

Focus

大盘深幅调整 上证综指年线面临考验

上周五美国股市再度下挫触及了A股市场脆弱的神经,沪深大盘出现深幅调整,上证综指和深证成指跌幅分别为7.19%和6.45%,跌幅略小于上周二的“1·22”大跌。上证综指昨日连续跌破4700、4600和4500点三大关口,再创近期新低,年线已岌岌可危。

◎本报记者 许少业

盘面显示,周一沪深两市股指早盘双双大幅低开,在金融、有色、地产、钢铁、石油等权重板块集体杀跌下,沪深大盘一路下行,沪指最低探至4409.08点。至收盘,上证综指报4419.29点,下跌342.40点;深证成指报16177.83点,下跌1116.18点;沪深300指数跌幅6.81%,收报4731.88点。而香港恒生指数和国企指数昨天的跌幅分别为4.25%和4.97%,跌幅小于A股。

中国石油为首的权重股依然是拖累沪深大盘的主导力量。昨天中国石油大跌8.11%,最低到24元,与上市当日最高价48.62元相比已“腰斩”,单只个股对沪指的拖累就达67点。据统计,沪市仅中国石油、工商银行、中国石化、中国银行、中国人寿5只个股,拖累上证综指就高达148点,占了沪指昨天近半跌幅。在上证综指破位的阴影下,个股呈现普跌,收红个股不足80只,跌停个股超过400只。板块方面也是全线飘绿,农业、有色金属、新能源、食品、奥运、传媒等跌幅都在8%左右。

自1月15日大盘结束反弹下跌以来,10个交易日上证综指累计跌幅接近20%,深成指累计最大跌幅也接近20%。探究此波大盘下跌的原因,一方面是由于美国次贷危机退风险加剧引发的全球金融市场动荡,使得国内投资者担心中国出口下降而影响明年上市公司盈利增长,市场对业绩高增长的预期逐渐动摇;另一方面,外围市场尤其是香港市场的大跌,拉大了A股和H股的价差,对A股市场产生较大的压制作用。

不过,也有分析观点认为,中国2007年宏观经济数据刚发布不久,中国的宏观经济并没有出现不好的状况,美国次贷跟中国没多少关系,因此目前大盘的持续下跌将为后续上涨带来机会;只要中国石油等权重股不大跌,其余个股机会就会比较丰富。而从技术面上来看,沪指年线即将面临严峻考验,多头进行绝地反击的概率依然较大。

事实上,随着股市的持续调整,A股的估值水平迅速降低。据测算,按照2007年的业绩,沪市A股平均市盈率为32倍左右,沪深300指数成份股的平均市盈率在30倍以下。考虑到2008年的利润增长,A股动态估值水平对场外资金已经具备一定的吸引力。



受到中国石油为首的权重股拖累,昨日沪深大盘再度出现深幅调整。图为长春股民关注大盘走势 本报传真图

■相关市场

亚太股市终止三连阳

◎本报记者 朱周良

海外股市昨日再度遭遇“黑色星期一”,未能延续上周的反弹势头。亚太股市昨日收盘纷纷大跌,结束了连续三日上涨。而欧洲股市昨日也低开低走,中盘跌幅均接近2%。分析师表示,当前投资者的信心仍较脆弱,美股上周五冲高回落,高盛预测日本经济可能陷入衰退,欧洲则传出兴业银行巨额破产案这样的负面消息,使得不少人倾向于暂时离场观望。

国际资金撤离亚洲股市

上周,亚太股市一度连涨三天,上周五日本和澳大利亚等地区股市纷纷创下多年来最大升幅。不过,随着美股上周五重新走软,亚太主要股市昨日开盘后均一路走低,收盘重挫。

截至昨日收盘,日经225指数大跌541.25点,收于13087.91点,跌幅达3.97%,为四个交易日以来首次下跌。东证指数收跌51.74点,跌幅3.9%,报1293.03点。个股中,钢铁股及机械制造类

股领涨,市场担心日本经济前景,同时日元升值也对出口商带来负面冲击。里昂证券宣布下调对日本机械类股的投资评级,因日元升值会阻碍这些企业的盈利增长。

高盛公司的分析师昨日发布报告指出,日本经济可能已处于衰退,主要因为楼市疲软而消费者信心恶化。报告称,日本经济自2002年初开始,持续近70个月的经济扩张很可能已经告终,经济目前已步入衰退,因为内需不振。高盛认为,在美国需求降温并可能殃及亚洲之际,日本消费者削减支出,导致日本经济更加依赖海外市场,日本半数出口销往亚洲其他地区。高盛在报告中指出,日本已面临海内外需求停滞的状况。

韩国股市昨日收跌3.85%,报1627.19点。新加坡股市也大跌118.42,跌幅3.8%,至3041.06点,结束三天来10%的一波涨势,30只成份股全面下跌。

中国香港股市收跌4.3%,报24053.61点,恒指1月份的累计跌幅达到14%,创下2001年3月以来之最。中国台湾股市跌3.38%,印度股市跌1.13%,印尼股市跌0.96%,马

来西亚股市跌2.08%,菲律宾股市跌1.04%,澳大利亚股市因假期休市。

专业基金跟踪调查机构EPFR发布的最新数据显示,截至1月23日的一周中,海外投资人累计从亚洲股票基金中撤资达到创纪录的47亿美元。而花旗则指出,国际资金撤离中印两国股市的规模最大,截至1月23日的一周中,投资中国股市的国际基金遭净赎回11亿美元,为地区之最,其次是投资印度的基金,遭净赎回8.48亿美元。

欧洲股市开盘下跌

在亚太股市及上周五美股走低的利空氛围下,欧洲股市昨日开盘后也一路下行,至中段,三大股指跌幅都接近甚至超过2%。

上周五,受微软公司利润增长等利好消息推动,美国三大股指一度强劲上涨,涨幅均超过1%。但随着投资者在高位获利回吐,美股此后出现回落,至收盘,三大指数全线收低。其中,道指跌1.38%,标准普尔500指数跌1.59%,纳指跌1.47%。当日一度传言银行业将有

更多房贷相关的资产冲减,银行类股因此遭到抛售。不过总体上,道指和标普500指数上周仍实现了上涨,为五周来首次收出阳线。

分析师表示,在经济基本面没有发生重大根本性变化的情况下,投资人对于任何可能的负面消息都容易作出极端的反应,体现在市场上则是波动加剧。

在欧洲,有分析师警告说,比利时最大金融企业富通银行可能还要计提次贷相关资产的冲减,加上法国兴业银行上周传出损失高达71亿美元的财务丑闻,均令投资人对持有股票保持谨慎。

昨日开盘,欧洲三大股指均下跌超过1%,此后跌势未见缩小。截至昨日北京时间19时30分,巴黎股市下跌1.97%,伦敦股市跌2.11%,法兰克福股市跌1.60%。美国股指期货的走势则预示,标普当日开盘可能下跌0.7%左右。

本周二,美联储将召开例行会议,并将在北京时间周四凌晨宣布决策结果。市场预计,美联储可能还要降息,幅度可能是50基点,但也有有人认为,不排除美联储缩小降息的幅度。

■机构观点

下行空间有限 大盘将维持宽幅震荡

◎本报记者 马婧妍 张雷

昨日,国泰君安、招商证券、海通证券、西南证券等券商研究机构的策略分析师在接受本报采访时表示,5个交易日,大盘市场经过两番重挫,下行的空间已经有限,有力的反弹行情很可能在春节前后展开,但此后两市宽幅震荡的格局仍将持续,投资者对投资收益率的预期不应过高。

经济增长隐忧导致股指重挫

几位受访分析师对本报表示,在美国次贷危机和国内通胀压力的影响下,投资者对世界经济包括国内宏观经济增速放缓的忧虑开始出现,这直接导致对A股市场估值预期的重新修正,进而引发了市场的重挫。

西南证券首席分析师张仕元表示,美国经济增长放缓甚至衰退将对世界经济造成极大拖累,国内经济增长也不免受到影响,同时,我国面临的通胀压力仍未消除,投资者对股市增长的信心可能产生了一定的动摇。现在A股市场30至40倍市盈率的估值水平在世界范围内仍然居前,市场本身的高估值在宏观经济增速预期不明朗的情况下,需要有一个重新修正,近期蓝筹股的加速下跌可能是由这方面的担忧引起的。

国泰君安策略分析师王成表示,在今年市场宽幅震荡的格局中,投资者行为都比较谨慎,此轮大跌纵然有恐慌性杀跌和套利的因素,但主要原因还在投资者对国内经济增长放缓的预期开始增加,由此对上市公司业绩增长的预期也相应降低,这种情况下,个股估值就相对偏高了。另外,他还提到,连日来的暴雪天气使国内不少地区出现电力供应、物资供应紧张的局面,投资者对通胀的预期进一步加大,这也是影响投资者做多信心的一个因素。

大盘下行空间可能不大

随着个股的普遍重挫,A股市场估值水平不断向理性空间回归。中金公司最新研究报告表示,春节前沪深市场可能出现阶段性低点,而节后到五月份,市场可能出现一波较强的反弹。

招商证券策略高级分析师鲁信文认为,此轮下跌属于牛市中的正常回调,就算股指跌破年线,也并不代表熊市来临。他认为,上证综指在3500点-4300点区间内,可以找到支撑。在牛市趋势不变的情况下,投资者在大幅下跌后无须悲观,而应该看到后市的上涨空间。

“虽然有些持悲观态度的投资者已经看到了4000点乃至更低,但从今年全年的趋势判断来看,目前的点位可能已经处在一个相对较低的水平。”国泰君安王成表示,从历史上来看,大盘深度下挫之后往往会出现一波报复性反弹,随着估值水平不断通过深跌快速降低,A股市场下跌的空间已经不大。

海通证券高级分析师陈久红也表示,15日以来,上证综指下跌了千余点,累计跌幅已经超过20%。此轮急速下跌后,出现短线反弹的可能性很大,但反弹后预计大盘仍将再度调整,最终在4100点到4300点左右形成有力支撑。

西南证券张仕元认为,目前市场已经有了企稳的基础,春节前后一周左右调整就可能探明底部,下半年将仍然有行情可以操作。

投资者心态适时调整

宽幅震荡的格局中,投资者心态也应当进行适时调整。国泰君安王成表示,现在投资热点比较散乱,投资者应该改变2007年蓝筹行情中的操作思路,改变持股方式和投资心态,不能像去年一样捂住一只股票等待收获,也不能对股票的投资收益有不切实际的期待,今年投资收益率会明显低于去年,但不震荡的行情也会一直给市场提供投资机会。

“目前调整可能并没有完全到位,投资者最好不要在深跌后盲目杀入抄底。”王成建议,在宽幅震荡的市场格局中,散户投资者应当转向投资二线绩优蓝筹股,因为这些个股走势稳健,且业绩增速也能够跟现在的估值水平相适应。

招商证券鲁信文认为,沪综指探低到4300点后就可以着手投资大蓝筹,因为蓝筹股的机会是跌出来的,在上述点位上,蓝筹股深跌的可能性很小,对于机构资金来说,还是应当择机选择自上而下的选股方式。

在目前的投资重点上,各家分析师仍然看好受益于通胀的大消费类个股,张仕元认为大消费概念以及科技股的投资机会较大,中金公司研究员则看好化肥、农业、食品等行业。德意志银行最新发布的投资报告认为,新能源行业、高污染行业整合、国企改革、农业和新兴特区类个股可予以重点关注。

上海证券有限责任公司关于注销不合格证券账户的公告

尊敬的投资者:

为进一步规范账户管理、切实保护投资者的合法权益,根据中国证监会《关于进一步加强账户规范督导工作的通知》(证监机构字[2007]296号)、中国证券登记结算有限责任公司《关于进一步规范账户管理工作的通知》(中国结算发字[2007]130号)和沪、深证券交易所《关于加强账户交易管理工作的通知》等有关文件规定,我司账户(人民币)规范工作已全面开展,并分别于2008年1月8、23日在《上海证券报》、《中国证券报》等证监会指定的媒体刊登了公告,提醒相关投资者尽快至我公司各开户营业网点办理账户规范手续,但仍有相当部分投资者未能及时前来办理账户规范手续。

为此,我司根据中国证监会和中国证券登记结算有限责任公司要求,将自公告日起逐步对未完成规范手续且无证券余额的不合格证券账户实施证券账户注销。

账户规范工作是落实证券法,切实保护投资者权益的重要举措,希望广大投资者积极配合并予以必要的理解。如您对上述公告事宜有任何疑问,敬请垂询我司各营业网点或拨打客户服务电话。

特此公告。

上海证券有限责任公司客户服务中心: 021-962518。

上海证券有限责任公司网址: www.962518.com.cn

上海证券有限责任公司
二〇〇八年一月廿九日

上海证券有限责任公司各营业网点联系方式

序号	营业部名称	地址	咨询电话
1	西藏路证券营业部	上海市西藏北路1号	021-63815528
2	九江路证券营业部	上海市九江路41号	021-63297420
3	福州路证券营业部	上海市福州路19号	021-65084024
4	四川路证券营业部	上海市四川路244号	021-56787546
5	西藏路证券营业部	上海市西藏北路373号	021-58870637
6	东方路证券营业部	上海市东方路818号(原北京大厦)	021-58209198-118
7	高安路证券营业部	上海市高安路107号	021-64375899
8	襄阳北路证券营业部	上海市襄阳北路27号	021-54049068
9	南桥证券营业部	上海市奉贤区南桥镇南泰公路9759号	021-57422932
10	晋城证券营业部	上海市松江区人民北路40号	021-57718124
11	德州证券营业部	上海市崇明县堡镇中街378号	021-59421582-12
12	龙镇路证券营业部	上海市宝山区月浦龙镇路98号	021-56932799
13	西藏南路证券营业部	上海市西藏南路889号	021-63454288
14	妙境路证券营业部	上海市浦东新区妙境路829号	021-58902030
15	虹梅路证券营业部	上海市虹梅路3309号	021-64688288
16	定西路证券营业部	上海市定西路1118号(乙)	021-62524517
17	延平路证券营业部	上海市延平路80号	021-56959100
18	平利路证券营业部	上海市平利路108号	021-65443260
19	广东路证券营业部	上海市广东路100号	021-65445831
20	莘庄证券营业部	上海市闵行区莘西路319号	021-64880099
21	嘉定证券营业部	上海市嘉定区清河路156号	021-59927899
22	金山证券营业部	上海市金山区朱泾镇138号	021-57958678
23	玉川路证券营业部	上海市玉川南路697号	021-62280220
24	周浦证券营业部	上海市浦东新区周浦镇家浜路388号	021-58112000
25	曹路证券营业部	上海市曹路镇中环路566号	021-59738888
26	崇明证券营业部	上海市崇明县城桥镇东门路177号	021-69615462
27	北京东路证券营业部	北京市海淀区万寿路中街14号	010-68254010
28	重庆证券营业部	重庆市南岸区海棠溪199号	023-62988898
29	南京证券营业部	江苏省南京市鼓楼区(原)大街105号	025-86299838
30	南昌证券营业部	江西省南昌市红谷滩新区(原)红谷滩新区	0791-88994555
31	福州证券营业部	福建省福州市鼓楼区(原)福州路100号	0755-83003138
32	苏州证券营业部	江苏省苏州市平江路456号(原)平江路	0512-65580712
33	杭州证券营业部	浙江省杭州市解放路85号(原)世纪大厦	0571-87169808
34	上海南京路证券营业部	上海市南京路1468号2F(原)中欣大厦	021-62470256
35	温州证券营业部	浙江省温州市人民路(原)中欣大厦	0577-8828270
36	乐清证券营业部	浙江省乐清市乐成镇(原)乐清路189号	0577-82882225
37	瑞安证券营业部	浙江省温州市瑞安大道(原)瑞安路	0577-65801122
38	杭州文三路证券营业部	浙江省杭州市文三路259号(原)火炬大厦1号楼10层	0571-88994555
39	福州证券营业部	福建省福州市五四路111号(原)发大厦2楼	0591-87844536
40	大连证券营业部	辽宁省大连市中山区(原)同庆街25号(原)世贸大厦27层2708-2710	0411-82531901
41	广州证券营业部	广东省广州市越秀区东风中路410号(原)力宝大厦6楼	020-83487200
42	嘉兴证券营业部	浙江省嘉兴市南湖路1098号	0573-82115560
43	台州证券营业部	浙江省台州市椒江区解放南路251-8号(原)江百贸易楼	0576-88825981
44	南京洪武路证券营业部	江苏省南京市洪武路129号二二楼	025-84578278
45	北京东四十条证券营业部	北京市东城区东四十条68号(原)平安发展大厦	010-84085598
46	深圳深南中路证券营业部	广东省深圳市深南中路3039号(原)国际文化大厦2907A	0755-83290971

港股缩量下跌逾千点



恒指昨日大幅下跌 本报传真图

◎本报记者 王丽娜

受外围股市的拖累,港股昨日低开低走,下午受A股急跌的影响,收盘再度大幅下挫。恒指盘中的跌幅一度超过1500点,截至收盘,恒指下跌1069点,收报24054点,成交额缩减至1078亿港元,跌幅为4.25%。国企指数表现与恒指相似,全日跌696点,收报13319点,跌幅达4.97%,成交额进一步缩减至357.5亿港元。

从整个市场来看,中资金融股、石油石化股以及香港本地地产股拖累了大盘。金融股方面,中国平安跌6.9%,中国人寿跌6.3%,建设银行、工商银行、招商银行与交通银行的跌幅介于5%至6%之间。石油石化股方面,中石化、中石油与中海油的跌幅均接近6%。香港恒生地产指数昨日大幅下跌4.6%。

同时,中资航运股昨日再度受到大规模的抛售压力,中国外运跌

10.22%,中国远洋与中海集运分别跌7.7%及7%,这三只股份位居国企指数成份股跌幅前列。中海发展的跌幅也超过8%。

受恶劣天气影响,国务院要求各地区、各部门做好煤电油运保障工作,从而刺激了煤炭板块的活跃,表现相对较强势。中煤能源升1.21%,兖州煤业和中国神华分别升2.65%及0.12%。

分析人士认为,港股近期表现不稳定,容易受到外围股市的拖累。对于石油石化股以及香港本地地产股拖累了大盘。金融股方面,中国平安跌6.9%,中国人寿跌6.3%,建设银行、工商银行、招商银行与交通银行的跌幅介于5%至6%之间。石油石化股方面,中石化、中石油与中海油的跌幅均接近6%。香港恒生地产指数昨日大幅下跌4.6%。

同时,中资航运股昨日再度受到大规模的抛售压力,中国外运跌