钢铁板块揭竿而起 大盘新年二连阳

⊙本报记者 许少业 杨晶

新年的第二个交易日,做多热情让沪深两市股指再度收阳。两市八成个股上涨,钢铁股午后集体爆发,对多数前期表现疲弱的权重股形成提振,沪综指最终上5300点关口。两市合计成交创下阶段新高,表明场外资金积极入市。

行情显示,昨天两市股指先抑后扬。小幅低开后,受制于权重股集体走软,股指震荡回落,但中小市值个股依然一片喜色。教育传媒、化工、造纸印刷、航天军工、农林牧渔、电器、商业百货等近期持续表现的板块轮番逞强,行情又现"八二"格局。不过,在沪综指几度逼近5200点附近后,场外资金终于按捺不住入市抢筹,钢铁、有色金属、煤炭、石油等相继启动反弹,股指随之逐波走高。收盘时,两市个股1127只涨、266只跌,其中30只非ST股封于涨停。沪综指以0.89%的涨幅报5319.86点,深成指以0.31%的涨幅报17911.3点,沪深300指数以0.69%的涨幅报5422.03点。

值得指出的是,昨天沪深两市合计成交2587.9亿元,较周三增多近三成,其中沪市成交1719亿元。成交额的大幅突增是否表明主流资金蜂拥入场?成交放大近九成的钢铁板块位居板块成交增幅排名榜首,同时据Wind资讯统计,申万行业中涨幅位列第一的也是黑色金属板块,上涨了4.53%,30余只品种全部上涨。武钢股份涨7.15%,宝钢股份涨5.5%,鞍钢股份涨3.81%。在上证所披露的交易公开信息中,钢铁股的领军品种邯郸钢铁冲击涨停,买入前五名中有三个机构席位合计买入4.56亿元,几乎占去其当日总成交额的一半。长江证券认为,钢铁行业供给增速今年将放缓,近期钢铁产品的上涨趋势强劲且上涨态势仍将维持,将对钢铁股的表现产生积极影响。

钢铁板块昨天"揭竿而起"对其他权重股显然起到积极作用,有色金属、煤炭石油等板块也应声而上。中金黄金等黄金股封于涨停;在原油期货收高的背景下,中国石油涨1.64%,中国石化涨2.46%,成为沪指站上5300点的关键主力。

从近期股指运行走势看,按住指数炒个股的现象比较突出。同时,"赚钱效应"的持续存在,激发场外资金积极入市,两市成交金额出现明显放大。然而,经过近一个月的持续上涨之后,中小市值中的不少品种期间涨幅超过30%,其中不乏创出历史新高的品种。从昨天的盘面看部分中小市值品种出现冲高回落的态势,继续上行的动力开始减弱;而权重股则在近期调整之后有初步回稳的迹象。机构的观点认为,从操作上看权重股短期有望适度回升并带动股指进一步有所表现。

↘市场报道

港股"阴雨绵绵" 失守27000点关口

⊙本报记者 王丽娜

受美国股市的拖累,香港股市新年以来表现弱势,持续两个交易日下挫。恒指低开511点,下午开盘在A股的带动下逐渐收窄跌幅,不过尾盘再度遭到获利盘的打压,全日跌673点,收报26887点,再度跌破27000点关口,大市成交901亿港元;H股指数昨日跌幅最大,全日跌542点,收报15465点,跌幅达3.39%。香港权证市场昨日的成交金额高达272.81亿港元,占大市成交总额的30.26%。

从板块来看,中资金融股仍未能摆脱宏观调控的压力,仍然为拖累大市的主要因素。工商银行与建设银行分别跌6.3%及5.5%,为恒指成份股跌幅前列。交通银行与招商银行也分别跌4.8%及3.2%。保险股表现同样疲弱,中国人寿和平安保险分别跌3.1%及3%。业内认为,中资银行股将会继续受到内地宏观调控的影响,表现将会弱于大市,不过,保险股将会受益于投资收益,会有很好的表现。瑞信昨日发表报告表示,中资保险股将受惠于投资收益,尤其是申购A股新股获得的收益,料该行业去年业绩强劲,看好财产保险股及小型保险股。该行认为,中资保险股在今年3月公布去年全年业绩时,表现将非常强劲。

因受消息面刺激而被炒作的中资电信股继续回吐,中移动跌2.57%,联通跌4.85%,网通和电信分别跌2.13%及1.61%。高盛证券发表研究报告表示,今年内地电信业有望实现重组,看好网通及联通。该行认为,中国信产部此前表示,2008年将会积极推动电信企业经营方案尽快出台,优化市场竞争结构,这说明相关的监管机构已达成共识,因此相信今年内内地电信业有望实现重组。而网通、联通及电信将会是电信业重组的潜在受益者。

国际油价突破100美元,但石油石化股昨日并未受到提振,继续下跌。中石化以及中石油分别跌4.48%及2.94%。国际金价创新高,带动招金矿业涨5%,而有望在春节前发A股的紫金矿业也持续涨1.79%。

认沽权证整体弱势下行

⊙平安证券研究所

周四,上证指数先抑后扬,终盘收报于5319.86点,涨幅为0.89%。权证市场表现分化,认购证多数上涨,认沽证则继续保持颓势。权证市场总成交额为144.04亿元,比上一交易日大幅增加55.45%。其中,认购证成交108.93亿元,较前日放大约七成;认沽证成交35.11亿元,也比周三高出22.29%。

目前整体折价率超过10%的三只钢铁类购证,受正股午后回升带动,全部以红盘报收。其中武钢CWB1表现最为抢眼,以5.36%的涨幅居于认购证涨幅榜首。马钢CWB1和钢钒GFC1也分别上涨2.75%和0.66%。受正股上涨带动,云化CWB1早盘延续强势,但午后在短期获利筹码打压下明显回落,收盘仅上涨1.72%,较正股5.32%的同日涨幅有所逊色。国安GAC1在正股上涨3.89%的情况下,反而下跌1.17%。整体看来,正股走势普遍强于相应认购证,显示权证市场投机气氛进一步收敛。

认沽证整体继续弱势下行,华菱JTP1和五粮YGP1分别下跌9.29%和7.35%,南航JTP1也有4.70%的跌幅。技术分析显示沽证板块普遍受中短期均线系统压制,加之高溢价率等不利因素,未来即使反弹仍需关注投资风险。

ST类B股表现活跃

⊙本报记者 张雪

周四,沪深B指双双收阳。两市股指于午盘成功翻红后,均收于全天的最高点。最终上证B指重返370点,深B也站上720点关口,截至收盘,上证B指报收371.66点,上涨1.21%;深证B指收于722.15点,上涨0.82%。两市成交金额相比前一交易日均明显放大。

两市八成B股上涨,6只个股涨停。ST类个股的表现也较为活跃,*ST华源B、ST轻骑B、*ST灿坤B和*ST盛润B均强势涨停,两市无一只ST类个股下跌。此外,沙隆达B的走势也相当抢眼,在沙隆达A走强的拉动下,该股于午盘两点过后迅速上攻,收盘涨幅达8.33%。

↘行情扫描

成交逾2580亿元

周四,两市均在蓝筹股带动下再现明显的探低回升态势并收于高点,涨跌家数显示多方仍占有较大优势,而成交额则高达2588亿元,较前骤增约560亿元或28%。由量能看,昨日量能较前急剧放大,绝对成交额还创出近两个多月的单日天量,一方面说明资金参与热情十分高涨,一方面也表明多空之间的分歧已明显加大,近日大盘很可能会因此再现冲高整理走势。

30只个股涨停

昨日,两市震荡上扬的个股总量多达约1125家,非ST或非S类涨停的便有30家,桂冠电力、啤酒花、太原重工等5家复牌后还形成一字涨停板,30只涨停的ST或S类股中也有7家涨停不二价。从中可看到,昨日强势股分布范围较为分散,科技、装备制造、中小企业板块等依然表现出色,地产、有色金属、钢铁等蓝筹股也十分强劲,但涨停家数却大幅缩减。

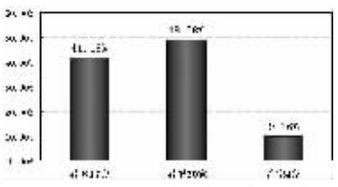
短线涨幅4.90%

周四,钢铁板块形成了极为明显的探低劲升之势,邯郸钢铁平开高走并涨停可谓功不可没,宝钢股份、武钢股份、马钢股份和鞍钢股份、太钢不锈、唐钢股份等龙头品种也都有很强的表现,该板块因此也后来居上并以4.90%的涨幅傲视群雄。

(特约撰稿 北京首证)

■多空调查

市场心态维持谨慎



资料来源:东方财富网

周四沪深市场均未承接周三的震荡惯性,而是均以盘升向上为主。东方财富网统计了41家机构对周五大盘走势的看法,多数机构认为近日市场热点形成了以主题投资为重点,从三线股向二线股轮动扩散的特点,短期内个股行情有望得到延续。

四成一看多:广州博信等17家机构认为在市场热点层出不穷、市场人心思涨的背景下,短线大盘仍将继续冲高。

近一成看空:武汉新兰德等4家机构认为短期股指继续60日线前蓄势,不排除向下整理的走势。短期向上突破的概率较小一些,一旦向上突破指数过高反而不利于个股的发挥。

四成九看平:北京首证等20家机构认为全球市场普遍下挫的不良态势尚未被遏止,这对沪深股市特别是蓝筹群体可能会产生一定的冲击。多空双方之间的分歧已经明显加大,短期反复因此也就难以完全避免,尽管这种反复暂时还不会改变市场的强势特征。 (特约撰稿 方才)

"烤鸭"也会飞 全聚德疯涨引发估值忧虑

多家券商研究机构近日向投资者发出回避风险警示报告

⊙本报记者 马婧妤

全聚德又涨停了!这已经是全聚德在上市以来的22个交易日里第八次杀上涨停板。

全聚德一路高歌猛进

回想此前的一个多月里,"京城老字号"全聚德的上市和交易给市场带来了不少意外。上市前,中信证券、国泰君安、申银万国等十余家券商大都将全聚德上市首日合理价位定在21到25元之间,但全聚德上市首日即以42.3元报收,较11.39元的发行价格几乎翻两番,这显然超出了券商研究机构的预期。此后,全聚德就开始在停牌与涨停的交替中一路上扬,2007年12月10日以来,全聚德由于连续涨停被深交所实施2次停牌自查,但停牌一打开,该股股价就再次迈上一级新台阶。第二次停牌打开后,截至昨日的三个交易日中,全聚德连冲三个涨停。

自从去年11月20日以271.4%的涨幅高调登陆中小企业板以来,全聚德一路"高歌猛进",用接连不断的涨停挑战着投资者的神经。据Wind资讯统计,截至昨日,全聚德股价相对上市首日已大幅飙涨约527%,区间换手率达到409.6%,上市以来共成交约50.3亿元。

券商提示回避风险

股价的持续飙涨不免引发出市场对全聚德的估值忧虑,不少券商研究机构近日都向投资者发出了回避风险的提示。国泰君安最新发布的一份报告表示,预计全聚德2007年完全摊薄后的每股收益为0.41元,而考虑到奥运带来的利好因素,预计该公司2008年的每股收益为0.7元,照此计算,该股目前的市盈率高达84倍,全聚德已经成为行业内估值水平最高的个股,因此建议投资者适当规避风险。

全聚德新发布的2007年业绩快报预计,公司2007年可实现营业利润8774万元,同比增加6.96%;归属于母公司所有者的净利润为5748万元,同比增加1.45%。国泰君安对此将全聚德的目标价格定在35元,相比这一价格,目前全聚德71.42元的股价已经超出了一倍多。

机构席位忙减持

研究机构的风险提示并非没有道理,除去估值明显偏高以外,机构投资者已经开始在全聚德的"大好涨势"中默默撤出,此后握住接力棒的大多是热情追涨的市场游资。

深市交易公开信息显示,全聚德上市至今共有三个机构席位现身"龙虎榜",而这三个机构席位无一例外选择了卖出:上市首日,全聚德遭到一个机构席位减持约818万元;第一次停牌打开后的12月17日,又有一个机构席位抛出该股442万元;第二次停牌打开的12月28日,全聚德再遭一个机构席位大举抛出2950万元。与此形成鲜明对照的是,没有一个机构席位在全聚德的连续上涨中涉足买入金额前五名。

2008投资主题展望

券商一致看好 钢铁板块新年还是宠儿

⊙本报记者 张雪

对于钢铁行业而言,2007年可谓是跌宕起伏的一年,基本面冰火两重天,股票走势一波三折。时值2008年初,一度沉寂的钢铁行业即在邯钢钢铁的带领下,集体精彩演绎。同时,各大券商在2008年的投资策略报告中,也纷纷表示看好钢铁行业。

周四,钢铁板块领涨大盘,整个板块内一片"红海洋"。邯郸钢铁的率先涨停,吹响了上攻的"集结号",成为带动板指强劲翻红的中流砥柱。其余钢铁股在其号召下也纷纷报喜。事实上,该板块于去年年底便展开了反弹行情。12月份,钢铁板块指数累计上涨24.4%,而同期沪深300指数的涨幅仅为12.7%。

从各大证券公司研究所发布的2008年投资策略报告看,大部分券商看好钢铁行业的发展前景。国泰君安、银河证券、华泰证券、国金证券、长江证券等十余家机构给予该行业"增持"或"看好"评级,认为在国民经济持续快速增长的背景下,2008年我国钢铁行业将延续景气走势,国内供需基本保持平衡,受成本的推动,产品价格将继续上涨,整个行业的盈利水平有望继续升高。

成本推动钢价上涨

铁矿石等原料价格的一路飙升成为我国钢铁行业目前面临的最大问题。与去年初相比,2007年国内焦炭价格上涨50%,铁矿石价格上涨超过100%。海运费用的大幅上涨大大增加了进口铁矿石的成本。

国泰君安研究所发布的2008年钢铁行业投资报告中指出,原材料价格的大幅上涨无疑将给钢铁企业带来一定的成本压力,但是在旺盛的市场需求支撑下,钢企也拥有较强的成本转嫁能力,通过一定提价可以覆盖成本的涨幅。因此国泰君安预计今年国内钢材市场价格在成本的推动下将继续上涨。

此外,国金证券认为2008年钢铁行业的机遇与风险同时存在。中原证券通过相关性分析,认为原料价格上涨的时期往往是钢铁行业景气的时期。

重组并购做大做强

仅靠价格压制成本并非长久之计。多家券商在2008年的钢铁行业策略报告中指出,重组并购已经成为国际钢铁行业发展主旋律。国泰君安认为,随着我国钢铁产业发展政策的实施和节能减排、淘汰落后的落实,预计2008年中国钢铁行业将进入加速重组期,以宝钢、鞍钢、唐钢、武钢等为代表的区域性龙头将担起行业整合的重任,而拥有市场或者资源的中小型钢企将成为最合适的重组对象。

中原证券借鉴日本的经验认为,钢铁产业在对外出口受限和面对落后产能压力的情况下,可以通过自身的产业结构升级和企业兼并来做大做强的。虽然我国钢铁行业面临一定的成本压力,但仅是钢铁业做大做强中的小插曲。我国钢铁业不仅没有达到盈利拐点,相反在完成行业兼并和产业升级后,行业盈利能力还将大幅增强。

估值优势十分明显

虽然与整个A股市场相比,钢铁板块去年的业绩并不逊色,平均每股收益和净资产收益率均高于A股市场平均水平,但是钢铁板块的平均市盈率却远远低于市场平均水平。国泰君安计算,钢铁板块目前动态平均市盈率只有23倍左右,而A股市场平均动态市盈率在60倍,能源、原材料、工业等周期性行业平均动态市盈率也以达到56倍。钢铁板块目前估值优势明显成为各大券商的一致看法。

综合20家券商对于2008年钢铁行业的投资策略,所有券商一致看好业龙头企业和拥有重组并购机会的企业。此外,中原证券建议关注具有建筑钢材、中厚板以及其它转嫁能力较强产品的上市公司,国泰君安推荐有资源优势的企业。钢铁板块中,宝钢股份、鞍钢股份和武钢股份三家公司成为各大券商的"宠儿",一致看好并推荐。

2008年1月3日沪深股市技术指标导读

指标名称		上证指数	深证指数	指标名称		上证指数	深证指数
移动平均线 MA	MA(5)	5279.29 ↑	1460.13 ↑	指数平滑异同平均线 MACD(12,26,9)	DIF	29.98 ↑	38.27 ↑
	MA(10)	5191.90 ↑	1418.24 ↑		MACD	−16.49 ↑	21.45 ↑
	MA(20)	5110.00 ↑	1371.03 ↑	动向指标 DMI(10)	+DI	28.83 ↓	46.51 ↑
	MA(30)	5057.11 ↑	1332.75 ↑		−DI	17.40 ↓	12.10 ↓
	MA(60)	5354.22 ↓	1370.97 ↓		ADX	23.28 ↑	32.59 ↑
	MA(120)	5108.77 ↑	1363.24 ↑				
相对强弱指标 RSI	RSI(5)	73.61 ↑	90.02 ↑	人气指标	BR(26)	201.95 ↓	337.80 ↑
	RSI(10)	63.71 ↑	79.26 ↑		AR(26)	219.16 ↑	357.15 ↑
随机指标 KDJ(9,3,3)	%K	88.68 ↑	96.72 ↑	简易波动指标	EMV	50.78 ↑	14.27 ↑
	%D	81.75 ↑	93.37 ↑		EMVMA	92.86 ↑	25.67 ↓
	%J	102.55 ↑	103.43 ↑	心理线	PSY(10)	80 ↑	90 ↑
超买超卖	CCI(14)	83.49 ↓	124.32 ↑		PSY(20)	65 −−	75 −−
	ROC(12)	6.23 ↓	12.23 ↓	震荡量指标	OSC(10)	127.96 ↓	76.39 ↑
乖离率	BIAS(6)	1.02 ↑	2.95 ↑		OSC MA(5)	143.30 ↓	69.31 ↑
	MA(5)	1.32 ↓	2.86 ↓	平均差	DMA(10,50)	−56.55 ↑	75.34 ↑
					MA(5)	−154.68 ↑	43.96 ↑
威廉指标	W%R	3.55 ↑	0.00 ↑	成交量比率	VR(25)	175.76 ↑	291.15 ↑
					VR MA(5)	145.34 ↑	238.72 ↑

小结:昨日沪深两市呈探低反弹走势,两指数均以当日最高点收市,成交量与前有明显放大,MACD红柱缩短,除roc外,其他短线指标继续上行,WR和J线触顶,深指10日RSI也将超买,预计后市大盘继续冲高的可能。

每日权证数据(2008年1月3日)

代码	名称	收盘(元)	涨跌(元)	涨跌幅(%)	成交金额(亿元)	成交金额增减(%)	换手率(%)	标的证券收盘价(元)	溢价率(%)	隐含波动率(%)	离最后交易日时间/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	6.212	0.166	2.75	19.03	51.47	32.58	10.61	−10.07	−−	316/330	7.537	4.887
580012	云化CWB1	36.420	0.615	1.72	23.05	384.62	113.64	57.03	−4.66	−−	414/429	43.545	29.295
580013	武钢CWB1	8.337	0.424	5.36	19.55	14.38	33.63	20.68	−11.76	−−	462/469	10.925	5.750
580014	深高CWB1	7.429	0.078	1.06	6.86	136.61	85.01	13.32	59.75	111.82	658/665	9.092	5.767
580015	日照CWB1	7.737	−0.060	−0.77	2.26	−41.00	47.65	16.33	34.64	116.76	320/334	9.775	5.700
030002	五粮YGC1	47.999	0.393	0.83	11.24	6.70	7.82	45.86	−14.66	−−	83/90	56.037	39.962
031002	钢钒GFC1	10.770	0.071	0.66	17.51	−25.77	20.80	14.00	−13.04	−−	329/343	12.886	8.654
031004	深发SFC2	26.192	−0.238	−0.90	2.35	−33.43	8.67	37.35	21.00	221.19	169/176	30.861	21.523
031005	国安GAC1	12.028	−0.142	−1.17	7.08	79.55	60.52	38.95	52.90	123.80	622/630	14.462	9.594
认沽权证													
580989	南航JTP1	0.568	−0.028	−4.70	18.93	11.68	26.36	27.80	77.36	183.48	162/169	2.306	0.001
038003	华菱JTP1	1.172	−0.120	−9.29	10.37	7.05	133.72	12.40	71.40	328.34	50/58	2.722	0.001
038004	五粮YGP1	1.978	−0.157	−7.35	5.82	10.53	91.56	45.86	90.80	371.75	83/90	10.015	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。

上海证券交易所股价指数

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日 涨跌	涨跌幅	平均市盈率
上证180	12,101.23	12,085.95	12,165.56	11,904.26	12,161.97	60.74	0.50	54.65
上证50	4,219.69	4,213.02	4,232.18	4,123.12	4,230.42	10.73	0.25	51.78
上证指数	5,272.81	5,269.80	5,321.46	5,211.05	5,319.86	47.05	0.89	59.89
A股指数	5,533.26	5,530.08	5,584.22	5,468.16	5,582.54	49.28	0.89	59.89
B股指数	367.22	367.21	371.71	366.06	371.66	4.44	1.20	60.22
红利指数	4,689.16	4,690.68	4,836.31	4,645.63	4,831.20	142.04	3.02	—
新综指	4,479.95	4,477.33	4,521.47	4,426.52	4,520.09	40.14	0.89	—

上海证券交易所股票成交

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证180	4,920,092,064	92,937,684,406	-	-	-	-	180	122	54	4
上证50	3,073,221,000	58,982,989,591	-	-	-	-	50	30	19	1
总计	9,851,032,363	170,429,834,596	14,178.09	3,318.38	272,884.21	65,532.90	894	674	164	56
A股	9,769,468,843	169,649,914,867	14,062.71	3,199.80	271,531.35	64,082.20	840	630	157	53
B股	81,563,520	779,919,729	115.37	118.58	1,352.86	1,450.70	54	44	7	3

深圳证券交易所股价指数

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日 涨跌	涨跌幅	平均市盈率
成份指数	17,856.15	17,873.20	17,911.30	17,626.50	17,911.30	55.15	0.30	—
综合指数	1,472.44	1,473.73	1,494.63	1,468.51	1,494.63	22.19	1.50	72.08
A股指数	1,547.98	1,549.35	1,571.54	1,543.93	1,571.54	23.56	1.52	74.55
B股指数	716.32	716.51	722.16	711.71	722.16	5.84	0.81	27.04
深证100指数	6,012.88	6,017.06	6,059.90	5,968.67	6,059.90	47.02	0.78	—
中小板指数P	6,400.81	6,461.21	6,493.87	6,406.11	6,421.97	21.16	0.33	—
新指数	6,346.64	6,354.78	6,437.02	6,329.42	6,433.70	87.06	1.37	—
深证创新	8651.55	8627.88	8823.70	8601.95	8815.36	163.81	1.89	—

深圳证券交易所股票成交

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
成份股	929,395,300	22,856,279,569	-	-	-	-	50	31	18	1
中小板	487,037,076	13,140,847,918	340.54	127.27	11078.66	3969.88	202	156	40	6
总计	4,799,292,151	84,990,516,012	2,784.08	1,591.98	59,226.58	29,573.19	718	540	124	54
A股	4,718,026,839	84,441,955,276	2,645.62	1,407.84	58,001.05	28,363.36	663	499	113	51
B股	81,265,312	548,560,736	138.45	184.14	1,225.53	1,209.82	55	41	11	3