

# Stock market

## 行情扫描

### 成交约 1377 亿元

周一,两市再次出现十分明显的冲高回落态势,涨跌家数之比显示空方短线优势得到进一步加强,而成交额则略多于1377亿元,较前骤减273亿元或16%以上。由量能看,昨日成交额大幅缩减至上周日均水平之下,说明市场观望气氛已相当浓厚,而沪市则再创年内新低,且两市中短期均线构成压制,但短线涨幅已偏大且指标已出现超卖,近日两市惯性下探后止跌企稳可能因此也就更大些。

### 10 只个股逆势涨停

昨日,两市逆势上扬的个股总数虽由此前265家进一步缩减至约160家,但非ST或非S类个股涨停的却增加至10家,外高桥复牌后还牢牢地封于涨停,4只涨停的ST类股中的两只即ST泰格、ST雅鲁也是涨停不二价。从中可发现,昨日强势品种分布较为分散,农林牧渔、地产、化工化纤和中小企业板块等有所表现,但绝大多数个股陷入弱势下调中,两市近日延续震荡整理可能无疑仍相当大。

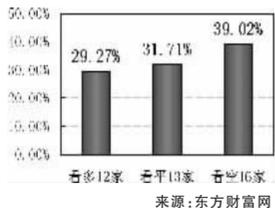
### 短线跌幅 6.56%

周一,通信板块出现大面积大幅回落态势,龙头股如中兴通讯、\*ST TCL等虽较为抗跌,但天音控股、东方通信、航天通信、南京熊猫等均纷纷大幅回落,中国联通更是收于跌停,该板块因此还出现6.56%的跌幅。总体来看,通信板块技术形态目前已出现破位迹象,但群体中不少个股累计涨幅仍较为可观,而相关板块如3G、网游等则纷纷大幅回落,短期弱势整理很可能仍难以完全避免。

(特约撰稿 北京首证)

### 多空调查

### 多空看法明显有分歧



周一大盘延续上周三以来的跌势,继续寻低下探。上证指数继上周五向下破位年线之后,周一更是向下击破了前期的低点,再创去年10月份高点6124点以来调整的新低。东方财富网统计了41家机构对周二大盘走势的看法,多数机构认为,虽然上周管理层再批多只股票型基金发行的利好因素支持,但大盘并未予以过多的理会,两市股指全日走势疲弱向下,多头盘中基本无力组织抵抗,成交量不足显示场内做多动力缺乏。大盘向下创出调整新低之后,短线跌势未止,上证指数仍有继续向下调整的可能。

**两成九看多:**九鼎德盛等12家机构认为经过连续的调整之后,这两天大盘走势非常关键,短线大盘已破位前期低。不过,目前技术上已超越严重,盘中超跌反弹随时可能出现。操作上,目前点位不宜杀跌。

**三成九看空:**渤海投资等16家机构认为虽然上周五A股市场急跌,但由于周末美股的企稳以及第三批股票型基金的发行等信息,多头的底气略有提升。但可惜的是,由于权重股弱势依旧,再融资预期压力太大,大盘在急跌过程中,并无明显的买盘,说明场外资金对当前A股市场的兴趣大减。上证指数走出冲高后暴跌的走势,击穿前期低点,从而使得A股市场构筑W底的预期彻底破灭。

**三成二看平:**北京首证等13机构认为两市周一再次出现十分明显的冲高回落态势,股指尾市再次下调并收于次低点,涨跌家数之比显示空方短线优势得到进一步加强。从股指运行看,两市周一冲高回落并收上影线较长的大阴线,不仅深市彻底封住了2月4日的缺口,而且沪市还击穿了此前低点支撑即再创新低,表明目前市场仍处于明显的弱势运行格局中。量能大幅缩减也说明观望气氛日益浓厚,中短期均线下行无疑也会大大限制反弹力度。市场短期走向仍不太明朗,两市股指继续整理的可能性较大。(特约撰稿 方才)

# 部分次新大盘股股价大跌后已逼近发行价

见习记者 潘圣韬

昨日大盘再度重挫并创出去年10月调整以来新低。以中国联通为代表的蓝筹股继续成为市场做空主力,而去年以来上市的部分大盘股已在股市的调整中悄悄逼近了发行价。

过去两年多的牛市造就了一个“新股神话”的产生。新股上市首日暴涨100%成了司空见惯的事。这种情形随着两市第一权重股中国石油的上市达到了一个顶峰,当时该股首日大涨163.23%,超出所有机构预测。于是“破发”这个似乎只有在熊市里才会出现的词语渐渐被淡忘。然而去年10月中旬大盘转入调整以来,个股普遍都有不小的跌幅,上市新股也未能幸免。据Wind数据显示,在2007、2008年上市的新股中,部分大盘股已悄悄逼近了发行价。以最接近发行价(相对发行价涨幅最小)的中国太保为例,该股上市首日大涨60.57%,收于48.17元。此后股价一路下挫,昨日创出历史新低收于32.93元,距30元的发行价仅一步之遥。此外,还有一些个股尽管股价距离发行价还有一段距离,不过其向发行价靠拢的趋势十分明显。最具代表性的是中国石化,“腰斩之痛”一度让无数股民刻骨铭心。昨日该股创出上市三个多月来的新低并收于21.91元,已将上市首日163.23%的涨幅吞噬大半。甚至有部分机构于近日大胆预测中国石化将在年内跌破发行价。

## 传言打击做多信心 市场闻“再融资”色变

本报记者 马婧妍

又一只大盘股“栽倒”在了再融资的传闻中。周一,市场传出中国联通有意进行巨额再融资,当日早盘,该股就牢牢封上跌停。

昨日,有传闻称中国联通有意通过增发新股再融资600亿元人民币,并称有可能是为电信重组做准备资金。当日,该股以1.24%的跌幅低开快速跳水杀跌,临近早市收盘牢牢封上跌停直至收盘,报在10.92元,单日换手率为4.44%。在中国联通跌停的影响下,通信和3G板块整日领跌,收盘整体跌幅分别达到6.56%和6.58%,通信板块40余只个股中仅有三只个股在红盘,近七成个股跌破4%。

据了解,中国联通相关负责人已经出面澄清了“再融资”传闻,该负责人对媒体表示“上述传闻纯属谣传,公司不存在通过证券市场向



中国太保连续下跌,股价已逼近发行价 郭晨摄

有关市场人士认为,对于新股跌破发行价的影响,不能一概而论。除了公司的基本面,本身所处的市场环境也起着举足轻重的作用。以两只股票为例,中国国航曾在2006年8月上市首日便跌破发行价,不过此时正是大盘最近一轮牛市的开始阶段,于是在公司的良好基本面以及牛市的春风下,该股经过几日的盘整整理便跟随大盘“扶摇直上”,股价最高时超过当初2.80元的发行价的10倍。另一只股票亦泊尔也曾在2004年8月上市首日跌破发行价,然而较差的公司基本面以及身处熊市的的双重窘境使其在随后将近一年的时间里经历了漫漫下跌过程。

## 与最高收盘价相比 近半一线蓝筹股折价逾三成

见习记者 杨晶

截至昨日收盘,与去年以来各自最高收盘价相比,两市总市值排名前100名的权重股中已有五成股票的股价下降逾30%。“折价”趋势何时止步?不少分析师认为不确定性因素仍多。中国平安、浦发银行、招商地产、大秦铁路、中国联通等多家上市公司再融资计划的传言相继曝露,在当天或次日相关个股便会在市场上立刻以大跌或跌停的走势回应,市场对再融资的厌恶情绪也呈逐日升温的趋势。昨日,又有股票型基金获批,但沪指却下探破位并引发恐慌性抛盘,上周已持续受挫的权重股昨日则加重伤势。中石油下跌5.27%,中国神华下挫7.18%,中国船舶、国元证券、西山煤电、上海汽车、中国联通等纷纷跌停。

在权重股轮番下跌过程中,这些曾在去年5·30后蓝筹行情中大放光彩的“大家伙”们的股价,正大举“缩

水”。据Wind数据统计,按不复权计算,与去年1月1日以来个股最高收盘价相比,两市总市值排名前200名的权重股中,已有五成的股价下降逾25%;总市值排名最前的100只个股中,五成的股价下跌逾30%。其中,大唐发电股价下降60%,中国平安、中国人寿、中信证券、西部矿业、招商地产及创历史新低的中国石油等股价下降约五成,宁波银行、中国远洋、中国铝业、中国石化、中国神华股价下降40%。其他银行股多数有30%的降幅。

在市场资金面压力得不到有效缓解的前提下,蓝筹股的折价趋势短期内恐难以扭转。某基金公司的分析师认为,目前市场对A股市场整体估值水平的判断不明朗,权重股估值20-30倍的市盈率仍有下降空间。中原证券银行业研究员南汉馨认为,虽然银行股等业绩增长的基本面没有问题,但宏观调控的政策方向仍有待进一步明晰。

## 多数散户认同“最后一跌”

昨日大盘以四连阴的方式创出阶段性新低,以权重股为主的杀跌也使得市场恐慌情绪进一步弥漫。然而半盘据本报与证券之星联合推出的问卷调查来看,多数被调查者认为市场已跌无可跌。数据显示,认为昨日是“最后一跌”的被调查者超过半数,这一比例高达51.99%,高于持否定态度的40.25%。表明大盘经过连续的重挫后,此点位可能是广大散户能承受的最低点位。看好今日大盘上涨的散户比例也超过了50%,同样大大高于33.7%的看跌比例。而散户仓位数据进一步

反应了其目前的心态。数据显示,散户重仓比例居高不下,有53.11%的被调查者仍然保持较高持仓比例。而重仓以上的散户比例更是超过三分之二。不过散户看好的板块较为分散,比例最高的数字电视也仅15.17%,缺乏集中性特征。尽管多数散户主观上倾向于“最后一跌”,然而大盘持续下跌的客观事实也催生了其较为矛盾的心理。在大盘短期是否能守住年线的调查中,认为“不能,继续中期下跌的”被调查者也有相当高的比例。(潘圣韬)

## 中资金融股遭遇外资唱淡减持

本报记者 王丽娜

内地货币政策紧缩的忧虑与接二连三的融资传闻,以及大非解禁等各种利空消息近期一直压制着中资金融股的表现。外资投行近期不仅纷纷大幅下调中资金融行业的评级以及个股的目标价,同时还开始减持中资金融股,尤其是保险股。据港交所最新的公开资料显示,法国兴业银行于2月18日以30.41港元的均价减持了中国人寿311.3万股,其持股比例已由5.16%减至4.93%;瑞银于2月18日,以每股均价71.932港元,减持中国平安114.3万股,其持股比例已由5%减至4.96%;2月19日,瑞

银再度减持1645.5万股中财险。自去年11月以来,港股已经维持了近4个月的下挫,而金融股与去年的最高点相比,几乎都被拦腰砍了半截。截至昨日收盘,中国平安股价已经由去年10月初的最高点124港元大幅回调了55%至55.55港元。中国人寿也由53.8港元的最高点回调至昨日的29.1港元,调整幅度为46%,而中国财险期间的调整幅度则高达58%。早在本月中旬,高盛就发表研究报告指出,内地逐渐紧缩的宏观调控措施将令A股市场大幅波动或者走低,预期保险商的盈利将会受到影响,加上美国的宏观经济前景不明朗,这将导致H股进一步回

落,拖累保险股表现,因此该行大幅下调了中资保险股的目标价。高盛将平安评级由买入降至中性,目标价大幅调低49.2%,由118港元降至60港元;维持中国人寿买入评级,但将目标价调低36.2%,由52港元降至33.2港元,中财险评级则由中性降至沽售,目标价由12.5港元调低49.6%至6.3港元。昨日,汇丰与法国巴黎银行同时发表研究报告唱淡中资银行股。汇丰发表研究报告,虽然今年内地银行业的整体经营业绩仍会保持增长,但是内地的宏观调控增加了该行业的政策风险,将中资银行股的目标价下调19%至38%。汇丰将建设银行的目标

价由10.35港元下调至7.55港元,工商银行由7.5港元下调至6.10港元,中国银行由5.8港元调低至3.6港元,交通银行由14.4港元下调至11.3港元。法国巴黎银行发表的研究报告表示,在内地宏观调控阴影尚未完全消除的情况下,虽然内地银行业今年开始关注贷款质量下降问题,但对银行股仍需保持谨慎看法,维持减持评级。该行认为,内地银行收紧对较具风险的低利润行业的融资,其新增贷款自去年1月占总额度的38%,减至今年1月的29%,反映银行开始关注贷款风险。在银行股中,法巴较看好的是工行,给予目标价5.92港元,较看淡的是交行,目标价仅为6.88港元。

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)	4464.27 ↓	1397.81 ↓	指数平滑异同均线 DIF	-157.21 ↓	-10.00 ↓
MA(10)	4502.94 ↓	1388.40 ↓	MACD(0,2,6,9) MACD	-156.51 ↓	-11.62 ↓
MA(20)	4522.15 ↓	1373.70 ↓	动向指标 +DI	15.84 ↓	20.46 ↓
MA(30)	4789.51 ↓	1426.08 ↓	DMI(0) -DI	41.45 ↑	34.70 ↑
MA(60)	4932.59 ↓	1387.24 ↓	ADX	36.66 ↑	25.50 ↑
MA(120)	5210.44 ↓	1411.76 ↓	人气指标 BR(26)	87.34 ↓	122.91 ↓
相对强弱指标 RSI(6)	20.92 ↓	29.28 ↓	AR(26)	80.72 ↓	115.75 ↓
RSI(10)	30.03 ↓	39.16 ↓	简易波动指标 EMV	-213.64 ↓	-36.68 ↓
随机指标 %K	31.05 ↓	45.02 ↓	EMVMA	-484.35 ↓	-91.28 ↓
KDJ(0,3,3) %D	49.10 ↓	64.11 ↓	心理线 PSY(0)	30 ↓	50 ↓
%J	-5.04 ↓	6.82 ↓	PSY(20)	40 ↓	55 ↓
超买超卖 CCI(14)	-171.47 ↓	-42.80 ↓	震荡量指标 OSC(10)	-310.00 ↓	-57.17 ↓
ROC(12)	-4.35 ↓	1.52 ↓	OSC MA(5)	-131.20 ↓	-3.42 ↓
乖离率 BIAS(6)	-6.45 ↓	-4.85 ↓	平均差 DMA(0,50)	-428.32 ↓	-24.51 ↓
MA(6)	-1.67 ↓	-0.06 ↓	MA(5)	-427.52 ↓	-29.71 ↓
威廉指标 %WR	98.10 ↓	99.05 ↓	成交量比率 VR(25)	54.75 ↓	106.08 ↓
			VR MA(6)	82.94 ↓	125.90 ↓

小注:昨日沪深两市继续呈震荡回落态势,上证指数创近期新低,两市成交量较前有所萎缩。MACD红柱缩短,各项指标继续向下,WR触底,RSI也即将进入超卖区,预计后市大盘有反弹的可能。

代码	名称	收盘价(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(自然日)	今日涨停价(元)	今日跌停价(元)	
认购权证													
580010	马钢CWBI	5.288	0.082	1.58	15.09	12.22	30.04	9.10	-5.30	--	263/277	6.426	4.151
580012	云化CWBI	39.164	-2.458	-5.91	8.23	-29.59	37.06	62.46	-8.56	--	364/376	46.977	31.352
580013	武钢CWBI	8.438	-0.140	-1.63	30.56	21.98	49.34	20.09	-8.67	--	409/416	10.951	5.926
580014	深高CWBI	6.690	-0.131	-1.92	3.08	-37.61	42.24	11.32	81.45	134.64	605/612	8.103	5.278
580015	日照CWBI	8.742	-0.173	-1.94	7.47	-22.62	135.51	15.99	43.79	157.71	267/281	10.742	6.742
580016	上汽CWBI	8.941	-0.92	-9.31	7.89	--	38.00	18.99	91.53	107.75	674/682	11.316	6.566
030002	五粮YGC1	37.450	-1.921	-4.88	7.68	0.38	6.76	35.10	-9.94	--	30/37	43.601	31.299
031002	宝钢GFC1	9.022	-0.415	-4.40	14.28	-3.32	19.55	12.06	-11.04	--	276/290	10.845	7.199
031004	深发SFC2	21.300	-0.308	-1.43	2.84	-2.00	12.83	30.72	31.18	289.55	116/123	25.140	17.460
031005	招安GAC1	11.578	0.488	4.40	11.31	2.23	103.62	42.11	39.29	104.86	569/577	14.210	8.946
031006	中兴ZXC1	12.270	2.365	15.87	39.18	16316.83	351.90	70.90	58.91	93.56	721/727	21.701	12.839
认沽权证													
580989	南航JTP1	0.729	0.039	5.65	210.05	-5.35	228.31	18.94	68.47	206.80	109/116	1.910	0.001
038004	五粮YGP1	1.490	0.020	1.36	16.23	-25.66	337.04	35.10	86.99	491.23	30/37	7.641	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。

## 市场报道

### 上证B指破位 深证B指六连阴

见习记者 潘圣韬

昨日B股市场阴霾难散,沪深B指双双低开低走。前期延续的沪强深弱格局随着上证B指的破位下跌发生改变。昨日沪B指一举击穿所有中短期均线,距离年线也仅一步之遥;深B指早已击穿所有均线,昨日呈逐波下探走势,目前已是六连阴。沪市增量两成多,深市成交则缩减三成有余。

截至收盘,上证B指报303.31点,下跌3.29%;深证B指报614.88点,下跌2.65%。深市尚有4只个股上涨,沪市个股则全军覆没。沪市跌幅在2%以上的个股超过七成。跌幅在3%以上的超过半数。\*ST华源B和ST轻骑B跌停。权重股大多跌幅不小,东电B股和金桥B股在4只跌幅超过5%的个股中占据两席。振华B股、机电B股的跌幅也都超过了4%。大盘中只有大众B股表现最为抗跌,该股也是沪市少数几只跌幅在2%以内的个股。

深市权重股领跌,但包揽了两市B股的4个上涨席位,而且其中3只表现极为抗跌。\*ST盛润B涨停的同时也将连续涨停天数增加至4天。深深宝B和鲁泰B分别逆市大涨4.09%和3.75%。虽然深市跌幅在2%以上个股“仅”占半数,但权重股占据了跌幅板块中的多数席位。张裕B成为深市唯一一只跌幅在5%以上的个股。万科B跌幅与跌停的\*ST东方B相同,为4.98%。粤电力B、招商局B的跌幅也都在4%左右。

### 权证市况

### 中兴ZXC1 未能持续封涨停

平安证券综合研究所

周一上证指数大跌,权证市场上认购证表现不佳。成交方面,昨日权证市场总成交额为373.87亿元,与前一日相比,变化不大。其中,认购证成交147.59亿元,认沽证成交226.27亿元。

昨日,中兴ZXC1未能在上市次日封于涨停,而是全天震荡走高,日涨幅为15.87%。由于到正股中兴通讯连日下跌,中兴ZXC1的溢价率已接近60%,价值明显高估,风险较大。钢铁类认购证中,只有马钢CWBI收于红盘,涨幅为1.58%,而其他两只钢铁类认购证武钢CWBI和宝钢GFC1均随正股下跌而下跌,但跌幅均小于正股,表现出一定的抗跌性。

成交方面,中兴ZXC1昨日共成交39.18亿元,换手率高达351.90%,较之上市首日有价无市的局面,交投可谓火爆。钢铁类认购证中,除宝钢GFC1成交额略有减少外,武钢CWBI和马钢CWBI均明显放量。认沽证方面,华菱JTP1已终止交易,其余两只沽权均以红盘报收。南航JTP1收涨5.65%,成交额为210.05亿元。五粮YGP1涨幅仅为1.36%,成交额大减25.66%,与上周相比,热度有所降低。

## 上海证券交易所公告 (2008)4号

赣粤高速公路股份有限公司12亿元公司债券将于2008年2月28日起在本所交易市场上市交易,证券简称为“08赣粤债”,证券代码为“126009”;赣粤高速公路股份有限公司派发的以“赣粤高速”为标的的证券的5640万份认股权证将于2008年2月28日起在本所交易市场上市交易。权证交易简称为“赣粤CWBI”,交易代码为“580017”。

上海证券交易所 2008年2月26日