

Stock market

权重股调整压不住反弹 大盘喜现“红三兵”

上证综指收复 3600 点,两市上涨个股超过 1200 只

◎本报记者 许少业 潘圣韬

周二沪深大盘延续反弹,两市股指喜现“红三兵”。虽然部分权重股出现调整,但两市股指在宽幅震荡后再度双双收阳,沪综指最终收复 3600 点。这也是沪指今年 1 月 15 日下跌以来首次出现连续四个交易日上涨。

大盘连续几日的持续反弹,使得市场人气逐渐恢复。虽然昨天部分权重股出现调整,对指数形成较大压力,同时部分获利盘和解套盘的沽压也使指数几度出现跳水,沪指 3600 点成为多空双方反复争夺的重要防线;不过,众多个股仍然保持较高的活跃度,各类题材板块轮番启动,最终上证综指依靠尾盘的小幅拉升成功站在 3600 点上方。

银行、石油类权重股纷纷陷入调整,是昨天盘面的最大特点。盘面显示,中国石化、工商银行、中国平安、交通银行收盘跌幅都在 1% 以上,而在两市总市值排名前 10 位的个股中,仅有中国神华一只上涨,其余全数收绿。据统计,沪市的中国石油和工商银行合计拖累沪指就超

过 10 个点。分析人士称,权重股除非是有显著的估值优势以及充裕的资金面配合,否则很难出现持续上攻的走势。

然而部分权重股的调整并不能掩盖热点板块的抢眼表现,超跌反弹仍然是昨日市场的主旋律。券商股继续走强,板块内个股全面涨停的局面更是在早盘一度重现。午后尽管中信证券等大盘股有所回落,但太平洋、国元证券、国金证券三个个股仍以涨停报收。

同时,各类题材股也在午后开始活跃。创投板块率先脱颖而出,此后奥运概念、农林牧渔以及教育传媒等前期强势品种相继启动。

不过表现最为抢眼的莫过于房地产板块。在“保招万金”四大龙头股的带领下板块内各品种在最后半个小时集体发力,不仅板块涨幅跃居涨幅榜前列,也使得房地产成为券商、电器之外另一个涨停个股较为集中的板块。

截至收盘,上证综指报 3612.54 点,上涨 12.92 点,涨幅 0.36%;深证成指报 13592.64 点,上涨 196.03 点,涨幅 1.46%。沪深 300 指数报 3891.06 点,上涨 45.24 点,涨幅



上证指数8日分时走势图

两市股指在宽幅震荡后再度双双收阳,沪综指最终收复 3600 点 郭晨凯 制图

1.18%。两市成交继续温和放大,沪市成交额逼近千亿元水平。

对于昨日大盘的震荡走势,部

分机构观点认为,由于连续几天的反弹,股指需要有一个整固消化的过程,指数过快的上扬对大盘的后

期走势的进一步向好反而不利,股指的震荡盘整更有利于行情的延续和深入。

行情扫描

成交额约 1405 亿元

周二,沪深两市大盘股指顺势高开后均呈明显的冲高整理态势,个股涨跌家数之比显示多方目前仍占有较大的优势,而成交额约为 1405 亿元,较前增加 150 亿元或 12% 左右。由量能看,昨日成交额继续大增,既说明市场参与热情进一步提高,也表明多空双方分歧有所加大,而日线则显示上档抛压有所加重,星型线也增添了短线变数,就是说,拐头向上的 5 日均线虽将面临考验,但中期反弹格局很可能仍将延续。

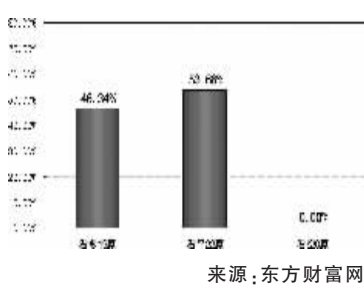
46 只个股涨停

昨日,两市震荡上扬的个股总数由前 1420 家缩减到约 1200 家,非 ST 或非 S 类个股涨停的更是由 146 只骤减至 46 只,深康佳、哈投股份等四家还出现一字涨停板,约 35 只 ST 或 S 类涨停的还有 10 只涨停不二价。从中可以看到,昨日强势股分布较为分散,有色金属、地产、证券、钢铁、航空、传媒等均有所表现,但强势股数量却大大减少,市场还出现了跌停现象,预示个股很可能会再现分化走势。

(特约撰稿 北京直证)

多空调查

做多信心保持高涨



来源:东方财富网

东方财富网统计了 41 家机构对周三大盘走势的看法,多数机构认为股指短线有望震荡反弹。

四成六看多:广州博信等 19 机构认为周二大盘呈现震荡蓄势的格局,虽然中国石化、工商银行等部分权重指标股表现较弱,但个股的活跃度依然很高。同时,昨日成交量与前日相比有所放大,这显示着投资者做多信心仍在不断恢复中。总体而言,上证指数目前已经站在了 10 日均线上方,而短期均线已逐步出现拐头向上的趋势,这都对股指形成较强的支撑。

无一机构看空:没有看空理由。五成三看平:九鼎德盛等 22 家机构认为周二两市大盘呈冲高震荡走势,早盘股指高开后摸高至 20 日均线区域,受短线获利盘沽出的影响,盘中出现几波跳水走势,权重蓝筹股短线休整,大盘维持强势震荡格局。短线来看,股指经过短线的快速反弹之后,盘中积累了一定的获利筹码需要消化,同时上档 20 日均线的压力开始显现,短线市场宽幅震荡将频频出现。(特约撰稿 方才)

券商策略报告藏锦囊 抄底品种如何选择

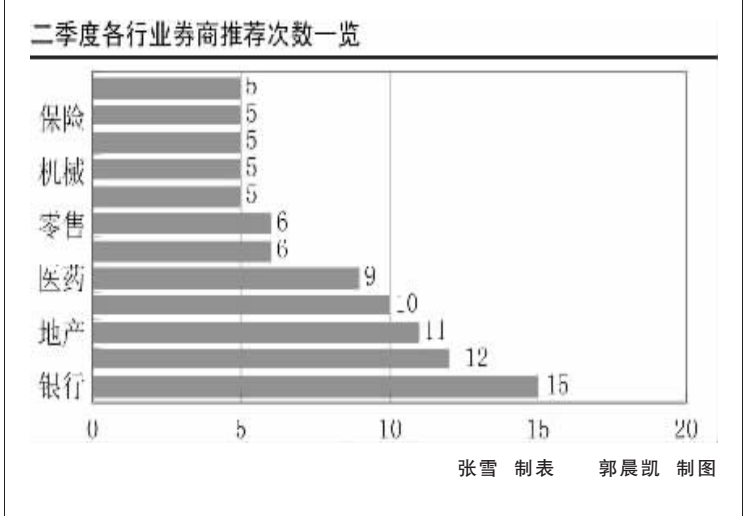
银行、钢铁和地产板块成为券商二季度最看好的行业

◎本报记者 张雷

二季度行情拉开了序幕。在大多数券商乐观看好的气氛中,大盘终于出现止跌的迹象,沪深股指走出了三连阳的反弹行情。倘若股指就此回暖,如何选择抄底品种,恐怕成为投资者最头疼的问题。为此,本文统计了光大证券、东方证券、海通证券、华泰证券、银河证券、广发证券、招商证券、长江证券、申银万国、中金公司等 21 家券商二季度策略报告中最为看好的行业。

二季度市场将逐步转暖,成为了券商研究的主流观点,但具体到投资什么行业,21 家券商研究所给出的投资策略琳琅满目,总共包括了 23 个行业,覆盖了 A 股市场近 9 成的行业。虽然券商的投资意见分歧较大,但仍有部分行业是被大多数研究所看好。

银行板块依然集万千宠爱于一身,成为券商二季度最为看好的行业。据统计,21 家券商研究所中,东方证券、海通证券、申银万国、华泰证券、银河证券、招商证券、齐鲁证券等多达 15 家均表示看好,或者建



张雷 制表 郭晨凯 制图

议超配银行板块,占比超过七成。业绩预期大幅增长、前期超跌以及低估值,成为该行业“宠儿”的主要理由。

沉寂许久的钢铁板块,再度榜上有名。统计显示,共有 11 家,占比接近六成的券商研究所二季度表示看好该行业,认为超跌的钢铁股既能分享涨价带来的利润空间,又能

通过并购整合实现扩张。

而在年底被机构纷纷抛弃的地产板块,又一次被券商揽入怀中。有 11 家,超过半数的券商研究所建议超配。超跌的煤炭板块,紧随其后,被 10 家券商看好。

值得注意的是,前期的强势品种医药板块,仍然受到 9 家券商的青睐。商业零售、有色金属、机械设

备、建筑建材、保险、化工和农业,也位居券商推荐次数的前列。

除了上述集中推荐的行业外,大部分券商对于权重股后市转暖的判断,达成了共识。华泰证券、广发证券、招商证券、中投证券等 8 家券商研究所,均特别指出,建议投资者关注前期超跌的大盘蓝筹股。

此外,节能环保、新能源创投概念这三类主题投资,也有不少券商看好。

经过前期大幅度的下跌后,券商在投资策略方面较为谨慎,列出了应该回避的品种,其中,中小市值股票被部分券商列为减持行列。比如,东方证券建议目前的投资思路,应该坚决从牛市思维回归到防御的思路上来,警示中小板估值的高估值风险。由于权重股的大幅下跌,整个市场的估值中枢也快速下移到 2008 年动态市盈率 23 倍,可很多中小市值股票的估值水平在 40 倍以上,东方证券研究所认为这种估值错位是难以持续的,小市值股票内涵的风险很大。广发证券也表示回避中小盘题材股。此外,电力、造纸、化工行业,也分别有券商建议回避。

外资机构 4 月以来大幅增持中资股

◎本报记者 王丽娜

自去年 11 月初以来,港股受到了来自欧美以及内地市场的双重打击,一直表现低迷,缩量下挫。但是仔细观察一下,在 3 月底到 4 月初期间,港股的走势似乎已经止跌回稳,其中还创下连续 4 个交易日上扬的记录。

港股经过 5 个月的大幅调整后,多家外资机构似乎对港股的态度渐趋乐观,并悄然大幅增持中资股,以博港股的反弹。记者昨日对香港交易所的披露权益

资料进行梳理之后发现,进入 4 月份以来,外资机构相继大幅增持已经超跌的中资股,其中煤炭、石化与保险类股份备受外资的青睐,而瑞银集团与摩根斯坦利的行动则最为积极。

港交所披露的权益资料显示,瑞银集团于 4 月 2 日以 3.23 港元的均价增持了 1386.8 万股中海集运,增持了 930.4 万股大唐发电。63 万股兖州煤业,以及 239.6 万股中国通服。该集团在 4 月 1 日还集中增持了 1459.3 万股上海石化、320 万股中国神华与 2691.1 万股中国

石化。

摩根斯坦利在 4 月 2 日增持中国建材 159.6 万股、45.25 万平安保险,以及 103 万股北京首都机场股份,同时还以 14.486 港元的均价增持了 1146.4 万股中煤能源。

摩根大通 4 月 1 日以 6.83 港元的均价大幅增持 1300 万股中国石化。在 4 月 2 日以 7.36 港元的均价增持了中财险 225.8 万股。

分析认为,尽管港股近期面临美国次级按揭危机以及内地宏观调控等因素的影响,但一些大型中资股不但具有良好的基本面,而且目

前的估值相对偏低,加上持续强劲的盈利能力,因此市场大幅调整后,中资股将会成为市场博反弹的首选对象。

与此同时,一些海外投行对于港股的态度也渐趋乐观。高盛近日发表研究报告表示,到 4 月 2 日为止,已经公布了业绩的 H 股 2007 年总体每股收益增长了 40.7%,高于市场普遍预期的 33.6%。国企指数自 11 月份至今,已从高位下挫 40% 左右,目前的估值已日趋合理。国企指数在 10600 点有强劲的基本面支撑。

市场报道

港股结束四连阳 回吐 267 点

◎本报记者 王丽娜

港股市场昨日结束了四连阳的反弹态势,获利回吐,其中前期累计涨幅较高的中资股成为领跌主力。恒生指数低开低走,盘中跌幅一度达到 366 点,收市跌 267 点,收报 24312 点,跌幅 1.08%,大市共成交 877 亿港元。国企指数收报 13196 点,下跌 224 点,跌幅 1.66%。

从盘面来看,中资股金融、石油、电信与航空航空等板块集体下挫,成为领跌市场的主要因素。近期力撑大市的保险股昨日集体回落,平保跌 1.21%,中国人寿和中财险也跌 1.63% 及 2.63%。银行股也未能摆脱颓势,招行经过大幅反弹后昨日则下挫 2.37%,建行和中信银行跌 1.69% 及 1.98%。

中资石化股昨日则遭受了较大的沽压,中石化发布业绩后投行看法不一,股价跌 4.33%。大摩仅维持其中性的评级,目标价下调至 9.45 港元,德银则维持买入评级,目标价为 8.9 港元。上海石化昨日公布的业绩也逊于市场预期,该股和仪征化纤分别跌 3.38% 及 5.65%。

43 只蓝筹股中只有 8 只上涨,其中有 4 只是本地地产股;中远太平洋重挫 6.25% 跌幅居首,中国石化、长江基建与信和置业等均位居跌幅前列。不过,受紫金矿业即将回归 A 股的提振,中资黄金股表现出色,紫金矿业劲升 7.5%,招金矿业和灵宝黄金也分别升 3.7% 及 0.26%。

南航 JTP1 放量大涨

◎平安证券综合研究所

周二,沪指报收 3612.54 点,微涨 0.36%。权证市场上,认购证表现平平,涨跌互现。成交方面,昨日权证市场总成交额为 515.04 亿元,较前日大增 65.42%。其中,认购证成交 156.79 亿元,萎缩 15.35%;认沽证成交 358.25 亿元,较前日放大 184.02%。

除云化 CWB1 持续停牌外,认购证六涨七跌。日照 CWB1 上涨 3.73%,位居认购证涨幅榜之首。其余 5 只收红的品种全部为次新股认购,但涨幅均不足 2%。收绿的品种中,国安 GAC1 跌幅最大,昨日下午 2.61%。三只钢铁类认购证全部收绿,但跌幅均在 2% 以内。

成交方面,多数认购成交额较前日萎缩。国安 GAC1 缩量最为明显,成交额减少了 68.14%。赣粤 CWB1 昨日放量明显,成交额大增 71.79%,换手率高达 225.09%,表现十分活跃。

南航 JTP1 昨日高开高走,盘中涨幅一度突破 20%,最终收于 0.688 元,较前日上涨 10.61%,换手率高达 414.53%。作为目前市场上唯一的认沽品种,南航 JTP1 备受投机资金青睐,然而,由于缺乏价值基础,因此,跟风炒作风险较大,投资者宜谨慎。

B 股市场震荡整固

◎见习记者 杨晶

周二,伴随着上证综指在 3600 点附近上下震荡,沪深 B 股指数也呈现震荡特点。沪市 B 股略强于深市,上证 B 指收阳,深证 B 指收阴。两市 B 股涨跌比为 2:1,上涨 B 股中超过一半的涨幅在 1% 以上,午后成交量出现一定萎缩。截至收盘,上证 B 指报 255.61 点,上涨 1%;深证 B 指报 560.05 点,上涨 0.31%。沪市 B 股成交 3.4 亿美元,而深市 B 股成交 3.14 亿港元,与前一交易日相比都略有减少。

个股方面,深康佳 B、小天鹅 B 和特力 B 涨停,跌幅最大的航汽轮 B、阳晨 B 股下跌逾 4.5%,其他一半下跌 B 股的跌幅小于 1%。受益于 A 股市场不少煤炭股、航空股、水泥股等的反弹表现,部分煤炭类、航空类、水泥类 B 股也有较好表现。但不少权重股表现较弱,沪市的陆家 B 股、东电 B 股、鄂绒 B 股、黄山 B 股小幅下跌,深市的万科 B、中集 B、招商局 B、粤电力 B 等也小幅收跌。

有机构认为,在连续调整后,B 股市场如 A 股市场一样积累了较大的反弹意愿,但权重股相对较弱的表现一定程度上影响了指数的表现。与早盘放量不同,午后市场成交水平出现萎缩,在连续第三天上涨后,市场的谨慎情绪有所显现。

2008年4月8日沪深股市技术指标解读

Table with columns: 指标名称, 上证指数, 深证指数, 指标名称, 上证指数, 深证指数. Includes indicators like MA, DIF, MACD, ADX, etc.

小注:昨日沪深两市呈震荡整理态势,两指数仍在 5 日和 10 日均线上方,成交量较前有所放大,上证 MACD 翻出红柱,除 ROC 外,其他指标仍保持向上,WR 也进入强势区,预计后市大盘有回调整理的可能。

每日权证数据(2008年4月8日)

Table with columns: 代码, 名称, 收盘价(元), 涨跌幅(%), 成交金额(亿元), 成交金额增(减)(%), 换手率(%), 标的证券收盘价(元), 溢价率(%), 隐含波动率(%), 离最后交易日时间/离到期日时间(自然日), 今日涨停价(元), 今日跌停价(元).

上海证券交易所投资者教育专栏。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。