

Stock market

三阳开泰再连阳 沪指叩关五千四

多方依靠板块轮动把握主动权,地产、建材、农林牧渔、化工等板块表现尤其活跃

◎本报记者 许少业 杨晶

周一,在周边股市普跌的阴霾里,沪深两市股指双双重价齐升,收出新年“四连阳”,上证综指5400点关口也在盘中一度突破。虽然中石油为首的权重股依然表现疲弱,但多方依靠板块轮动,牢牢把握了盘面的主动权,地产、建材、农林牧渔、化工等板块表现尤其活跃。

尽管上周五美股市场暴跌收场,沪深两市周边市场普跌呼应,但沪深股指昨天表现相当顽强。以万科A为代表的地产股开盘后不久便接连走高,深成指率先迅速将涨

幅拉至1%上方,随后保持在此水平附近窄幅波动。沪指虽然表现相对偏弱,但60日均线的支撑作用也开始显现。截至收盘,沪指指以0.59%的涨幅收于5393.34点;深成指以1.4%的涨幅收于18376.96点;沪深300指数以1.33%的涨幅收于5556.59点。

沪指表现偏弱,主要是受到中石油等权重股小幅下跌的拖累。据Wind资讯统计,小幅收跌的中石油、工商银行、中石化、中国银行、中国人寿等5只权重股,合计拖累沪指指近15点,若扣除此影响,沪指指将轻松收复5400点。但其他大多数个

股的活跃人气并没有受此影响,两市近8成个股上涨,其中28只非ST股封于涨停,代表小盘股的中证500指数上涨2%,明显强于两市股指。

昨日行情的最大特征是板块间有序轮动。盘面显示,泰达股份、万科A等地产股率先反弹,宝钢股份为首的钢铁股随后纷纷由跌转涨,太平洋冲击涨停提振了整个券商板块。农林牧渔板块在敦煌种业、新赛股份涨停的鼓舞下,整体反弹。近期强势的化工股继续走强。午后中国神华等煤炭股又集体将反弹行情推高。中国中铁探低回升冲击涨停,建材板块整体受到鼓舞,同时大

秦铁路、中海集运、国投新集等也展开了反弹。据Wind资讯数据显示,申万行业涨幅按总市值加权平均计算,排名前三为建筑建材类涨4.1%、农林牧渔类涨3.3%、房地产业类涨2.3%。按算术平均计算,采掘类涨4.2%,化工类涨2.8%。不过,以中小板为代表的近期热点也在轮动中继续回落。中小板综指午后勉强翻红,最终下跌0.26%。连续涨停的全聚德终于“折翅”,昨天以跌停开盘,最终收跌9.08%。

场外资金的积极入市,是个股行情继续活跃的重要原因。近一个月来,两市的成交总体呈现放大趋

势,目前已恢复到去年第三季度的水平。与此相应的是,绝大多数个股展开反弹,创出历史新高的个股也逐渐增多。从昨天的情况看,两市合计成交2494亿元,较上周五放大一成。众板块中,建筑建材板块放量近五成,农林牧渔板块放量三成,成为新增资金流入最明显的板块。

对于后市,联合证券认为,从目前情况来看,上证综指已站稳60日均线上方,上升通道保持良好,短线有望继续震荡上行。操作上,对部分超跌基金重仓股、年报预期较好的个股可多加关注,把握优质个股的低吸机会。

行情扫描

成交近 2494 亿元

周一,沪深两市开盘后均呈探低回升态势并收于高点,涨跌家数之比显示多方重新夺回了短线优势,而成交额则约为2494亿元,较前增加近240亿元或一成多。由量能看,昨日成交量较前再次温和放大,既表明资金运作热情十分高涨,也说明多空目前较为平稳,这对近日两市继续震荡上攻无疑是相当有利的。

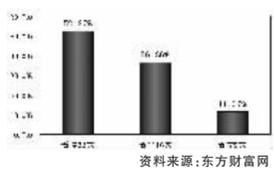
28 只个股涨停

昨日,两市近1050只个股随大盘纷纷出现震荡上扬,非ST或非S类涨停的便有28家,28只涨停的ST或S类股中还有3家被牢牢地封于涨停。从中可看到,昨日强势股分布十分广泛,如农林牧渔、建材、化工化纤、医药等均表现很强势,地产、煤炭、电力等蓝筹股也相当强势,而强于大盘的则多达近790家即约占市场总量的56%。

(特约撰稿 北京首证)

多空调查

短线看多机构过半数



资料来源:东方财富网

东方财富网统计了44家机构对周二大盘走势的看法,多数机构认为随着成交量的逐步放大,股指短线有望继续上行。

五成二看多:上海金汇等23家机构认为目前机构资金面宽裕,市场做多底气有所提升,产品价格的波动牵引着多头敏感的神经,也成为市场一个新的兴奋点,受此推动,场外资金进场的兴趣大增,买盘力量渐渐增强,大盘也就随之震荡走高。

一成一看空:武汉新兰德等5家机构认为大盘小幅低开,先抑后扬,窄幅震荡攀升,成交量同比增加,投资者做多热情延续,目前板块轮动节奏加快,多项技术指标处于超买状态,短线有调整要求,一旦量能萎缩,则应注意逢高减仓。操作上切忌追涨。

三成六看平:广州万隆等16家机构认为目前均线系统呈多头排列,量能持续有效放大,对股指上涨形成明显支撑。不过,由于市场热点仍围绕非主流品种展开,在一定程度上将抑制了股指大幅上行的空间,震荡盘升将是近期市场的主调。(特约撰稿 方才)

赢富指南针

俊杰识时务 机构减持权重股

◎本报记者 俞险峰

大盘在2008年首个交易周形成三阳开泰的良好局面,二三线股票持续活跃,据上海证券交易所以Topview数据显示,上周券基账户的占比提升0.12%至14.37%,机构投资者重点减持了中国平安、中国人寿等金融保险类股为代表的权重指标股。沪市流通市值前20名个股中65%的品种被基金减持,数据表明,基金加大了对中小市值个股的出击,在沪市流通市值前201名至400名的中小盘个股中有70.5%的品种受到基金的加仓。

近阶段行情中,基金重仓持有的包括银行保险股在内的权重指标股等持续回调,在2007年年底的做市行情告一段落之后,基金终于下决心来处置这些“鸡肋”股票。据指南针赢富深度行情提供上证所授权Topview数据显示,截至上周五,沪市流通市值前50位大盘指标股中,基金持仓的只有18只,持仓占比为36%。从文章的配表可以看到,沪市流通市值

前20位的基金重仓股,上周基金减仓的就有13只,减持比例高达65%,其中银行、保险、证券等金融股多被减持,中国平安、中国人寿等保险股减持幅度较大,均超过各自流通盘的4%,记者从各渠道了解到的信息表明,基金对保险股的估值有了新的认识。不过,基金在新年第一周对部分权重指标股也有增持,主要是邯郸钢铁、金地集团、武钢股份、中国远洋、保利地产、宝钢股份、原水股份、北京银行、华夏银行、天津港等。

指南针赢富数据显示,基金在完成做市行情之后,也积极顺应盘面变化,加大对二三线品种的操作。数据进一步显示,截至上周五,沪市流通市值前51位至100位的50只个股中,基金持仓的有27只,增持比例高于前50位的权重指标股。沪市流通市值前101位至200位的100只个股中,基金增持品种比例达到59%,主要品种是北大荒、同仁堂、北京城建、冠城大通、上海机电等,减持的主要有王府井、中青旅、青岛啤酒、桂冠电力、双鹤药业等;而

新年第一周沪市流通市值最大的20只个股基金增减仓一览

股票名称	涨跌幅	券基占比	券基增减仓
中信证券	6.05%	33.78%	-0.05%
中国石化	1.58%	45.74%	-0.54%
浦发银行	0.40%	50.56%	0.02%
民生银行	1.21%	16.68%	-0.11%
招商银行	-3.13%	71.32%	-0.79%
中国联通	-2.15%	35.46%	-1.33%
宝钢股份	3.61%	46.38%	0.54%
长江电力	4.05%	33.03%	-0.56%
工商银行	-1.35%	38.97%	-1.36%
中国石油	1.13%	4.82%	0.00%
贵州茅台	-6.42%	60.37%	-0.84%
建设银行	-1.22%	31.47%	-1.80%
中国平安	-1.77%	57.31%	-5.49%
中国神华	0.23%	22.72%	-0.82%
上海集团	2.20%	7.77%	-0.27%
大秦铁路	4.76%	61.07%	0.03%
武钢股份	3.65%	70.04%	0.88%
中国远洋	13.00%	47.09%	0.83%
中国人寿	-2.19%	51.16%	-4.32%
中国铝业	2.36%	5.13%	0.55%

资料来源:www.compass.cn 制表:严军元

沪市流通市值前201位至400位的200只个股中,基金增持品种比例更是高达70.5%。华海药业、柳化股份、昆明机床、哈空调、华胜天成、金宇集团、吉林森工、安泰集团、金山股份、洪都航空等受到基金青睐。从上述数据的对比中可以看出,基金尽情收罗中小市值个股,具体看,医药、地产、电力、化工、科技、机电、农业等股票获得增持。

截至上周五,沪市基金持有流通股比例在5%以上的重仓股仍有378只,上周增仓品种有222只,占比为58.73%。而在持有流通股比例超过50%的沪市基金重仓股有74只,其中35只个股被增持,增持比例为47.29%;持股比例超过70%的沪市重仓股有26只,其中只有10只出现增仓,增持比例为38.46%。显然,基金核心品种的筹码出现松动。

2008 投资主题展望

农业板块整体未必强 个股机会不可忽视

北大荒、好当家、通威股份和新希望被多家券商看好并给予“买入”评级

◎本报记者 张雷

周一,上证综指收盘稳守60日均线,农林牧渔板块整体走强,以4.07%的涨幅领涨大盘。板块内,赤天化、扬农化工、丰乐种业等多达九成个股收于红盘,敦煌种业、冠农股份、新赛股份和太阳太阳还相继涨停。广发证券行业分析师认为,昨天农林牧渔板块的活跃,大有补涨意味。从各证券公司研究所发布的2008年投资策略看,对于该行业的投资价值,券商的意见有所不同,看多看空平分秋色。

机构意见有所分歧

相对于金融、地产、钢铁、有色等板块,农林牧渔板块似乎显得相对弱势。众多券商发年度行业报告中,仅有不到十家券商研究所发布了农林牧渔行业的投资策略报告。其中,中信建投和信达证券等给予该行业“中性”的评级;国泰君安给

予“平于大市”的投资级别;广发证券和国金证券等给予该行业“买入”或“增持”评级。

看空的中信建投认为,土地资源愈来愈具有稀缺性,气候变化也对粮食生产产生了一定的不良影响,虽然预计未来粮价仍然上涨,但考虑到农林牧渔板块的上市公司主要位于产业链的中下游,农产品价格的上涨反而造成一定的成本压力,因此预计2008年的整体盈利能力和成长性略低于上证A股的所有公司,因此给予农林牧渔行业评级为“中性”。信达证券通过去年三季报的数据对比,认为该行业相对于全部A股来说有所高估。信达证券指出,前三季度,农业行业上市公司平均净利润2310万元,而A股公司平均净利润37500万元,而剔除亏损公司后农业公司调整市盈率为60.7倍,而全部A股公司市盈率仅37倍,明显高估。

但同时,看多机构中如广发证券,将该行业的投资评级由“持有”上调至“买入”评级。

予“平于大市”的投资级别;广发证券和国金证券等给予该行业“买入”或“增持”评级。

子行业间估值差异大

尽管农林牧渔板块的估值高于全部A股公司的平均水平,但在该板块内部子板块中估值差异也很大。根据信达证券统计,其它种植业PE值最低为35.76倍,接下来依次是种植业45.83倍、水产养殖51.5倍和渔业56.96倍。畜禽加工业与农业整体PE相当,其它子行业均高出农业板块平均PE。其中海洋捕捞PE达560倍,粮油加工子板块也高达112倍。

通过上述分析,不难看出农业行业估值水平低于全部A股公司的子行业只有其它种植业。信达证券指出,其它种植业中仅包括三家公司,即北大荒、新农开发和新疆股份,而全部A股公司市盈率仅37倍,明显高估。

业,可予以关注。

一致看好水产品

虽然各券商对于农林牧渔行业的发展前景一致看好。广发证券认为,水产养殖业一直保持这较好的发展态势。国金证券表示,长期看好行业内拥有丰富海域资源储备的龙头企业,重点关注新增养殖海域扩张计划,并认为海域收购将打开相关公司未来业绩增长空间,建议关注海参、虾夷扇贝和海带苗价格表现超预期所带来的投资机会。中信建投虽然给予农林牧渔行业整体评级为“中性”,但对于海珍品和特种水产养殖业给予了“增持”的投资评级。

综合近10家券商对于2008年农林牧渔行业的投资策略,该板块中,北大荒、好当家、通威股份和新希望被多家券商看好并给予“买入”的投资级别。

市场报道

港股 27000 点失而复得

◎本报记者 王丽娜

新年以来,港股市场保持调整的基调,成交额也持续萎缩。美国股市上周末的大幅下挫拖累港股大幅低开,恒指低开557点,最低跌至26699点,午后开盘跌幅逐渐收窄,全日跌341点,收报27179点,27000点大关失而复得,大市成交略微增长至1135亿港元;H股指数盘中跌幅一度高达524点,全日收市跌313点,收报15590点。

不过值得注意的是,近期资金的走势明显地由内地金融股流入中资内需基建以及香港地产股板块中。受内地宏观调控阴影笼罩的中资金融股近期持续遭到抛售,成为拖累大市的主要因素。昨日,六家中资银行股依然颓势,建行、工行、中行、农行、招行及中信银行的跌幅介于0.75%至3.38%之间不等。三家保险股也集体下挫,国寿、平保与中财险的跌幅介于2.36%至3.3%之间。

而内需与基建类股票既不受美国次贷问题影响又不受内地宏观调控困扰,自然受到资金的追捧,近期明显跑赢大盘。进入2008年以来,中国交通建设累计上扬12%,中材股份与中国中铁分别上扬25%及8%。中国中铁昨日再涨2%,收报11.6港元,该股自12月7日上市以来已经较招股价翻了整整一倍。内需股方面,青岛啤酒与统一中国今年也分别上扬20%及9%。体育用品股方面,中国动向与安踏体育上扬8%及9%,李宁上扬2%。而食品类股份也不甘落后,中国食品、中国粮油与中盛粮油今年以来累积上扬18%、20%以及34%,大成糖业与西王糖业累积上扬27%及17%,中国淀粉粉35%。

香港楼市近期成交大幅增长,而且市场预期美联储将于本月底继续加息,受此提振,香港地产股集体上扬,长实、新世界、信和置业、恒基地产与新鸿基地产昨日尾盘反抽,涨幅介于1.2%至2.9%之间。港铁公司昨日急涨9%,创下上市以来的新高,该股新年以来累积上扬了21%。

高铁大单落地 中国中铁冲涨停

◎本报记者 马婧妍

随着京沪高铁大单被四大国企“认领”完毕,中国中铁大涨,再次成为市场瞩目的热点。

周一,中国中铁以4.90%的涨幅跳空高开,开盘价11.99元就已创出历史新高,盘中该股一度冲上涨停,将上市以来最高股价刷新为12.57元,尾盘涨停打开最终收于12.39元,报收8.40%。昨日中国中铁交收骤然放大,全天成交64.29亿元,较上周五放大约162%,换手率为16.41%。中国中铁港股昨日也以2.11%的涨幅报收于11.60港元,成交额较上一个交易日放大168%左右。

虽然中标大单,但也有券商研究机构表示,由于京沪高铁施工项目的盈利能力目前还难以预期,因此也不能因为这一单合同就盲目改变对公司基本面的预期,东方证券表示,目前中铁股价较高的原因可能在于其目前净利率仅为1%到2%,业绩弹性还很大,市场对铁路施工利润上浮的预期较为强烈,但目前仍然维持中国中铁2007、2008年每股收益分别为0.16元和0.20元,2009年为0.26元的预测不变。

“烤鸭”降温 全聚德大跌9%

◎本报记者 马婧妍

“烤鸭”终于止住了火烧火燎的涨势,昨日以9.03%的跌幅报收于71.43元。

周一,媒体报道深交所已采取多种监管措施抑制全聚德等中小板次新股题材股的非理性炒作,受此影响,游资对全聚德的疯狂追捧终于有所收敛,该股昨日以跌停价开盘,虽然盘中一度将跌幅收窄至3.3%,但最终拉出长上影线,以上市以来的第二大跌幅报收。交易公开信息显示,昨日买卖该股的前五位中仍没有机构资金参与。

另一只中小板次新股金风科技昨日也以4.32%的跌幅收在142.57元,日换手率为9.87%,成交额5.66亿元仅为上周五交易额的八成五左右。

日照 CWB1 放量大涨

◎平安证券综合研究所

周一认购证普涨,认沽证全线下跌。成交方面,昨日权证市场总成交额138.50亿元,较前一交易日减少19.19%。其中,认认购证成交99.78亿元,大增42.55%,认沽证仅成交38.72亿元,较前一交易日骤减61.81%。

昨日,日照CWB1表现最为抢眼,开盘后一路上行,最终收涨11.29%,遥遥领先于其他认购证。云化CWB1上涨4.41%,位居认认购证涨幅榜第二。国安GAC1昨日表现不俗,盘中涨幅一度突破10%,随后有所回落,但收盘涨幅仍达4.08%。钢铁类认购证昨日亦全线飘红,但涨幅均不足2%。

成交方面,日照CWB1成交额较前一交易日增加近9倍,放量十分显著。国安GAC1、深高CWB1和云化CWB1成交额也明显放大,分别较前一交易日大增220.86%、168.15%和116.01%。

认沽证未能延续上周五的强势,昨日表现萎靡。华泰JTP1大跌9.88%,是认沽证中跌幅最大的一只。五粮YGP1和南航JTP1亦分别有5.95%和4.47%的跌幅。

关于调整自由流通量实施规则的公告

为进一步提高指数的可投资性,经指数专家委员会审议,上海证券交易所和中证指数有限公司决定自2008年2月1日起调整自由流通量实施规则,对于非公司行为导致的自由流通量变化(如大非解禁等)每年进行一次进行集中调整,调整生效时间为1月和7月的第一个交易日。

上海证券交易所
中证指数有限公司
2008年1月8日

2008年1月7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(5)	5321.83 ↑	1490.15 ↑	指数平滑异同平均线 DIF	51.45 ↑	47.22 ↑
MA(10)	5268.86 ↑	1452.25 ↑	MACD(12,26,9) MACD	6.23 ↑	30.02 ↑
MA(20)	5143.85 ↑	1393.15 ↑	动向指标 +DI	32.80 ↑	50.53 ↑
MA(30)	5075.66 ↑	1348.40 ↑	DMI(10) -DI	9.91 ↑	39.78 ↑
MA(60)	5338.72 ↑	1370.01 ↑	ADX	25.31 ↑	8.17 ↑
MA(120)	5133.54 ↑	1370.40 ↑	人气指标 BR(26)	230.89 ↑	403.44 ↑
相对强弱指标 RS(15)	80.88 ↑	93.31 ↑	AR(26)	243.01 ↑	408.43 ↑
RSI(10)	67.93 ↑	82.70 ↑	EMV	267.81 ↑	56.55 ↑
随机指标 %K	93.18 ↑	97.32 ↑	EMVMA	119.06 ↑	27.79 ↑
KDJ(9,3,3) %D	87.71 ↑	95.53 ↑	心理线 PSY(10)	80 ↑	90 ↑
%J	104.11 ↑	100.91 ↑	PSY(20)	70 ↑	75 ↑
超买超卖 CCI(14)	98.64 ↑	124.19 ↑	震荡量指标 OSC(10)	124.48 ↑	75.74 ↑
ROC(12)	11.52 ↑	16.64 ↑	OSC	133.56 ↑	72.37 ↑
乖离率 BIAS(6)	1.38 ↑	2.96 ↑	平均差 DMA(10,50)	33.42 ↑	105.17 ↑
MA(5)	0.96 ↑	2.63 ↑	MA(5)	-60.71 ↑	74.37 ↑
威廉指标 %W%R	2.57 ↑	1.91 ↑	成交量比率 VR(25)	213.40 ↑	361.65 ↑
			VR	173.54 ↑	288.35 ↑

小结:昨日沪深两市低开震荡走高态势,深指逼近历史高点,两市成交量较前略有放大。MACD红柱与前基本持平,各项指标仍保持上行,WR和J线继续触顶,沪市5日RSI超买,预计后市大盘仍有上行的可能。

每日权证数据(2008年1月7日)

代码	名称	收盘(元)	涨跌(元)	涨跌幅(%)	成交金额(亿元)	成交金额增幅(%)	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/到期日时间(自然日)	今日涨停价(元)	今日跌停价(元)
认股权证													
580010	马钢CWB1	6.321	0.111	1.79	13.83	-11.70	22.85	10.94	-11.78	--	312/326	7.684	4.959
580012	云化CWB1	37.254	1.572	4.41	13.51	116.01	67.81	58.62	-5.83	--	410/425	44.579	29.929
580013	武钢CWB1	8.355	0.123	1.49	11.67	-17.79	19.21	20.76	-12.02	--	458/465	10.955	5.755
580014	深高CWB1	7.447	0.186	2.56	7.68	168.15	95.25	13.62	56.37	108.16	654/661	9.147	5.747
580015	深高CWB1	8.451	0.857	11.29	18.73	890.29	368.57	17.19	32.06	118.59	316/330	10.601	6.301
030002	五粮YGP1	47.000	-0.555	-1.17	7.60	37.14	5.38	44.19	-13.05	--	79/86	54.744	39.256
031002	钢铁GFC1	10.700	0.103	0.97	11.54	9.03	13.38	13.96	-13.21	--	325/339	12.810	8.590
031004	深安SF2C	27.050	-0.015	-0.06	5.69	-43.23	20.09	39.17	17.56	208.37	165/172	31.946	22.154
031005	国安GAC1	12.240	0.480	4.08	9.52	220.86	80.27	41.56	44.32	112.05	618/626	14.838	9.643
认沽权证													
580989	南航JTP1	0.556	-0.026	-4.47	18.51	-73.56	26.39	27.47	77.00	183.43	158/165	2.275	0.001
038003	华泰JTP1	1.159	-0.127	-9.88	14.81	-26.23	191.19	12.51	71.55	339.57	46/54	2.723	0.001
038004	五粮YGP1	1.975	-0.125	-5.95	5.41	-52.26	84.92	44.19	90.45	376.84	79/86	9.719	0.001

本报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,据此操作所造成盈亏与此无关。