

Stock market

行情扫描

成交约 1168 亿元

周四,两市大盘股指惯性小幅高开,均呈现明显的震荡整理态势,涨跌家数之比显示市场在普涨后再次出现个股分化,而成交额则不足 1168 亿元,较前缩减 66 亿元或 5%以上。由量能看,无论涨跌,周内四天量能一直持续递减,且单日成交额明显低于上周的均量,说明市场观望气氛更加浓厚,但近阶段持续放量或缩量却极少超过 4 天,这就意味着近日放量可能已越来越大,而放量的方向则需多加留意。

10 只个股逆势涨停

昨日,两市逆势上扬的个股由 1330 余家大幅缩减至约 700 家,非 ST 或非 S 类个股涨停的也减少到 10 只,而科大创新、卧龙地产则形成一字涨停板,17 家涨停的 ST 或 S 类股中的 ST 泰格仍是涨停不二价。从中发现,昨日强势股分布仍非常分散,农业、创投、化工化纤等均有所表现,蓝筹股中如鞍钢股份等也相当强势,但涨停家数却大幅减少,说明资金运作热情有所下降,强势股短期反复的可能便相当大。(特约撰稿 北京首证)

B 股市场再现沪强深弱

本报记者 张雪

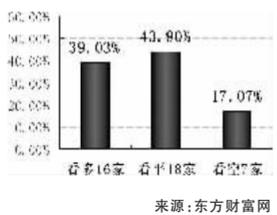
周四,两市 B 股市场再度呈现沪强深弱的格局。截至收盘,上证 B 指报 310.31 点,涨幅为 0.07%,深证 B 指报 624.61 点,跌 0.5%,两市成交金额小幅缩量,个股涨跌比约为 1:1。

从盘面观察,上证 B 指于沪市 A 股的走势联动较强,盘中一度走强,尾盘虽然冲高回落,但最终勉强收红;深市 B 指则全天走软,收在绿盘,周四两市再度呈现沪强深弱的格局。而深市 B 指主要是受权重股拖累,总市值排名居前的个股,如万科 B、中集 B、张裕 B 等纷纷下跌,严重拖累指数。

而两市 B 股中部分 ST 股表现活跃,二级市场中鲁 B、ST 鼎立和 ST 东海 B 三只绩差股封上涨停,位居两市 B 股涨幅榜前三甲。申银万国认为,昨日 B 股市场的多空双方斗争激烈,预计近期 B 指将震荡筑底蓄势,伺机走出一波中级行情。

多空调查

继续存在震荡反复



来源:东方财富网

东方财富网统计了 41 家机构对周五大盘走势的看法,多数机构认为因宏观面、资金供求前景等诸多因素仍不明,使得参与追涨行情的买盘动力受到限制,后市行情将继续存在震荡反复,而大盘蓝筹股的涨跌与量能的配合情况将决定指数运行方向与短期市场的反弹空间。

三成多看多:广州博信等 16 家机构认为大盘周四呈现先抑后扬强势震荡的走势,上证指数盘中出现了较大幅度的波动,虽然两市上涨个股家数多于下跌家数,但指数最终还是以下跌收市。盘面显示,权重指标的回调调整直接拖累了股指的上涨。不过,整体反弹格局依然没有改变。

一成七看空:联合证券等 7 家机构认为周四大盘震荡走低,在经历了两个交易日的弱反弹之后,市场重新步入整理。从近几个交易日市场的运行情况看,虽然政策面暖风频吹,但由于缺乏对市场构成直接影响的举措出台,盘中反弹的跟风力度明显不足,更多的来自于蓝筹股板块的超跌反弹,持续走强的动能仍需积聚操作上仍应谨慎为宜。

四成四看平:港澳资讯等 18 家机构认为周四沪深市场呈现震荡盘跌的市场格局,成交量同比有所萎缩。目前仍未见到有明显的资金进场迹象,金融等指标股纷纷回落更是表明多空存在较大分歧,短线仍应保持谨慎态度。短线大盘维持震荡整理概率较大。(特约撰稿 方才)

再融资泛浪花 权重股疲态大盘势弱

等待 3 万亿打新资金释放 成交金额四天来逐日递减

本报记者 许少业 杨晶

权重股企稳之路漫漫兮。周四,在浦发银行再融资方案明确后,近日稍露暖意的指标股再度陷入弱势震荡,虽然农林牧渔、钢铁、有色金属、创投类品种表现活跃,但大盘最终小幅收跌,沪指也虚位收于 4300 点。成交继续萎缩,市场谨慎心态仍待“破冰”。

让近期市场一直心有余悸的“再融资”又泛出浪花。浦发银行公开增发方案出台,沪深股指在小幅高开随后逐浪走低,沪指一度下探回跌 4265 点;午后伴随做多力量将个股纷纷托起,沪指一度短暂翻红,抛压在反弹高位一触即发、加速释放,沪指顿时下泻,最终依偎 5 日均线收于 4300 点下方。截至收盘,上证指数报 4299.51 点,下跌 34.54 点,跌幅 0.8%;深证成指报 15654.46 点,下跌 97.95 点,跌幅 0.62%;沪深 300 指数报 4622.06 点,下跌 17.71 点,跌幅 0.38%。

虽然浦发银行公布的增发规模低于市场原先的预期,但多数权重股在短暂回暖后仍陷入弱势震荡,在尾盘下泻中一度加重跌势。两市总市值排名前一百的指标股中,七成下跌,而两市所有个股的涨跌比仅为 1:1。中石油、中石化分别下跌 1.51%、2.04%,对沪综指的下跌点数“贡献”近五成。工商银行、中国银行、中国人寿、贵州茅台等下跌逾 1%,万科 A、中国远洋、中国联通等下跌逾 2%。在申万行业指数中的金融服务、房地产板块各下跌 1.2%、0.7%。

在权重股多数疲弱收低时,其他个股的强弱出现分歧。农林牧渔、钢铁、有色金属、创投、新能源类品种表现比较活跃,而且这类品种的成交出现明显放大;另一方面,通信、3G、电器、奥运、运输物流等板块则出现缩量回落。焦作万方、山东黄金等开盘不久便快速抬升,保持稳定涨势直至收市。鞍钢股份、攀钢股份等午后突然大幅拉升,前期机构介入较深的农林牧渔类品种也同时涨幅放大,钢铁、农林牧渔板块两大反弹先锋整体上涨约 1.5%。中小综指在尾盘勉强收于红盘,成交量放大达三成。

不少活跃的个股和板块交投气氛有所复苏,但两市总体的成交水平仍继续萎缩,沪市的成交额已连续四个交易日逐日减少至 761.6 亿元,市场谨慎观望气氛依然浓厚。不少市场人士认为,市场资金面的压力没有得到实质性舒缓的前提下,投资信心仍需时日来逐渐恢复。一旦市场交投活跃度提升,短期底部将很有可能进一步明确。今日将有逾 3 万亿元申购新股的资金将解冻,有望给二级市场注入新鲜的血液。

追踪大小非解禁

银行股解禁洪峰才平稳度过

三月份又迎来保险限售股解禁潮

本报记者 张雪

3 月份,沪深市场将迎来 3726 亿元规模的限售股解禁,其中两只保险股的解禁成为市场关注的焦点。

机构配售股套现欲望强

根据 Wind 资讯统计,3 月份共有 137 家上市公司的限售股解禁,解禁数量为 110 亿股。按昨日收盘价格计算,3 月份的解禁规模约为 3726 亿元,与 2 月份的解禁规模相当,也是 2008 年上半年解禁市值最大的两个月。

从解禁股份的类型看,有 100 家上市公司解禁的是股权分置限售股份,解禁市值达 841 亿元;国金证券、六国化工等 9 家公司的可流通部分属于定向增发机构配售股份,解禁规模为 206 亿元;中国中铁、中海集运、中国太保、金风科技等 21 家公司的可流通部分属于首发机构



市场资金面压力未有实质舒缓,行情又陷震荡。 资料图

市场观察

巨额资金解冻可望打破僵持局面

本报记者 许少业

近三个交易日,多空展开拉锯战,股指重心略有上移。虽然春寒料峭之后很可能迎来春暖花开,但就近期而言,由于量能不济,多数投资者对于反弹行情能否持续普遍持谨慎态度。鉴于今日将有申购中国铁建的巨额资金解冻,以及下周即将迎来“两会”召开,多空僵持的局面可望打破。

从以往的市场看,巨额资金解冻对行情大多有正面推动作用。目前而言,形势对做多同样较为有利。一是政策面上利好接连二连三,对于恢复市场信心大有帮助;二是银行股经过调整后,已到相对安全的估值区域。从盘面上看,周三招商银行 25 亿多股限售股解禁,股价不跌反涨,收盘涨幅达到

4.87%,这无疑在很大程度上缓解了市场对限售股的心理压力。周四金融股走势较稳,近期超跌的兴业银行和浦发银行均以红盘报收。虽然银行业仍面临持续紧缩的货币政策风险,但以估值水平衡量,银行板块仍具备一定优势,近阶段的持续调整,给主流资金带来较好的布局机会。三是市场整体高估值的风险得到一定程度的释放,据测算 A 股的动态市盈率已经回落至 30 倍附近,沪深 300 成分股的动态市盈率更是下降到 20 多倍。此外,从技术面看,上证综指从历史高位 6124 点下跌至本周二的最低点 4123.31 点,最大跌幅超过 30%,技术性反弹要求强烈。

而从市场热点来看,在指数表现平淡的背后其实早已暗流涌动。一段时间以来,农业、

新能源、创投、上海本地股、有色、煤炭、钢铁等板块轮番活跃,这表明盘中有不少活跃资金到处挖掘题材进行炒作,在财富效应的刺激下,市场人气得以较好维系。周四虽然大盘出现小幅下跌,但沪深两市上涨个股多于下跌个股,表明投资者的信心较为稳定。

当然,目前对做多不利的因素依然存在,主要体现在资金面上的供求关系尚没有出现明显改善。限售股解禁潮以及宏观政策的不确定性,对中长线资金仍有掣肘作用。

不过,从历史上看,近 10 年 3 月中旬至下旬期间的股市行情都较有操作性。统计显示,近 10 年中仅有 3 年股指出现小幅下跌。此外,从“两会”结束之日起的一段时间内,10 年中仅有 2002 年出现股指下跌。

位蓄势震荡的格局,来消化数量庞大的解禁股的压力。

保险股解禁或为买入良机

1 月 7 日中国银行 12.9 亿股的战略配售股解禁,开启了 2008 年金融股解禁之门。随后,兴业银行、招商银行也相继迎来了巨额限售股解禁上市流通。如果说本月是银行股解禁洪峰的话,那么 3 月份无疑成为保险股解禁的高潮。

3 月 3 日和 3 月 25 日二级市场将迎来中国平安和中国太保的一批限售股上市流通。按昨日收盘价格计算,解禁市值分别达到 2185 亿元和 105 亿元。从解禁股份的类型看,中国平安属于首发原股东和战略配售股份,中国太保属于首发机构配售股份,国泰君安、光大证券等研究所纷纷预计这两只限售股面临的套现压力较大。

值得注意的是,在“蓝筹泡沫”的挤压中,中国平安已被腰斩,从

149.29 元的高位跳水至昨日的 70 元。而中国太保在上市首日大涨 60.57%后一路下挫,距 30 元的发行价仅一步之遥。市场不禁担忧,3 月份的巨额解禁,会对保险股疲软的走势雪上加霜。

对此,不少机构认为,限售股解禁的确会对市场及公司股价带来一定压力,但同时认可保险股可持续发展潜力,甚至建议如果解禁引发股价下挫,将是逢低吸入的良机。

国泰君安考虑到股市持续下行和大小非解禁的影响,已将中国平安的目标价下调至 120 元。但仍然指出,从目前的股价和公司发展前景来看,中国平安已具备了良好的投资价值和安全边际,建议增持。同时对于上调了中国太保的评级至“增持”。光大证券认为解禁可能造成中国平安的股价下跌,从而使得股价更加具有吸引力。国海证券更是建议,如果“小非”解禁使两只保险股的股价出现暂时下挫,将带给价值投资者逢低吸纳的契机。

市场报道

中资金融股再接再厉 港股连续第三日反弹

本报记者 王丽娜

中国平安 A 股再融资方案可能延期刺激资金大举涌入近日大跌的中资银行保险股,其中中国平安 H 股近两个交易日累计上扬近 10%,收报 61.5 港元。

事实上,多种因素同时刺激港股近几个交易日的表现,包括美国股市与内地市场波动逐渐缩小,以及港府公布的财政预算案等。在这些因素的提振下,港股低开高走。恒指收报 24592 点,大市成交达 824 亿港元。而国企指数昨日也收复 14000 点的失地,全日涨 103 点,收报 14040 点,涨幅为 0.74%。

从盘面来看,中资金融股与香港本地地产股力撑大市。中资保险股早盘一度急涨,中财险和中国平安上午的升幅一度超过 5%及 4%,不过收市回落至 3.78%及 1.49%,中国人寿升近 1%。招行升 3.14%,建行升 1.5%。

受外围因素以及大规模融资计划的影响,平保 H 股自去年 11 月初的 124 港元的高位一路下滑至今年 2 月初的 52 港元的低位,期间累计跌幅达近 60%。虽然各大投行均下调了中资金融股的评级,但是目前该类股份与投行给出的目标价相比仍有一定的上升空间。

花旗发表研究报告表示,平保面对许多潜在的具吸引力的长期投资机会,配售新股虽会为每股收益带来 16%的摊薄作用,但相信可轻而易举地被 2008 年基本收益增长所吸收。花旗决定将平保目标价由 102.81 港元调低至 78.5 港元,不过维持买入评级。瑞银认为,内地保险业去年的寿险保费及非寿险保费收入分别上升 30%及 22%,较 2001 年-2006 年分别上升 24%及 17%,维持中国人寿与平安保险的买入评级。不过,该行将国寿的目标价由 48.4 港元调低至 39.1 港元,平保的目标价则由 122.2 港元调低至 97.1 港元。

同时,受市场预期美联储将会再度加息的提振,香港本地地产股也集体上扬。

业内认为,港股已经连续四个月的下跌趋势,随着目前外围的投资气氛逐渐恢复以及公司年报业绩的公布,港股短期内有望震荡上行。

权证市况

权证涨少跌多 次新购权表现不及正股

平安证券综合研究所

周四股市微跌,权证市场上认购证涨少跌多,认沽证全线收绿。成交方面,昨日权证市场总成交额为 252.57 亿元,较前日微减。其中,认购证成交 151.59 亿元,认沽证成交 100.98 亿元。

昨日,赣粤 CWB1 首日上市,全天封于涨停价 5.83 元。其余认购证表现不佳,仅有三只负溢价购权收红。其中,宝钢 GFC1 和云化 CWB1 分别上涨了 5.13%和 2.07%,而武钢 CWB1 仅微涨 0.57%。五粮 YG1 昨日大跌 5.84%,位居认购证跌幅榜之首。新上市的认购品种中,中远 CWB1 未能继续走强,临近收盘时则翻绿,跌幅为 2.86%。中兴 ZXC1 持续走弱,昨日大跌 5.79%,位居认购证跌幅榜第二。

值得注意的是,由于在上市初期受追捧,造成新上市的权证溢价率水平偏高,风险较大。从与正股的表现对比来看,昨日中兴 ZXC1 和中远 CWB1 跌幅均远大于正股。对于稳健型投资者来说,在权证上市初期,不宜追高。

认沽证方面,南航 JTP1 和五粮 YG1 在正股下跌的情况下也以绿盘收市,跌幅分别为 3.28%和 2.06%。出现这种情形的原因在于,这两只沽权处于深度价外,且溢价率水平较高,因此,二者经常出现非理性的走势。特别是五粮 YG1,离到期日仅有 30 多天的时间了,从最近停止交易的华泰 JTP1 的表现来看,这类权证最终归零基本上没有悬念,建议投资者远离。

上海证券交易所公告 (2008)7 号

中国石油化工股份有限公司 300 亿元公司债券将于 2008 年 3 月 4 日起在本所交易市场上交易,证券简称“08 石化债”,证券代码为“126011”。

中国石油化工股份有限公司派发的以“中国石化”为标的的 303000 份认股权证将于 2008 年 3 月 4 日起在本所交易市场上交易。权证交易简称“石化 CWB1”,交易代码为“580019”。

上海证券交易所 2008 年 2 月 29 日

关于进一步加强“五粮 YG1”权证交易监控的通知

各会员单位:

2008 年 3 月 26 日“五粮 YG1”(证券代码:038004)最后一个交易日。截至 2 月 28 日收市,该权证收盘价为 1.283 元。鉴于该权证根据 Black-Scholes 模型计算的理论价值为 0,为防范市场风险,维护市场交易秩序,保护投资者合法权益,根据有关法律法规、本所业务规则以及《关于进一步加强“中集 ZY1”等深度价外权证交易监控的通知》等规定,本所对“五粮 YG1”实施重点监控和风险控制措施。现就有关事项通知如下:

- 一、本所从 2008 年 3 月 3 日至 3 月 26 日,对“五粮 YG1”实行以下价格涨跌幅限制,不实行涨跌幅限制: 1、当“五粮 YG1”前收盘价格在 0.100 元以上(含 0.100 元)的交易日,价格涨跌幅比例为 10%; 2、当“五粮 YG1”前收盘价格在 0.010 元至 0.100 元(含 0.010 元,不含 0.100 元)的交易日,价格涨跌幅比例为 20%; 3、当“五粮 YG1”前收盘价格低于 0.010 元(不含 0.010 元)的

交易日,价格涨幅比例为 50%。 涨幅价格的计算公式为:涨幅价格=前收盘价×(1+涨幅比例)。

计算结果按照四舍五入原则取至价格最小变动单位。

二、本所对“五粮 YG1”权证交易实施重点监控,对出现重大异常交易情况的帐户,将根据《深圳证券交易所限制交易实施细则》的规定实施限制交易,并上报中国证监会查处。

三、各会员单位要严格按照《深圳证券交易所交易规则》《会员客户交易行为管理指引》和本通知的规定,做好相关规则和制度的宣传,采取有效措施,多渠道、多途径加强投资者风险教育,警示权证交易风险,特别是“五粮 YG1”权证最后一个交易日的交易和持有风险,切实加强投资者权证交易行为的规范和管理。 特此通知

深圳证券交易所 二〇〇八年二月二十九日

2008 年 2 月 28 日沪深两市技术指标解读

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)	4286.91	1349.49	指数平滑异同平均线 DIF	-165.45	-15.77	
MA(10)	4425.84	1379.96	MACD(12,26,9)	-161.32	-13.39	
MA(20)	4466.71	1367.15	MACD			
MA(30)	4675.94	1407.18	动向指标 +DI	13.73	17.38	
MA(60)	4899.58	1391.63	-DI	34.60	32.37	
MA(120)	5188.93	1409.54	ADX	38.85	27.87	
相对强弱指标 RSI(6)	38.55	45.06	人气指标 BR(26)	105.41	134.91	
RSI(10)	38.05	45.22	AR(20)	87.54	114.47	
随机指标 %K	30.61	39.57	简易波动指标 EMV	5.70	28.03	
%D(3,3)	35.60	46.19	EMVMA	-217.84	-46.09	
%J	20.65	26.32	心理线 PSY(00)	40	50	
CCI(04)	-91.13	-55.41	PSY	40	55	
ROC(12)	-6.53	-1.47	震荡指标 OSC(00)	-126.32	-23.35	
乖离率 BIAS(6)	-0.63	-0.38	OSC	MA(6)	-23.80	
MA(6)	-3.15	-2.53	平均差 DMA(0,50)	-454.27	-33.07	
威廉指标 W%R	69.22	58.03	MA(6)	-434.74	-27.53	
			成交占比率 VR(R25)	83.78	131.14	
			VR	MA(6)	69.62	111.27

小注:昨日沪深两市呈现震荡整理走势,沪指收在 5 日均线的上方,成交量较前继续萎缩,MACD 绿柱略有缩短,各项指标继续弱势,BRAR 和 VR 在相对底部区域运行,预计后市大盘仍以整理走势为主。