

# 权重股引导大盘绝地反击

## 中国石油重返40元,上证综指勉强收复5600点

◎本报记者 许少业 杨晶

在杀破5500点并逼近前期低点5462点之际,近几个交易日持续调整的权重股终于爆发护盘冲动。在中国石油反弹带动下,权重股尾盘集体上攻,股指展开绝地反击。最终,上证综指收复5600点,5连阴后首次收阳。

两市第一大权重股中国石油虽未计入指数,但“标杆”作用仍直接影响其他权重品种的表现。昨日

中国石油小幅低开下挫后,反弹冲高,中国石化紧随其后展开反弹;盘中当中国石油重新掉头向下,其他权重股也纷纷下行。临近收盘前50分钟,依然是中国石油放量上冲,带动中国石化、工商银行、中国银行等权重品种收复股指失地。上证综指在权重股的集体反攻助推下,从最低5469.76点开始扬升,连收两天。

从盘面观察,银行股是昨日做多动力最为强劲的板块,民生银

行、建设银行涨幅超过3%。煤炭石油、稀缺资源板块全天上涨。旅游酒店板块受华侨城A涨停带动,整体上涨4.32%。有色金属、房地产、运输物流等主流板块也在最后的反弹中翻红。多数权重股的回稳,一定程度上缓解了近期调整的恐慌。

不过与此同时,持续反弹两天的二三线股券商板块品种全部下跌,钢铁板块整体下跌1.93%,中国人寿、中国平安表现弱势,对指数反

弹形成了一定阻力。此外,昨日两市个股涨跌多寡,涨跌比约为2:3。盘中股指大幅杀跌时,“二八现象”一度卷土重来。持续两天上涨的中小板指和中证500指数,昨日双双小幅下跌。上证综指的分时图上,出现了白线高居黄线之上的走势。诸多迹象表明,个股超跌反弹的持续性面临一定的变数。

收盘时,上证综指上涨65.21点,以1.18%的涨幅收至5601.78点。深证成指盘中击穿60日均线,最终

上涨0.62%,百余点跃升后报收18232.96点。沪深300指数盘中创下近期新低,最终上涨33.08点,涨幅0.62%。然而,大盘的绝地反击并没有得到量能的配合。昨日两市合计成交1125.2亿元,同比周二略有缩小仍处地量水平。

有不少机构认为,目前多数个股仍在反复弱势筑底,大盘阶段性调整并未结束。一旦市场的短期反攻扭转股指下跌趋势,则股指回升有望。

### ■行情扫描

#### 成交不足1130亿元

周三市场中,大盘大幅高开并出现明显的探低回升态势,两市却只有534家随大盘震荡上行,短线强于大盘的也不过364家,日成交额约为1129亿元,较前再度萎缩近58亿元或5%。由量能看,近日持续缩量态势非常清晰,表明市场参与热情仍在降低。

#### 16只个股涨停

昨日,尽管大多数个股出现不同幅度的回调,但两市非ST或非S类个股中仍有16只涨停,华侨城复牌首日股市被牢牢地封于涨停,11只涨停的ST或S类股中也有3家涨停不二的。从中可看到,昨日强势股大多来自于地产、有色金属、煤炭和商业旅游等板块,但涨停个股总数却有所减少,一定程度上也说明资金运作热情并未提高。

#### 短线涨幅2.40%

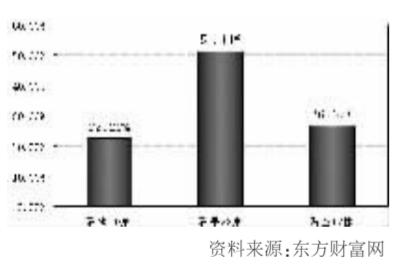
周三市场中,金融板块的整体表现十分强劲有力,尽管中国人寿、中国平安等逆势下挫,但工商银行、中国银行、招商银行、民生银行和深发展等日涨幅均超过2.6%,该板块因此也以2.40%的日涨幅名列前茅。总体来看,金融板块个股数量虽十分有限,但这一群体对市场整体运行的影响力却非常大。

#### 3只个股跌停

周三市场中,两市共有810多只个股,约占市场总量的60%出现逆势下调走势,其中日跌幅达到或超过3%的便有100多家,其中重庆啤酒、中铁二局和长江投资还相继收于跌停。总体来看,市场整体的活跃程度已再次出现大幅降低迹象,钢铁、汽车等大盘蓝筹板块近日也频繁地逆势而动。(特约撰稿 北京首证)

### ■多空调查

#### 短线看空继续减少



周三两市大盘呈窄幅震荡走势,近期领跌市场的权重股,盘中展开小幅反弹,使得大盘调整空间有限,但个股下跌家数却明显多于上涨家数。东方财富网统计了41家机构对周四大盘走势的看法,多数机构认为目前量能是制约反弹的主要因素,同时前期5411点留下的跳空缺口尚未得到完全回补,使得主力不敢轻举妄动,市场仍处于谨慎观望之中,后市仍应密切关注量能的变化。

两成二看多:益邦投资等10家机构认为周三大盘延续着震荡整理的走势,两市成交量继续萎缩,市场观望气氛浓厚。不过个股活跃度有所增强,盘面显示二、三线蓝筹股继续走强,而权重指标股也有结束调整的迹象,市场信心较上个交易日有所恢复。

两成七看空:上海金汇等12家机构认为周三大盘高开低走,继续呈现震荡整理走势。随着市场交投的萎缩,人气明显散淡。权重蓝筹品种小幅反弹,但其它多数个股进一步回落,这种现象与前两日的“八二”格局正好形成明显反差,说明短期市场仍有做空动能。

五成一看法:广州博信等23家机构认为随着大盘的持续下跌,特别是场内个股“二”与“八”的轮动飘忽不定,投资者的心理越发变得脆弱,上证指数在五连阴之后产生一定的反弹要求,但股指调整的趋势尚未得到瓦解。(特约撰稿 方才)

### ■机构看法

## 11月行情展望 券商看法不积极

◎本报记者 许少业

11月份开局的5个交易日,上证综指4阴1阳,累计跌幅为5.93%。新股的密集发行、限制基金规模盲目扩张以及中国石油的“挤出效应”,使得A股市场的资金面顿显紧张,两市的成交金额也渐次萎缩。申银万国、海通证券、东方证券、国泰君安等众多券商日前发布了11月份的投资策略报告,其基调调不约而同看调整。

#### 高估值压力未消除

针对A股市场的走势,券商同样认为A股市场将继续调整,其中申银万国的观点最具代表性。该机构认为,A股市场继续处于波动的原因有四个方面。一是估值压力加大。高调上市的中国石油给市场短期带来的更多是估值压力;二是股票与资金平衡尚未有扭转,中国股市后仍然有大型股持续上市,但投资于境内的基金新发尚没有启动;三是QDII节奏放缓,港股直通车推迟,尽管中长期看降低了资金分流的预期,但是它可能间接促成港股调整,从而对A股形成负面影响;四是除了金融、地产外,一些前期涨幅巨大的资源类股票今年三季度盈利没有达到预期。长城证券同样认为,从估值水平、业绩推动、机构资产配置与政策对经济增长的调整等各方面因素考虑,A股市场在11月份的运行环境都难以乐观。



至于大盘调整的区间,各大券商的看法也差异不大。上海证券认为上证综指的震荡空间在5200点至6200点,兴业证券认为波动区间在5200点至6000点,海通证券认为本轮调整的幅度不会大于前两次,60日线附近有强支撑,但调整时间可能长于前两次。申银万国认为11月份沪指波动区间在5500至6200点。综合来看,没有券商看11月份沪指会

跌破5000点,认为11月份大盘再创新高的同样没有。

#### 配置选择:央企+升值

至于11月份的行业配置,各大券商的看法差异较大,总的来看,“央企”和“升值”成为重点关注的两条主线。长江证券依然强调央企的投资机会是巨大的,此外,考虑到相较于成本受益端和购买力提升端,资产重估端对于行业的业绩刺激最为直接,其更为看好金融、地产的长期增长潜力以及短期的释放能力。国金证券认为,升值加快背景下地产、银行、造纸、航空等行业将成为

投资的主流选择。兴业证券则坚持“人民币升值”和“美元贬值”主线,建议超配证券和航空;用高增长抵御估值风险,超配银行、钢铁和机械设备。此外,防御性和行业景气度也为一些券商所关注。东方证券建议超配地产、机械、建材、化工、公用事业、中小银行和新能源;标配大银行;减配保险和钢铁;剔除有色金属、煤炭。国泰君安建议超配以下行业:高景气维持的机械设备制造业,行业景气从底部复苏的电子及通信设备制造业,保持稳定增长且有季节景气优势但近期涨幅落后的食品饮料、商业零售业,价格受管制景气顺延的能源电力行业。

### ■权证市况

## 侨城HQC1复牌无量封涨停 钢钒认购中集认沽盘中震荡剧烈

◎平安证券 张俊杰

周三大盘反弹,然而权证市场跌多涨少,仅4只权证红盘报收。从成交情况来看,权证总成交金额为269.02亿,其中认购证成交153.72亿,认沽证成交115.30亿。认购证成交较周二增加68.05亿,增加部分几乎全部来自钢钒GFC1。

认购证走势分化明显。停牌20余天的侨城HQC1在仅剩下8个

交易日之时终于复牌,全天牢牢封住涨停,涨幅为14.89%。当天侨城HQC1成交量稀少,换手率仅0.33%。以昨日的收盘数据计算,侨城HQC1溢价为-1.35%。前两个交易日连续涨停的钢钒GFC1昨日开盘后涨幅一度高达14.99%,但随后一路下挫,至收盘反而下跌12.45%,居认购证跌幅榜首。钢钒GFC1昨日换手率高达81.94%,共成交74.41亿元,接近认购证成交额的一半。此外,马钢CWB1、深高

CWB1和国安GAC1跌幅也均在4%以上。

认沽证则全部下跌。临近到期的中集ZYP1震荡剧烈,盘中一度封于涨停板,但仅20余分钟后便震荡下挫,最终反而较周二下跌11.69%,换手率高达62.47%。中集ZYP1目前风险极大,普通投资者尽量不要参与。除中集ZYP1外,南航JTP1、华菱JTP1和五粮YGP1跌幅也均超过2%。

## 伊利CWB1以20.185元结束交易 今起行权,权证处于深度价内应及时行权

昨日是伊利CWB1最后交易日,该权证最终报收20.185元。自今日开始,伊利CWB1将终止交易,进入为期5个交易日的行权期。同以往到期的深度价内认购证一样,伊利CWB1在最后一个交易日的表现相对平淡,其走势基本与正股一致。

以昨日的收盘数据计算,伊利CWB1的溢价为-2.74%,呈轻微折价。由于国内认购证的行权均采用证券交付方式结算,投资者行权需额外准备足够的资金,并且行权获得的股票要过一个交易日才能卖出,投资者需承担隔夜风险。因此,多数投资者在最后交易日选择卖出权证,使得权证呈现轻微的折价,这属于正常现象,并不存在明显的套利机会。

伊利CWB1的最新行权价为7.97元,正股伊利股份昨日的收盘价为28.98元,权证处于深度价内,仍然持有伊利CWB1的投资者应在行权期内及时行权。投资者行权时应准备足够的资金,每行权1份权证需7.97元现金。需要特别提醒仍然持有伊利CWB1的投资者千万不要忘记行权,否则权证到期后将予以注销,投资者将损失巨大。(张俊杰)

Table with columns: 代码, 名称, 收盘价, 涨跌, 涨跌幅, 成交金额, 成交金额增减, 换手率, 标的证券收盘价, 溢价率, 隐含波动率, 今日涨停价, 今日跌停价. Includes data for various stocks and options.

Table with 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, MACD, DIF, etc.

## “马钢CWB1”认股权证(580010)交易和行权风险提示函

马钢权证一级交易商 中信证券股份有限公司

“马钢CWB1”认股权证(以下简称“马钢CWB1”,代码580010)即将进入第一次行权期,作为马钢CWB1一级交易商,中信证券股份有限公司根据上海证券交易所发布的《权证业务管理暂行办法》和马钢CWB1上市公告等相关信息,特别制订此风险提示函,提醒投资者注意马钢CWB1相应的交易和行权风险:

一、马钢CWB1的存续期为2006年11月29日至2008年11月28日,共计730天。认股权证持有人有权在权证上市满12个月之日的10个交易日,或者满24个月之日的10个交易日前行权。

二、马钢CWB1的第一次行权期间(2007年11月15~16日、2007年11月19~23日、2007年11月26~28日)认股权证暂停交易。

三、马钢CWB1实行实物交割,不能自动行权,投资者必须进行行权申报。权证行权的申报数量为1份的整数倍,当日行权申报指令,当日有效,当日可以撤销;成功行权获得的马钢股份,第二个交易日方可卖出。

四、马钢CWB1的行权比例为1:1。截至2007年11月06日,马钢CWB1经分红除息调整后的行权价格为3.33元。如果投资者需要行权1000份马钢CWB1,那么其必须

保证资金帐户中有3.33\*1000=3330元的可用资金,然后进行以下操作:“买入”(委托方向)——“582010”(行权代码)——“1000”(数量)。

免责声明: 本风险提示函系由中信证券股份有限公司根据上海证券交易所发布的《权证业务管理暂行办法》和包销认购权证上市公告等相关公开信息综合整理,仅供投资者参考,并不能确保这些信息完全准确。投资者在参与权证交易和行权时,请以交易所或权证发行人发布的相关信息为准。

### 关注马钢CWB1的交易与行权风险

权证,而目前该权证为价格最低的认购权证,其在权证市场地位将彻底转变。 既然各种类型的投资者都可能参与行权,下面还有必要举例说明行权的细节,以保证投资者成功行权。 投资者如果需要行权1000份马钢CWB1(580010)行权,那么必须在保证资金帐户中有3330元(行权价3.33元\*1000份)的可用资金,然后在交易软件中进行以下操作:“买入”(委托方向)——“582010”(行权代码)——“1000”(数量)。

在上面的流程中,投资者尤其需要计算清楚行权所需资金,并在资金帐户中准备足资金;另外行权代码并非580010,而是582010。投资者应注意上述细节,以确保成功实现自己的操作策略。(中信证券)