)	155.65	
					EMV	-658.94	
随机指标	%K	40.57	31.85		EMVMA	-412.54	
	%D	51.24	35.59			-111.99	
	%J	19.24	24.38		PSY(10)	50	
					PSY(20)	50	
超买超卖	CCI(14)	-119.66	-80.99		OSCI(10)	-209.25	
	ROC(12)	-4.84	-7.68		OSC	MA(5)	
	BIAS(6)	-4.31	-2.18			-78.69	
					DMA(10,50)	228.61	
乖离率	MA(5)	-0.50	-0.48		MA(5)	280.98	
					VR(25)	134.85	
					MA(5)	149.81	
						88.18	

小结:昨日沪深两市呈现震荡整理态势,两指数均回到前次低点附近,成交量较前有明显萎缩,MACD绿柱缩短,上证WR和CCI开始翻绿,但部分短线指标有止跌迹象,预计后市大盘有反弹的可能。

关于“中国网通应收款资产支持受益凭证 04”终止转让及兑付事项的通知

各会员单位:
“中国网通应收款资产支持受益凭证 04”(以下简称“网通受益凭证 04”)将于2007年11月14日到期,现将有关事项通知如下。
一、“网通受益凭证 04”挂牌名称“网通 04”,挂牌代码“121014”,为611天期专项资产管理计划,年收益率3.10%,于2007年11月15日进行收益分配。
二、“网通 04”权益登记日为2007年11月12日,凡于当日闭市后仍持有本期“网通 04”的投资者,为到期兑付的最终所有者。本期“网通 04”于2007年11月8日起终止转让。
三、“网通 04”到期兑付由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理并公告。
四、为使“网通 04”兑付工作顺利进行,提高兑付效率,各会员单位务必做好本期“网通 04”兑付的各项准备工作,以保证投资者按时兑付。

上海证券交易所
二〇〇七年十一月六日

关于 2000 年记账式(十期)国债终止上市及兑付事项的通知

各会员单位:
根据财政部通知和本所有关规定,2000年记账式(十期)国债(以下简称“本期国债”)将于2007年11月14日到期,现将有关事项通知如下。
一、本期国债挂牌名称“20国债(10)”,交易代码“010010”,为7年期国债,票面年利率为2.9%,于2007年11月14日到期兑付本金和最后一期利息。
二、本期国债债权登记日为2007年11月9日,凡于当日交易结束后仍持有本期国债的投资者,为到期兑付金额的最终所有者。本期国债于2007年11月12日起终止上市,同时停止新质押式回购对应的质押券的申报,质押券申报和转回代码为“090010”,简称为“0010质押”。
三、本期国债到期兑付由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理并公告。
四、为保证本期国债兑付工作顺利进行,提高国债兑付效率,各会员单位务必做好本期国债兑付的各项准备工作,以保证投资者按时兑付到期本金和利息。

上海证券交易所
二〇〇七年十一月六日