

Stock market

行情扫描

成交仅 897 亿元

节后第一个交易日,沪深两市受多种因素影响大幅低开均呈弱势整理态势,涨跌家数之比显示空方短线占有一定优势,而成交则仅为 897 亿元,较前一交易日骤减 462 亿元或 34%,这无疑是年内地量。由量能看,成交额大幅缩减至 900 亿元以上,表明资金运作热情仍在明显减弱。春节前后的两颗星型线似乎颇具蓄势特征,但大盘日线图上却留有一个不大的下缺口也预示近日低点可能仍将面临较严峻的考验,换言之,两市近日延续弱势整理格局的可能性依然非常大。

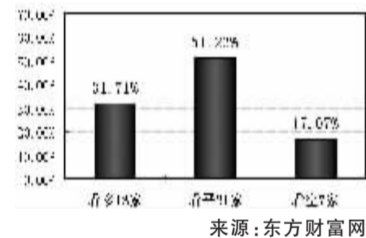
13 只个股逆势涨停

昨日,两市逆势飘红的个股总数大幅缩减至 510 家左右,非 ST 非 S 类涨停的依然有 13 家,ST 或 S 类股中有 5 家个股涨停,其中 ST 北生和 *ST 源发还形成一字涨停板。从中可发现,昨日强势股分布范围相对较分散,农林牧渔、交通运输表现相对出色,商业、家电、节能环保等板块也时有强势股出现,热点的分散和成交量的缩减自然预示着股指整理的延续,因此陷入整理中的个股数也顺理成章的大幅增加。

短线跌幅超过 3%

节后第一个交易日,金融类个股整体表现依然相当疲弱,这一庞大群体纷纷绿盘报收且明显弱于大盘,中国平安、中国人寿、华夏银行、中信证券、浦发银行、兴业银行等日跌幅都超过 4%,中国平安还以 7.13% 的跌幅成为两市(不包括中小企业板块)的跌幅冠军,整个金融板块也以 3.114% 的跌幅出现在板块指数的末尾。总体看,金融板块受到解禁股的冲击,市场的减仓意愿十分清晰,技术形态遭到了明显的破坏,短期内基本上只能是一个修复整理的局面,全面转强的可能性相当小,这也将对股指形成比较明显的拖累,从而延长市场弱市整理的时间。(特约撰稿 北京首证)

多空调查 看空机构只占少数



周三鼠年开市第一个交易日,而由于节前港股市场的调整加大了投资者对市场的担忧,当日大盘继续维持着震荡调整的格局。东方财富网统计了 41 家证券咨询机构对周四大盘走势的看法,多数机构认为权重指标股、基金重仓股等板块的持续低迷,使得市场观望气氛有所加重,同时盘中个股震荡也开始加剧,因此预计大盘短期内仍需震荡整理。

三成二看多: 武汉新兰德等 13 家机构认为受到美国股市出现回升刺激,周一遭受重创的亚太股市周二纷纷止跌回稳,呈普涨格局,尽管周边股市表现强劲,但 A 股市场两大指数均呈现低开低走的态势。在 2 月 4 日的报复性长阳以后,市场连续收出两颗阴十字星,但市场短期的强势个股依然表现良好。震荡更有利于清洗市场浮动筹码,成交量的萎缩也说明市场的杀跌动能不足。综合来看,股指有望再度上行。

一成七看空: 渤海投资等 7 家机构认为近期 A 股市场越来越受制于周边市场的走势,当日大盘的如此走势折射出目前 A 股市场与全球资本市场共冷暖的特征。而由于美国次贷冲击波尚未完结,因此多头资金不敢轻易做多,从而使得大盘出现了一波紧跟一波的调整行情,成交量也大幅萎缩,显示出多头的观望心理,如此也就意味着大盘在短期内难以走强。

五成一持平: 上海金汇等 21 家机构认为周三节后首个交易日,由于在春节长假期间全球股市跌声一片,因此沪深股市出现补跌,两市成交十分清淡,显示市场观望氛围甚浓。目前市场缺乏做多热点,大小非解禁的压力也比较大,宏观基本面上的不确定性以及周边股市的动荡,使得节后外围资金入市相对谨慎。目前来看,短期大盘仍将维持震荡整理格局。(特约撰稿 方才)

鼠年开市心态谨慎 沪深成交不足千亿

两市大盘股指跌幅逾 2%, 中国石油跌破 24 元再创新低

◎本报记者 许少业 杨量

农历鼠年第一个交易日,投资者期盼的开门红并未出现。沪深大盘当日低开低走,跌幅逾 2%,成交也大幅萎缩,显示市场人气相当清淡。

春节长假期间周边股市整体表现不强、大量限售股集中解禁等因素,为沪深股指鼠年首个交易日的疲弱表现埋下伏笔。当日沪指跳空低开 74.67 点,这是自 2004 年来已连续 4 节后高开后的首次低开。沪指随后低开走

下探至 4454.64 点,两市下跌个股一度多达 1200 只。多空双方此后继续交手,个股陆续反弹,盘中过半个股翻红上涨。但沉重抛压在石油、中国平安、华夏银行等权重股上持续释放,尾盘股指继续下泻,沪综指的 4500 点争夺战多方最终告败,2 月 4 日的历史最长阳线也被吞噬大半。

截至收盘,上证综指报 4490.72 点,下跌 108.98 点,跌幅 2.37%;深证成指报 16502.44 点,下跌 357.2 点,跌幅 2.12%。沪深 300 指数报 4816.08 点,下跌 105.75 点,

跌幅 2.15%。一直被视为估值风向标的中石油昨日跌破 24 元,创下历史收盘新低。其他权重股也难有好脸色,这也是导致沪深股指昨天下跌的主要动力。据统计,中石油、中国人寿、工商银行、中国石化、中国平安、中国神华六只权重股,合计为下跌百余点的沪指“贡献”了 59 点。申万行业指数涨跌排名中,昨日损失最为严重的金融服务板块,跌幅高达 3.24%。

尽管昨日尾盘多数个股疲弱走低,

但个股表现也并非乏善可陈。两市近四个个股上涨,13 只非 ST 股涨停,与受雪灾影响的灾后重建工作有关的个股和板块表现活跃。华电国际、国电电力等电力股呈稳定上涨,金风科技涨停刺激了整个电力设备板块;华新水泥、海螺水泥等水泥股及大秦铁路等也显露抗跌性;敦煌种业、莫高股份等农业股盘中强劲反弹,最终农林牧渔板块整体小幅上涨。

权重股疲态之下,盘中热点涣散,市场交投因而显得十分冷清。沪深两市

合计成交额未上十亿元,较节前最后一个交易日减少 1/3,其中沪市成交额仅 624.5 亿元,创下 2 个月来的新低。据 Wind 数据统计,全部 A 股按整体法的换手率仅 1.13%,也是阶段新低纪录。逼近去年 11 月 28 日 1.09% 的水平,表明鼠年第一个交易日投资者便显露十分谨慎的态度。不少机构认为,后市沪指综指在年线上下延续弱势震荡的可能性很大,建议投资者耐心等待局势明朗,关注具有成长性以超越后具有价值优势的个股。

“解禁大潮”并未形成实质性冲击

27 家上市公司限售股集中出笼 八成跌幅小于大盘

◎本报记者 张雷

春节长假后的首个交易日,A 股市场迎来了 27 家上市公司的限售股集中解禁,这是股改以来单日“大小非”解禁公司数量最多的一个交易日。与此同时,昨日沪深股指低开低走,从 27 只个股昨日的市场表现来看,超过八成的品种跑赢了大盘,显示出心理阴影远大于实质影响。

22 只解禁股跑赢大盘

虽然昨日沪深股指双双下挫超过 2%,但在 27 家限售股解禁的公司中,有多达 22 只个股跑赢了大盘,小于沪深 300 指数 2.15% 的跌幅,13 只品种逆势上涨,占比将近 50%。其中动力源更是与大盘的走势呈负相关,上涨 2.52%。仅北京城建和大龙地产两只个股的跌幅较大,分别下跌 5.81% 和 4.7%。

从换手率看,27 只解禁的个股也未出现明显放大的现象,14 只个股的换手率均小于 1。仅国凤塑料和北京建城的换手率超过 5%,其中国凤塑料的股价微涨 0.74%。而沪深两市 896 亿元的成交金额,创下 2008 年来的地量水平,并未因 27

只限售股的集中解禁而放量。业内人士认为,限售股解禁的心理影响远远大于市场的实质影响。但近期大规模的“大小非”解禁,所引发的累积效应,对市场的压力逐渐显现。据统计,今日又有 11 家公司的限售股解禁,周五则有 5 家公司,到下周—还有 14 家公司的限售股解禁。

1 月份百亿元被套现

从解冻后的套现情况看,减持

行为通常与市场的情绪较为吻合。随着 1 月份股指的大幅震荡,117 家公司发布减持公告,超过百亿元资金被套现。

西南证券研究所张刚向记者表示,剔除首发、增发配售限售股,一月份股改限售股的解禁规模约为 472 亿元,其中套现额度高达 107 亿元,占比为 22.67%,总共涉及 117 家上市公司。“也就是说,解冻的股改限售股有超过两成被套现。”张刚指出,107 亿元的市值虽然不是历史最高,但这一

规模仍然偏高。

据统计,从 2007 年各月份套现的额度情况看,仅 4 月份、5 月份和 12 月份的套现额度在 100 亿元以上。而持股占总股本比例低于 5% 的股东全部减持,和持股占总股本比例高于 5% 的股东减持 0.99%,均无需发布公告。所以,限售股解禁的实际套现额度所占比例要高于上述统计。西南证券张刚指出,通常套现额度较高的月份之后的次月股市出现调整的概率较大。

散户观点

近半数被调查散户依然担忧: 大小非减持为二月最大利空

◎见习记者 杨晶

节后首个交易日,大盘走低收阴,而据本报与证券之星联合推出的问卷调查,多数参与调查的散户于昨日满仓,但对节后首个交易日大盘并不乐观,有近半数被调查者认为大小非减持是本月的最大利空。

昨日接受调查的所有持股散户中,有 60.93% 在当日采取重仓

操作,26.31% 的散户选择轻仓。对于节后第二个交易日大盘的走势,有六成散户表示对股指的上涨有信心。

2 月份是今年首个大小非解禁高峰期,昨日的调查结果显示,不少散户认为股改限售股的解禁是对二月大盘影响最大的因素。在四个选项中,有 47.13% 的散户认为“大小非减持”是本月的最大利空;其次,选择“再融资”的占

“27.81%。此外,选择“次级债影响”的占 17.67%,而选择“其他”的仅占 7.38%。”

尽管短期对反弹有所希冀,但多数散户看跌节后首个交易日大盘的整体表现。接受调查的散户中,有 63.43% 认为大盘将持续下跌,仅 17.29% 的散户认为大盘将止跌反弹。(以上调查数据均截至昨日 19 时 45 分)

全球视野

国际市场上农业股大受追捧

机构关注农产品牛市效应

◎见习记者 潘圣韬

A 股市场上农林牧渔板块的走强是与国际市场有相当关联性的。美国股市前阶段农业股表现突出,在巴菲特和罗杰斯等看好农业产品的号召下,一直处于市场领涨板块的位置。

据一份覆盖全球 24 家农产品相关公司的公开数据调查显示,全球化肥类公司股票在过去半年有着最大的涨幅,在被研究的 12 家化肥类的股票中,有 3 家半年内涨幅超过 100%,8 家涨幅超过 50%,全部跑赢美国 S&P 500 指数。全球农产品种植类股票普遍也有着不错的涨幅,在被研究的 3 家农产品种植公司里面,2 家有着超过 30% 的涨幅,并跑赢大盘。

农业产业链普遍受益

农产品相关行业在国际市场受到热捧,南方基金研究员马北雁认为

这是投资者对农产品牛市普遍认同的反映。对于农产品牛市对相关子行业的影响,他进一步分析指出,从农业产业链角度出发,农业产业链上游的子行业和公司将受益,包括化肥、农药、种子和疫苗等;农业产业链中游的公司,类似有色金属的矿山资源,在农产品价格上涨的大背景下,土地资源将是最稀缺的资源,拥有土地、水面、林地等资源的上市公司最大的战略投资价值,而产业链下游的公司,在价格上涨的过程中,业绩与产品价格直接挂钩的制糖公司,棉花生产公司有可能出现业绩大幅波动,而部分纯加工型企业如苹果汁和番茄酱加工企业在涨价初期受益,在价格进一步上涨过程中则有可能面临原料价格上涨和产品缺乏定价权的双重困扰。

上游农业股表现突出

国际农业股的表现从侧面印证

了上述观点。通过观察美国农业股的表现,处于产业链上游的公司表现最为突出,例如主营玉米种子和农药的孟山都(Monsanto Co., MON)和先林令达(Syngenta AG, SYT),主营钾肥的 POTASH (POT) 和 MOSIAC 表现远远超越大盘;中游的种植类公司表现也比较好,特别是一体化的公司由于具有一体化优势而受到投资者追捧;下游农产品加工和贸易公司表现突出,典型代表为粮食贸易和加工企业 Archer Daniels Midland(ADM) 和 Bunge Ltd. (BG)。

国内农业股看法分歧

农产品的牛市效应在国内市场也有所反映。农林牧渔板块无疑是近期 A 股市场表现最为抢眼的板块之一。尤其在去年 12 月中旬至今年 1 月中旬的反弹行情中,该板块担当起了反弹先锋。

据 Wind 数据显示,半年来在深证成指仅微幅上涨而上证综指不涨反跌的大环境下农林牧渔板块的平均涨幅达到 31.06%,仅小幅落后于信息技术板块。板块中涨幅在 50% 以上的个股超过 10 只,盐湖钾肥、敦煌种业和冠农股份等 3 只股票更是实现了股价的翻倍。

尽管农产品相关行业在国内均被看好,中国面临的通胀压力将使其短期涨幅因政策调控因素而在一定的变数。不仅如此,马北雁认为,国外农业公司的估值水平保持在 20 倍以内,因此国内相关公司普遍偏高的市盈率将成为主要的风险因素。不过也有分析师表示,国内部分公司缺乏代表性,因此以国外公司的市盈率作参照并不十分有效。在农产品大牛市的背景下,一些业绩优良,基本面良好的公司即使估值水平偏高,也非常具有投资价值。

市场报道

中资股领涨 港股重上 2 万 3

◎本报记者 王丽娜

受到欧美股市连续两日上扬的刺激,港股市场昨日早盘急升,不过盘中做多动力不足,指数冲高后回落。恒指高开 408 点,一度上摸 23534 点后回软,午后开盘在 A 股的拖累下一度下探 22938 点,收盘升 248 点,收报 23169 点,涨幅为 1.08%,大市成交 825 亿港元。国企指数的走势与恒指相仿,收市报 12949 点,全日涨 213 点,涨幅为 1.67%。

从盘面来看,中资石油股、电信股以及香港本地地产股为昨日大市上升的主要动力。中石油 A 股创新低,但 H 股却升 2.4%,中石化升 1.5%,中海油升 1.95%,三只石油股共贡献恒指约 49 点的升幅。中资电信股方面,中国移动升 1%,联通升 0.33%,网通涨 2.44%,电信涨 3.32%。香港地产股方面,长实、新世界发展、新鸿基地产、恒隆地产及恒隆地产的升幅也介于 1% 至 3.5% 之间。个别方面,市场消息称计划向母公司收购资产及筹集资金的华电国际 A 股逆市走高 9.4%,H 股则飙升 14.4%。

分析认为,港股短期内的上涨空间有限,市场仍将持续波动。

认沽权证全线飘红

◎平安证券综合研究所

周三,上证指数再度大跌 2.37%,而权证市场走势分化,认购证涨跌互现,认沽证全线飘红。成交方面,昨日权证市场总成交额为 335.59 亿元,较前一交易日增加 24.52%。其中,认购证成交 106.88 亿元,认沽证成交 228.71 亿元。

昨日,认购证中仅有 4 只收红。日照 CWB1 和深高 CWB1 分别上涨了 3.81% 和 3.11%,名列认购证涨幅榜第一、二名。国安 GAC1 和云化 CWB1 虽以红盘报收,但涨幅均未达 2%。负溢价认购证跌幅较大,五粮 YGC1 和武钢 CWB1 分别下跌了 2.90% 和 2.08%,位居认购证跌幅榜前列。

成交方面,除日照 CWB1 成交额与前一交易日基本持平外,其余认购证成交额均显著减少。

认沽证方面,3 只品种全线收红。南航 JTP1 大涨 35.11%,位居认沽权证涨幅榜之首。五粮 YGP1 和华菱 JTP1 也分别上涨了 11.84% 和 7.41%。成交方面,只有华菱 JTP1 成交额较前一交易日减少了 10.05%,其余两只认沽证均明显放量,其中,南航 JTP1 成交额增加了一倍多,表现突出。

沪深 B 指低开低走

◎见习记者 潘圣韬

2 月 13 日外围股市的回暖未能给 B 股市场带来提振,沪深 B 指双双呈现低开低走行情,成交量亦大幅萎缩。沪市成交量缩减四成多,创出了去年 10 月以来的新低;深市也有两成五左右的缩量。

截至收盘,上证 B 指报 310.40 点,下跌 2.30%;深证 B 指报 659.11 点,下跌 2.21%。

个股呈现普跌格局,两市仅 8 只个股上涨。权重股成为杀跌主力。沪市陆家 B 股领涨,跌幅超过 4%。另一权重股振华 B 股经历开盘的迅速杀跌后持续走弱,盘中一度跌幅居首,收盘下挫 3.78%。深市大盘蓝筹股更为惨烈。张裕 B、本钢板 B 的跌幅分别达到 6.01% 和 4.38%。招商局 B 也有 3% 以上的跌幅。万科 B 早盘一度领跌,午后的拉升使得跌幅有所收窄,收盘报跌 1.74%。两市上涨个股涨幅无一超过 2%,领涨的珠江 B 涨幅仅为 1.17%。

2008年2月13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
移动均线	MA(5)	4493.35	1339.88	指数平滑异同均线	DIF	-195.56	-25.58
	MA(10)	4524.13	1358.94		MACD(12,26,9)	-171.04	-14.09
	MA(20)	4846.21	1429.54				
	MA(30)	5003.30	1446.10	动向指标	+DI	16.67	19.66
	MA(60)	5033.81	1374.45		-DI	36.26	35.11
	MA(120)	5236.26	1409.01		ADX	46.69	40.51
				人气指标	BR(2)	106.01	148.01
					AR(2)	102.44	141.30
				简易波动指标	EMV	-1030.11	-180.76
					EMVMA	-1249.29	-200.42
				心理线	PSY(0)	40	60
					PSY(20)	45	55
				震荡量指标	OSC(0)	-33.41	1.70
					OSC_MA(5)	-68.85	-18.06
				平均差	DM(0,50)	-476.38	-32.20
					MA(5)	-453.66	-19.88
				成交比率	VR(5)	121.70	155.35
					VR_MA(5)	135.86	162.27

小注:昨日沪深两市在低位呈横向震荡整理态势,两指数收在 5 日和 10 日均线中间,两市成交量较前有明显萎缩。MACD 绿柱继续缩短,短线指标继续回落,上证 RSI 和 WR 回到弱势区,预计后市大盘有小幅回升的可能。

每日权证数据(2008年2月13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(%)	最近交易日时间(自然日)	今日涨停价(元)	今日跌停价(元)
认购权证													
580010	马钢 CWB1	5.070	-0.071	-1.38	12.89	-52.60	26.33	8.98	-6.46	--	275/289	6.195	3.945
580012	云化 CWB1	36.275	0.355	0.98	8.93	-27.07	45.60	61.07	-11.21	--	373/388	43.911	28.636
580013	武钢 CWB1	8.513	-0.181	-2.08	26.11	-44.01	41.46	20.07	-8.21	--	421/428	11.026	6.001
580014	深高 CWB1	6.774	0.204	3.11	7.28	-39.29	100.60	11.29	82.67	135.79	617/624	8.187	5.362
580015	日照 CWB1	8.640	0.317	3.81	19.94	6.80	369.80	16.63	37.64	140.19	279/293	10.715	6.565
580016	上汽 CWB1	9.477	-0.009	-0.09	10.21	-36.56	47.00	21.08	75.08	96.96	686/694	12.115	6.840
030002	五粮 YGC1	41.092	-1.228	-2.90	6.16	-31.96	4.97	38.08	-10.16	--	42/49	47.766	34.418
031002	宝钢 GF C1	8.410	-0.160	-1.87	7.20	-45.00	10.61	11.53	-11.34	--	288/302	10.153	6.668
031004	深发 SF C2	22.581	-0.274	-1.20	2.28	-58.01	9.65	36.38	14.30	191.45	128/135	27.129	18.034
031005	国安 GAC1	10.500	0.154	1.49	5.89	-11.75	58.46	36.60	54.37	119.49	581/589	12.788	8.213
认沽权证													
580989	南航 JTP1	0.635	0.165	35.11	215.80	134.86	308.73	22.07	72.09	199.33	121/128	2.016	0.001
038003	华菱 JTP1	0.203	0.014	7.41	3.96	-10.05	316.07	12.89	64.97	336.10	9/17	1.814	0.001
038004	五粮 YGP1	1.011	0.107	11.84	8.95	35.16	295.74	38.08	87.11	388.98	42/49	7.685	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。