

# Stock market

## 行情扫描

### 成交近 1992 亿元

周四,两市大盘股指顺势高开后均呈较明显的探低回升态势,涨跌幅之比显示多方优势进一步得到加强,而成交额则约为1992亿元,较前大增约260亿元或一成半。由量能看,昨日成交额虽显著放大,但午后随股指回调骤然萎缩,而日线则类似星线并表明目前处于“上有抛压,下有承接”的平衡格局,且近四日量能变化幅度偏大,说明市场表现还不太稳定,震荡上攻因此便将成为近日的现实选择。

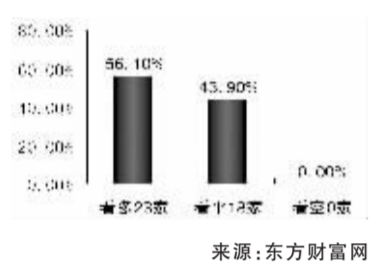
### 21 只个股逆势涨停

昨日,两市随大盘上行的个股总数增加近百只即超过810只,但非ST或非S类股涨停的却缩减至21只,而小商品城、鼎立股份、三联商社则形成一字涨停板,12只ST或S类股也相继涨停。从中可发现,昨日强势股分布仍较分散,涨幅前列既可看到造纸印刷、科技、商业、奥运等群体,也可看到蓝筹身影,但涨停家数反而有所减少,说明资金运作热情并未提高,并预示近日上行空间可能较有限。

(特约撰稿 北京首证)

## 多空调查

### 做多热情进一步释放



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,多数机构认为大盘蓝筹群体出现了集体走强的迹象,其中对市场影响很大的金融板块整体劲升,伴随着做多热情的进一步释放,近期大盘很可能仍将保持震荡上攻的格局。

**五六成看多:** 港澳资讯等23家机构认为平安一度上封涨停,从而带动权重板块上扬。超级权重指标股中石油、工商银行和中石化等个股均有不同程度的表现,从而对拉动大盘上扬有积极影响。整体来讲,市场价升量增,多方占优明显。

**无一机构看空:** 无看空理由。  
**四成四看平:** 九鼎德盛等18家机构认为个股板块的活跃度明显提高,目前市场仍处在蓄势冲击年线的过程中。短线来看,权重股能否持续走强有待考察,大盘在前期低点获得支撑后,有望维持反复横盘震荡格局为进一步冲击年线蓄势,同时也需密切关注量能的变化情况。

(特约撰稿 方才)

# 权重股引领反攻 “跷跷板”效应再现

◎本报见习记者 潘圣韬

继周三午后强劲反弹后,周四沪深大盘继续放量反弹,双双收出小阳线。沪指尾盘虽未能守住4400点整数关,但仍收复5日、10日两条短期均线。以中国平安、中国石油为代表的蓝筹权重股打起了反攻的大旗,同时前期热点题材股的全面回档使得板块“翘翘板”效应重新显现。

截至收盘,上证综指报4360.99点,上涨68.34点,涨幅1.59%;深证成指报15696.13点,上涨94.92点,涨幅0.61%。沪深300指数报4685.03点,上涨56.31点,涨幅1.22%。两市个股

涨跌比例约为3:1。

周三中国平安股东大会通过再融资方案一度令投资者心情沉重,昨日该股走势无疑成为市场最为关注的焦点。该股昨日小幅高开后一度回调,经过一段时间盘整后在早盘后半段突然发力上拉,盘中几度触及涨停。午后该股始终维持高位强势盘整,收盘大涨7.87%。

盘面显示,中国平安的“领头羊”作用十分明显。银行类个股跟随启动,中国人寿、中国太保两只保险股紧跟其后,盘中涨幅一度双双突破8%,整个银行板块也一度跃居板块涨幅榜首。同时中国石油、中国石化

以及券商类个股纷纷展开反弹,尤其是中国石油盘中涨幅一度逼近5%,为其他权重股带来更大的提振作用,连一度处于领跌位置的钢铁板块盘中也出现大幅反弹。

然而,权重股全面反弹的同时,前期热点板块个股却出现了整体性的回落,权重板块与题材板块之间的“跷跷板”效应重现。盘面显示,昨日下跌的板块,集中了农林牧渔、酿酒食品、新能源、化工化纤以及网络游戏等绝大多数前期热点板块。而热点板块中的热点个股更是成为重点打压对象。丰乐种业、登海种业、敦煌种业三只曾经“牛”极一时的农业股均遭大幅杀跌,收盘跌幅都

在4%以上。酿酒食品类的贵糖股份、海通集团、南宁糖业等前期涨停榜上的“常客”也都出现大幅的调整。

对于上述“翘翘板”效应,分析人士认为,由于题材股上涨以及权重股下跌时间已经持续4个多月,而按照历史规律,风格转换周期通常为5个月,因此3月份已进入转换周期,再加上两者估值差异的不断扩大,具备了物极必反的条件。

对于后市,部分机构指出,本周前四个交易日的成交金额已经超过上周,量能推动加上经过连续整理后的短期均线纷纷走平,为反弹行情创造了较好的条件。

## 机构制造焦点 平安冲击涨停

42.5亿元成交额为该股上市次日以来最高水平

◎本报记者 张雪

中国平安无疑成为近期最受市场关注的品种,增发计划被股东大会高比例通过后的首个交易日,该股盘中居然冲击涨停,市场各界议论纷纷,大多数人猜测此举是机构所为。

从盘面看,复牌后中国平安的走势出乎意料的强劲。仅在集合竞价期间,就以69.98元成交了2896手,就意味着开盘前就成交了2027万元。在大量买盘的推动下,中国平安以4.29%的涨幅跳空高开。开盘后一小时里,该股面临的抛压不断,股价迅速回落。不过,10时30分起行情峰回路转,逾千手的大买单频频亮相,此后半小时中国平安展开两轮猛烈的上攻,股价重新站上70元,成交金额也叠创新高。11点08分,中国平安冲击涨停!虽然涨停被打开,但仍攻克5日、10日均线。

与7.87%的收盘涨幅相比,42.5亿元的成交额更让人惊叹。这一成交额,创下了该股上市第二日以来的最高水平。中国平安的崛起,刺激了另外两只保险股的走强,中国人寿和中国太保分别收涨于4.93%和3.81%。仅这三只保险股昨日的成交金额高达64.2亿元,占沪市总成交的4.8%。

风口浪尖之时,中国平安突出的表现,又将市场的焦点聚集一身,针对大涨背后的原因,巨额成交量和后市行情,市场各界议论纷纷,而散户和机构的观点呈鲜明对比。

由于平安再融资方案的通过和31.2亿限售股解禁的时间间隔极小,有不少股民猜测,昨日拉高是为了给刚刚解禁的“小非”出货。而记者采访的多家机构投资者则认为,股价大涨是因为中国平安已经进入合理的买入区间,加上公司的基本面持续向好的因素,更有部分券商人士表示,再融资计划被股

东大会通过,预料到利空出尽后,平安不会有太差的市场表现,但没有料到走势如此强劲。

对于42.5亿元的天量,市场也众说纷纭,但几乎一致认同此举是机构所为。上海证券的研究员认为,昨日42.5亿元的巨额成交额有机构对敲之嫌,认为中国平安还将探底。广州一私募基金经理也认同,指出这么大的量应该是机构所为,并建议散户不要盲目追入。投资咨询机构广州万隆认为,可以理解对基金对蓝筹的常规建仓行为。通过大智慧行情系统已成委托单的统计来看,昨日中国平安成交单中有274869笔为特大买单,占比达47%;176171笔大单占比30%,60323笔中单占比10%;而小单买入的比例仅为12%。

## 基金经理热议平安再融资

◎本报记者 郑焯

继巨额再融资方案以超过90%的压倒性优势获股东大会通过后,昨日中国平安强势上涨7.87%。接受本报记者采访的数位基金经理心情复杂,是利空出尽,还是后患无穷,抑或战略扩展,前途可期。“中国平安的此番壮举,令它或成民族英雄,或成罪人。”上海某基金公司投资总监如是说。

### 市场心理压力增大

“我们面对的不仅是一个中国平安,关键是,此后是否还有大盘股的天量再融资方案出台。对于当前信心与资金面都非常脆弱的市场而言,这是最值得担心的事情。”余明元称。但事实上,自中国平安公布巨



张大伟 制图

额再融资方案后,其他大盘股再融资的传闻就层出不穷。而几乎每一次传闻都引发了剧烈的抛售。

“总体而言,投资者对于再融资的忧虑有过度反应。金融、地产等大市值公司短期内遭到持续抛售,在估值上的优势已开始显现。”中欧基金表示。该基金称,因中国经济增长势头仍然强劲,对市场保持一定的乐观。“但投资者信心的恢复是渐进的过程。”中欧基金称。

### 再融资方案难作评价

国联安基金副总经理孙建表示,作为最具活力的金融企业之一,中国平安在经营机制与管理能力方面一向为人称道。该公司此番再融资也体现了发展方向上的突破。“但是,其再融资后收购的资产是否能达到合理的预期收益水平,还有待研究员观察。”孙建表示。

中国平安意欲海外扩张,市场一直传闻不断。事实上,继平安股东大会通过此议案后,英国保诚集团当日上涨近6%。市场一度传言平安可能入股保诚。

与中国投资者的恐慌相比,美

盛资产管理公司(Legg Mason Capital Management)资深副总裁玛丽克斯·盖伊对《上海证券报》表示,因估值已经进入长期投资价值范围。与此同时,针对金融业的基金收购也日趋活跃。

“弱市现金为王。若平安再融资通过,对该公司自然不无裨益。毕竟,这一融资方式几无成本。”国联安基金投资总监石正同表示。然而多数基金经理表示,因投向不明,很难对平安再融资方案进行评估。

### 上行压力可能较大

“对于看空平安的机构投资者而言,均已抛售;留下来的多是支持派。在这一基础上,中国平安昨日的强势上涨或也不难理解。”天治基金投资总监余明元表示。亦有市场人士称,对于中国平安雄厚的资金实力而言,组织大资金护市也并非难事。

余明元另表示,考虑到公开增发的模式,平安此番股价上行的压力或较大。“否则,若公开增发的价格过高,机构或许也很难接受。毕竟此后还有一年的限售期。”

## 关于2007年记账式(二期)国债兑付有关事宜的通知

### 各会员单位:

经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]233号文核准,2007年广东电力发展股份有限公司公司债券(以下简称:本期债券)定于2008年3月10日通过深圳证券交易所(以下简称:深交所)交易系统采取网上向申购日前1个交易日(以下简称:股权登记日)收市后登记在册并且持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的公司无限售条件A股流通股股东(以下简称:股东)优先配售、网上面向公众投资者公开发行的方式发行。现就向股东优先配售及网上公开发行的有关事项通知如下:

一、本期债券发行总规模为20亿元人民币,期限7年,按面值平价发行。其中向股东优先配售、网上、网下预设的发行数量占本期公司债券发行总量的比例分别为10%、10%和80%。发行人和主承销商中国国际金融有限公司将根据股东认购情况和网上发行情况决定是否启动回拨机制,如股东优先配售额度和网上发行额度获全额认购,则不进行回拨;如股东优先配售部分和网上部分认购不足,则将剩余部分全部回拨至网下;不进行网下向网上回拨,不进行股东优先配售部分和网上发行部分之间的回拨。

二、本期债券票面利率将由发行人和主承销商根据网下向机构投资者询价结果在预设范围内协商确定,并将于2008年3月10日《中国债券》和《证券时报》上公告本期公司债券最终的票面利率。本期债券利率在债券存续期内固定不变,采取单利按年计息,不计复利,利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。本期债券的起息日为公司债券的发行首日,即2008年3月10日,到期日为2015年3月10日,到期支付本金及最后一期利息。

三、回售条款:本期债券持有人有权在债券存续期间第5年付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给发行人,发行人将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

四、优先配售:公司股东通过网上专用申购代码(配售代码

“070539”,配售简称“粤电配债”)进行的有效申购优先获得配售。可优先认购的债券数量上限为其在股权登记日2008年3月7日收市后登记在册的粤电力A股股本按100:0.26的比例进行计算的结果(计算结果只取整数精确到1张)。股东超过优先配售上限的申购部分,其资金将一直被冻结到发行结束。

股东除可参加优先配售外,还可参加网上公开发行的网下协议发行。

股东配售专用申购代码“070539”仅供公司原无限售条件A股流通股股东认购使用。其他社会公众投资者使用该专用申购代码进行申购将被视为无效申购,其资金将一直被冻结到发行结束。

五、网上公开发行:公众投资者通过深圳证券交易所交易系统参加认购,网上发行代码为“101699”,债券简称“08粤电债”,发行完毕后,认购代码转换为上市交易代码“112001”。

在发行期内,深交所交易系统从上午9:15开始接受认购委托,按报盘认购“时间优先”的原则确认成交。

认购“08粤电债”上网发行份额的投资者须持有深圳A股证券账户,允许重复认购,投资者通过证券营业部报盘认购,以1,000元面值即10张为一个认购单位,认购数量必须是10张的整数倍且不少于10张;认购价格为每张100元,认购价格高于或低于100元的认购委托,深交所交易系统均视为非法委托予以撤单。

六、公众投资者在网上发行期内通过证券营业部认购“08粤电债”上网发行份额,不需缴纳佣金,深交所亦不向各会员单位收取经手费。

七、有关“08粤电债”的其他信息详见2008年3月6日有关媒体刊载的《广东电力发展股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》《2008年广东电力发展股份有限公司公司债券发行公告》。

深圳证券交易所  
二〇〇八年三月六日

## 关于2007年记账式(二期)国债兑付有关事宜的通知

### 各结算参与人:

根据《财政部关于2007年记账式国债特别国债及储蓄国债(电子式)还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2008]2号),我公司将从2008年3月17日起代理2007年记账式(二期)国债(以下简称:本期国债)到期兑付资金发放事宜,现将有关事项通知如下:

一、本期国债挂牌名称为“07国债02”,交易代码为“010702”,兑付代码为“010702”,期限1年,票面利率2.1%,到期一次还本付息。

二、本期国债兑付的债权登记日为3月12日,凡于当日闭市后持有本期国债的投资者,为本期国债到期兑付资金的最终所有者。本期国债到期兑付资金支付日为3月17日,每百元面值的到期兑付资金为102.10元。

三、我公司在确认代理到期兑付资金到账后,于3月14日进行兑付资金清算,并于次日一工作日内将兑付资金划付至相关结算参与人在我公司的交收账户内,由相关结算参与人负责及时支付给投资者。享有本期国债到期兑付资金但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本期国债到期兑付资金。

四、本期国债已申报入库作为质押券的,债权登记日之后以兑付权形式留质押库。自兑付清算日开始,在剩余回购质押券足额的情况下,兑付权自动出库,无需参与人申报。本公司根据已出库的兑付权进行资金清算。

特此通知。

中国证券登记结算有限公司上海分公司

二〇〇八年三月五日