

千只A股跌破半年线 牛市成色面临考验

近期一批基金重仓股打穿牛熊分界线后仍在不断往下寻求支撑

◎本报记者 许少业

伴随着上证综指5000点大关的失而复得而复失,沪深A股的调整格局仍在延续。虽然沪指仍守在半年线上方,但两市已有1000只A股跌破半年线,占比近7成,表明此轮牛市的成色面临巨大考验。

据Wind资讯统计,截至昨天收盘,按照复权处理后,沪深A股中最新收盘价低于120日均价(市场俗称“半年线”)的品种高达1000只,占比达67.8%。从指数角

度看,代表中小市值个股的中证500指数和中小板综指早在10月下旬和11月上旬就已失守半年线,深成指在近几个交易日也宣告失守半年线,沪深300指数的半年线也岌岌可危,目前还在半年线上方,主要指数仅有上证综指、上证50指数、上证180指数。从指数互相印证的角度看,沪市主要依靠权重较大的金融股硬撑着指数在半年线上方运行,但近七成的个股已经面目全非,表明沪市指数存在一定程度的失真,对投资者研判行情的作用大为减弱。

半年线作为半年来市场的平均成本,和年线(250日均线)一起被视为判断牛熊的重要指标之一。对比5·30行情之后6月4日阶段低点的情形,当时沪深两市跌破半年线的个股仅为70多只。而如今,近七成A股跌破半年线,意味着多数投资者近半年来处于浮亏状态,这与前一阶段股指牛气冲天形成强烈的反差。难怪有些投资者惊呼“熊来了”。

统计还显示,即便是现在还运行在半年线上方的上证50指数、上证180指数和沪深300指数,其

中仍有不少品种跌破半年线。如上证50指数中,跌破半年线的品种共有26只;上证180指数中,跌破半年线的品种高达114只;沪深300指数中,跌破半年线的品种达198只。与前一阶段基金重仓股出尽风头不同的是,近期一批基金重仓股纷纷掉头向下,东方集团、重庆啤酒、泰达股份、中华企业、铝业股份、沈阳机床、天音控股、大商股份、新世界、石油济柴、上海医药、中粮地产等品种目前的股价,跌穿半年线后仍在不断往下寻求支撑。

另据统计,从5·30至昨天,沪深两市共有1012只A股出现下跌,其中累计跌幅超过20%达651只,累计跌幅超过30%的有403只。换句话说,超过4成的A股股价目前处于上证综指3500点以下的水平。

分析人士指出,就像涨会涨过头一样,跌也会跌过头,虽然目前许多股票看似跌无可跌,但在目前市场环境之下,估值压力迫使场内资金不断流出,资金压力又迫使股价不断走低,这样的负反馈过程,尚需强大的外力才能打破。

■行情扫描

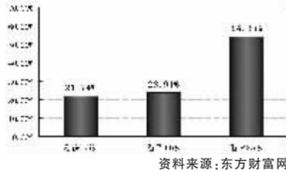
8只个股逆势涨停

昨日,两市共有390余只个股逆势上扬,非ST或非S类个股涨停的仍有8家,11只涨停的ST或S类个股中还有5只形成一字涨停板。从中可看到,昨日强势股分布范围仍较为分散,医药医疗、科技、商业旅游、装备制造等类个股均有较强的表现,少数有色金属股也跻身涨幅榜最前列,但日涨幅超过3%的却只有81家,说明资金积极运作热情再次降低。

短线涨幅0.40%

周一市场中,酿酒食品类个股整体表现较为强势,贵州茅台、泸州老窖、张裕等龙头品种相继逆势上扬,伊力特、安琪酵母、贵糖股份、全聚德等也表现不俗,该板块因此以0.40%的涨幅高居板块涨幅榜首。总体看,酿酒食品板块内部分化也十分清晰,多数个股甚至龙头品种如五粮液等均高开低走,板块指数整理态势并未改变。(特约撰稿 北京首证)

■多空调查 机构看空比例过半数



资料来源:东方财富网

东方财富网统计了46家机构对周二大盘走势的看法,多数机构认为上证综指自1906年起首次逼近半年线位置,预计近期指数仍将处于5000点附近争夺,存在再次向下试探低点的可能,基本上加息的预期仍然较大,谨慎心理制约大盘短期的反弹力度。

两成二看多:广州博信等10家机构认为目前市场经过一轮暴跌之后,指数的下跌幅度已经超过20%,显示短线市场的做空动能已得到一定程度的释放,而逢低买盘的进场吸纳将封堵指数的进一步下跌动力,尤其是目前沪指已直逼半年线区域,投资者可密切关注量能的变化。

五成四看空:大摩投资等25家机构认为大盘弱势格局依然没有有效改善,如果反弹受阻,双头形态的理论目标4800点仍即将到来。并且,现在从政策动向和市场表现观察,这个点位能否真正见底还要打一个问号。对于重仓的投资者,近期依然要择机果断处理手中的股票,而空仓的投资者,依然保持观望,不要盲目抢反弹。

两成四看平:广州万隆等11家机构认为上证指数目前仍处于震荡探底的过程之中,而大盘能否真正探明底部,关键要看新近上市的中国石油能否真正止跌企稳。在政策面较为平静的背景下,以中国石油为首的权重指标的走势,将直接左右着大盘后市的走势。(特约撰稿 方才)

中移动中石化齐发威

港股大幅反弹1086点

◎本报记者 王丽娜

11月以来,美国次级房贷按揭危机再起,A股的持续下挫,这两座大山令港股很难翻身,并连续三周持续大幅下挫。昨日,受到美国股市上周五反弹的提振,中移动与中石化为首的中资股齐发威,带领港股大幅反弹。业内分析认为,港股短期内的大幅调整已经基本到位,目前的成交额也在逐渐回升,表明市场信心已经逐渐在恢复,已经出现买入良机。

高折价H股再度受捧

截至下午收盘,恒生指数大幅上扬1086点,收报27627点,全日成交1101亿港元;H股指数全日上扬851点,收报16542点,升幅高达5.42%,成交放大至384亿港元。昨日领涨港股市场的主要是中资石油石化股以及电信股,其中仅中移动与中石化就贡献恒指237点的升幅,为指数上扬的主要推动力。国际原油价格急升,以及市场预期内地成品油定价机制将改革,中资石油石化股表现非常出色,成为领涨两大指数的主要动力。中石化涨9.5%,子公司上海石化7.84%,中石油升6.02%,该三只股就贡献H股指数逾三成的升幅。同时,中海油与中油香港昨日也分布升近5%及7%。中资电信股昨日也集体反弹,中移动与中国电信的涨幅超过4%,联通和网通的涨幅也分别为8.5%及2.34%。

值得注意的是,高折价H再度成为市场追捧的板块,上海石化与仪征化纤分别抽高7.84%及8.02%,江西铜业及中国铝业涨幅也分别达到5.71%及4.1%,而大唐发电和华能国电的涨幅也均为4%,兖州煤业与中国神华也分别上扬8.58%及4.91%。

由于市场整体气氛不佳,近

期上市的新股也受到了市场的冷遇,不过随着市场的好转,新股开始逐渐回暖。上市首日就跌破发行价的中外航运昨日也反弹3.23%,但仍低于发行价。瑞银认为,中外航运能否加快扩充船队,是支持未来股价的关键,若未来两年再收购8艘干散货船,股价将可能有70%上升空间。此外,据悉,即将于下月7日登陆香港市场的中铁股份,目前H股的招股已录得365亿港元的孖展额,即公开发售超额认购逾17倍。

外资投行纷纷看好

雷曼兄弟昨日发表研究报告

表示,近期市场的悲观情绪已反映到股价的大幅回落上,该行认为港股经过一轮沽压后,现在已为入市良机。截至11月22日,H股指数已由10月份高位向下调整了24%,相信H股市场可能会再经历如1994年通涨期、1998年亚洲金融危机和2004年经济过热时的市场冲击。该行建议投资者逢低介入多只中资股份,包括中石化、上海石化、工商银行、招商银行、华电国际以及华能国际等。

同时,摩根大通昨日也发表中国投资策略报告表示,中资股经过11月的调整后正是买入时机,认为外围经济增长放缓有利减轻中国推出严厉的宏观调控,为中国可持

续增长创造了健康环境,建议增持消费、金融、地产、能源及煤炭、原材料等行业的中资股。

摩根大通指出,预期内地2008年落实税改将税率由33%降至25%,而且加上人民币升值预期,将令中资股的估值更加合理。中资股目前市盈率并不便宜,但动态市盈率仍较低。内地政府近期打击非法资本进出,显示当局拟加快及扩大内地投资海外的正常合法渠道,以满足其投资海外市场强烈愿望,该行估计内地未来数年通过QDII及个人境外投资者流出的资金每年将达1000亿美元,并重申加快人民币升值,是对抗通胀及资动性过剩的最佳方法。

“黑色周一”出乎意料 五大大关得而复失

◎本报记者 许少业 杨晶

昨日,沪深大盘遭遇意外“黑色星期一”,在周围股市普遍回暖、人民币加快升值以及巨额外资解冻等众多利好氛围中,两市A股却高开低走由涨转跌,最终沪指5000点大关得而复失,深成指也再度跌破半年线。

受美股隔夜收高影响,沪深股指延续上周五尾盘的反跌势头,分别高开70.4点和286.62点;不过,大幅高开之后,追涨买盘明显不足,股指盘中始终受到5日均线的压制,午后股指加速探低,最终双双下跌。截至收盘,上证综指下跌1.46%,报4958.85点,再创收盘新低;深证成指下跌0.99%,报16057.19点,沪深300指数下跌1.15%,报4800.08点。

昨日巨额外资解冻效应并未体现,这出乎此前多数市场人士的意料。回顾10月31日中国石化解冻资金解冻当日,沪深股指均有不同程度的上涨。同时,更让投资者感到意外的是,昨天A股市场对港股的大涨竟似视而不见,5000点大关作为多头重要的心理防线再度被击溃。这一切都表明了,估值压力和资金压力已迫使A股按照自身的规律运行,在调整趋势尚未结束之前,投资者普遍持观望态度,因此导致市场交投清淡,市场热点相对匮乏。

从盘面上看,昨日两市股指由涨转跌,主要是午后一批权重股杀跌所致。中国石油、中国石化下挫超过2%,沪市15只银行股仅一只上涨,17只个股合计拖

累沪指综指约54.5点,占沪指综指下跌点数的74%。鞍钢股份、招商地产、保利地产、中信证券等跌幅超过2%。中国远洋、大秦铁路从上涨4%跌至涨幅小于0.5%。其他不少个股午后也纷纷翻绿,最终两市个股涨跌比约为3:7。

值得注意的是,昨日沪指重挫3.71%,远超过沪深股指的跌幅,让人不禁回想起5月22日上证B指逆势大跌6.89%,而后提前大盘见底下行。同时,平均市盈率仅25倍左右的深市B股,昨天仍有94%的品种下跌,深证B指大跌2.73%,大大打击了市场信心。

针对后市,诸多机构认为,目前主流资金仍未大规模入场,短线大盘仍会继续震荡行情,半年线仍有可能成为沪指综指的短线支撑。

市场报道

沪深B指领跌大盘 平均市盈率大幅下降

◎见习记者 张雪

周二,沪深B指单边下挫,双双收于长阴线。上证B指下跌3.71%,盘中一度跌破半年均线,领跌各大指数。

受A股市场高开影响,昨日沪深B指也同样高开,涨幅一度达到1%左右。不过随后B股市场的做空动力大大增加,个股由早盘的普涨改变为收盘时的普跌。截至收盘,上证B指报324.02点,下跌3.71%,勉强站上半年均线;深证B指收于663.03点,跌幅达到2.73%。

由于指数掉头向下,个股表现自然跌多涨少。沪市中,仅三毛B股一家股票收于红盘,其余股票统统下跌,其中约四成的品种跌幅在4%以上;深市B股收跌的也占九成以上,但整体跌幅小于沪市,权重股张裕B的收红,对指数有一定拉动作用。

据统计,从10月17日上证B指达到最高点至昨日,沪深B指分别下跌16.7%和12.9%,两市B股市场的总市值由2803.4亿元下降到2337.5亿元,缩水达到465.9亿元。而同期,沪深A股的跌幅达到18.6%和17.1%。分析人士认为,与A股市场相比,B股市场表现得更为抗跌,但要警惕后市补跌的可能性。

从市盈率方面看,大盘调整一个多月来,沪市B股的平均市盈率从62.5倍下降为52.5倍;深市B股也由30倍市盈率回到25倍。在综合了市盈率水平、成长性以及行业景气等因素后,海通证券认为,深市B股的市盈率低于沪市平均水平,而且A、B股差价更大,相对投资价值要超过沪市B股。

■权证市况

趁大盘调整 认沽权证再度活跃

◎平安证券 薛普

周一,上证指数下跌1.46%,权证市场交投活跃,认沽权证大幅放量,共成交210.63亿元,是一前一交易日的两倍多;认购权证成交88.57亿元,较前一交易日增加36.36%。

认沽权证在经历两个交易日的大幅下跌后,昨日再次吸引了投资者的眼球。三只认沽证集体大涨,其中五粮YGP1表现最为突出,涨幅高达34.75%。华泰JTP1和南航JTP1也分别大涨19.72%和13.51%。为抑制投机,深交所盘中对五粮YGP1和华菱JTP1分别实施两次停牌。目前认沽权证处于深度价外,毫无价值基础,提醒投资者不要参与认沽权证的投机活动。成交方面,五粮YGP1和南航JTP1成交额分别大增134.00%和117.23%,华菱JTP1的成交金额也比上一交易日增长44.89%。

受大盘高开低走影响,认购权证基本呈现冲高回落的走势。超过半数的认购权证由红翻绿,钢铁GFC1盘中最高涨幅达6.52%,随后便一路下滑,收盘反而微跌0.12%。深发SFC1盘中涨幅也一度超过3%,尾盘急速下跌,收盘跌幅达3.35%。值得一提的是,两价外认购权证深高CWB1和国安GAC1昨日表现稍好,分别上涨3.82%和2.01%,位居认认购权证涨幅榜前列。但是,截止昨日收盘,深高CWB1和国安GAC1的溢价率水平已分别高达97.43%和99.42%,提醒投资者注意风险。

每日权证数据(2007年11月26日)

代码	名称	收盘价	涨跌(元)	涨跌幅(%)	成交金额(亿元)	成交金额减(%)	换手率(%)	标的证券收盘价(元)	溢价率(%)	隐含波动率(%)	离到期日时间(自然日)	今日涨停价(元)	今日跌停价(元)
认购权证													
580010	马钢CWB1	5.278	---	---	---	---	---	8.57	0.4	---	354/368	6.353	4.203
580011	中化CWB1	11.245	-0.275	-2.39	9.64	25.50	45.96	18.38	-3.3	---	14/21	13.545	8.945
580012	云化CWB1	31.142	0.542	1.77	7.17	57.15	42.34	47.72	2.9	59.4	452/467	37.105	25.180
580013	武钢CWB1	6.705	-0.039	-0.58	15.17	19.26	30.42	15.01	10.7	56.5	500/507	8.580	4.830
580014	深高CWB1	6.031	0.222	3.82	7.25	222.63	110.85	10.07	97.4	132.9	696/703	7.294	4.769
030002	五粮YGC1	36.850	-0.041	-0.11	4.95	49.26	4.44	35.66	-12.6	---	121/128	43.100	30.601
031002	宝钢GFC1	8.810	-0.011	-0.12	31.14	80.27	42.91	11.12	-5.1	---	367/381	10.490	7.129
031003	深发SFC1	17.250	-0.598	-3.35	5.77	-34.24	15.34	36.28	-0.1	---	25/32	21.785	12.715
031004	深发SPC2	22.600	-0.459	-2.37	3.43	-40.70	14.13	36.28	14.7	152.7	207/214	27.135	18.065
031005	国安GAC1	10.099	0.199	2.01	4.06	55.85	41.42	27.93	99.4	168.4	650/658	11.945	8.353
认沽权证													
580989	南航JTP1	0.815	0.097	13.51	177.10	117.23	189.41	23.80	75.6	179.9	200/207	2.303	0.001
038003	华菱JTP1	1.700	0.280	19.72	20.93	44.89	211.94	10.47	71.2	293.3	88/96	3.009	0.391
038004	五粮YGP1	2.280	0.588	25.79	12.60	134.00	201.65	35.66	88.8	311.0	121/128	8.529	0.001

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,据此进行投资所造成的盈亏与此无关。

招聘启事

6 有较强的研究能力、分析能力与沟通能力;
4 有2年以上证券研究经验;
6 有数学专业本科学历者优先考虑。

2、财务分析师(1名)

要求: ① 财会专业硕士以上学历;
② 持有CPA或ACCA等专业证书;
③ 有较强的财务分析能力及风险评估能力;
④ 有2年以上国际四大会计师事务所审计工作经历或证券公司投资银行工作经历者优先考虑。

3、化工及医药行业研究员(1名)

要求: ① 化工或医药行业硕士以上学历;
② 熟悉化工产品或化学药品的性质、用途,了解行业的发展态势及发展方向;
③ 有较强的研究能力、分析能力与沟通能力;
④ 有2年以上证券研究经验。

4、投资助理(1名)

要求: ① 金融及投资等相关专业本科以上学历;
② 年龄30岁以下,性格沉静;
③ 能够熟练操作各种交易系统及各类办公软件;
④ 有营业部交易员工作经验者优先考虑。

5、行政助理(1名)

要求: ① 女性,大专学历,年龄25岁以下;
② 熟练电脑操作,相貌端正,表达能力和应变能力良好;
③ 具有公文文秘、综合部门工作经验者优先。有意应聘者请将个人资料(身份证、学历证书、相关证书复印件、个人简历、求职申请、近期照片一张)发送至公司综合管理部。
电邮地址: cnchr@sina.com
通信地址: 上海浦东大道720号国际航运金融大厦18楼C座
来信请注明“应聘”字样。

上海融昌资产管理有限公司(Shanghai Richen Asset Management Co.,Ltd)成立于2001年,主要从事证券投资及股权投资等业务,并与信托公司合作发行结构化信托计划。多年来,公司坚持市场化的机制,秉承价值投资理念,已发展成为专业化程度高、实力较强的投资机构。

现因业务发展需要,诚聘如下岗位,欢迎专业人士加盟。

职位:

1、金融工程研究员(1名)

要求: ① 金融工程硕士以上学历;
② 有良好的数学功底,熟悉金融工程原理及金融衍生品套利机制;