

## Stock market

## “降税缺口”面临考验 沪指失守两个百点关

◎本报记者 许少业

在盘整了10个交易日后,沪深大盘周二选择向下突破。上证综指连续击穿3600点,3500点整数关口,个股也出现普跌,大盘的降税缺口“面临考验”。

昨天大盘的深幅下挫使得近期的反弹趋势遭到一定程度破坏。两市股指的5日、10日、20日、30日均线同时宣告失守,形势对多方较为不利。虽然有数据显示自5月13日以来,基金为首的机构投资者净买入较为积极,但仍难挽回大盘的

弱势格局。

盘面显示,昨天沪深两市股指早盘略作上冲之后一路震荡回落,全天以次低点收盘。上证综指收报3443.16点,下跌161.60点,跌幅4.48%,成交金额908亿元,深成指收报12449.81点,下跌747.78点,跌幅5.67%,成交金额497亿元。沪深300指数收报3710.82点,下跌203.25点,跌幅5.19%。

权重股的走弱是引发股指走弱的主要动力。中国石油盘中再度跌破发行价16.70元,此外如紫金矿业、中国铁建、中国神华、中

国平安、中国石化、交通银行、建设银行等品种均出现较大幅度的调整,直接对股指构成较强压制;另一方面,部分题材股的下跌对市场的做多信心也造成影响,近期表现活跃的医药、创投、电子信息、农业龙头、有色金属等板块都出现大幅回落,对市场人气打击较大。相反,水泥、航空运输等个股走势相对强势,成为盘面为数不多的“亮点”。

据统计,昨天对上证综指负面影响较大的分别为中国石油、建设银行、工商银行、中国神华、中国石

化、中国银行、海通证券、招商银行,合计拖累沪指63点,而对深市负面影响较大的分别为五粮液、鞍钢股份、盐湖钾肥、长江证券、万科A、深发展A、西山煤电、金风科技,合计拖累指数118点。

从消息面上看,出于对地震灾害加剧的担心,以及港股昨天急挫,都使得投资者信心受到较大打击。而技术面上,沪指3500点关口一直是多方苦守的地带,一旦击穿,引发“多翻空”的抛盘也是意料之中的事情。沪深两市最后一刻钟的成交金额分别达到142亿元和66亿元,占

全天成交额的约六分之一,显著放量表明有恐慌盘杀出,同时也表明承接力量迅速集结。

虽然在连续三个交易日的缩量小阴线之后出现大幅调整,两市股指均创下4·24日井喷以来的新低,技术形态有所转弱,但不少分析观点认为,市场已经挺过了地震发生后的最困难时期,股指在恐慌之中的下跌难以延续。针对后市,分析人士指出,大盘整体走势依然规范,后市存在两种区别不大的走势,一种是在周二低点附近止跌,一种是在回补缺口后止跌。

## 港股恒指急跌573点 中资石油电信金融股受重挫

◎本报记者 王丽娜

受市场忧虑油价持续高企将进一步推高通货膨胀的影响,港股昨日走低。恒指走势疲弱,盘中低见25202点,全日收报25169点,跌573点,跌幅为2.230%,大市成交828亿港元。国企指数跌394点,跌幅2.74%,收报13974点。

从盘面来看,中资股昨日远远跑输香港大市,石油、电信与金融板块集体跳水,同时中资地产、金属板块也遭受重挫。国际原油价格屡创新高,使得投资者忧虑油价创新高令通货膨胀加重。三大中资石油股全线下挫,中国石油与中国石油分别跌4.35%及3%,中海油跌1.4%,该三只股份共拖累恒指逾100点的跌幅。

四只中资电信股也全线下挫,中国移动昨日公布4月份用户数据,上个月新增用户741万,较3月份778万的新增用户量下降37万,从而引发市场的抛售,全日收市大跌2.9%,仅该股就拖累恒指102点的跌幅。另外,中国电信与中国联通分别跌2.89%及1.55%,不过网通则收平。

此外,保险与银行类股份也未能摆脱颓势,集体走低,中财险跌2.44%,平安和人寿分别下挫2.26%及1.77%。瑞士信贷昨日发表研究报告表示,维持对平保和人寿强于大市的评级,并将目标价上调至90及40港元。银行股也一改前几个交易日的上扬趋势,交行和建行跌3.29%及3.11%,工行跌2.77%,中行和中信银行跌2.1%及1.78%,中行跌1.47%。中银国际认为,四川地震对中资银行业08年盈利影响有限,加上重建和政府救助有可能减少损失,维持对工行、中行和中信银行优于大市评级。

分析认为,目前市场呈现观望状态,恒指阻力位在26000点,随着周边市场的走弱,预计港股短期内仍将继续在25000点徘徊。

## 厦门国贸

## 大宗交易价格高

昨天,沪市发生3笔大宗交易。其中,交通银行、工商银行均发生一笔,成交量均为300万股。

公开信息显示,昨天交通银行大宗交易的成交价格每股9.05元,成交量300万股。昨天交通银行二级市场价格下跌4.32%,收报9.07元。工商银行大宗交易成交价格为每股6.05元,成交量300万股。昨天工商银行二级市场价格下跌3.38%,收报6.01元。

此外,厦门国贸发生一笔大宗交易,成交价为每股21.75元,成交量45万股,买卖双方均为渤海证券天津气象台营业部。昨天厦门国贸二级市场价格下跌8.78%,收报19.43元。这也是近期为数不多的大宗交易价格大幅超过二级市场价格案例。(许少业)

## ■赢富指南针

## 虎落平阳 游资戏基金

◎本报记者 俞险峰

上周市场面临空前的不利局面,不过股市表现出顽强的抗压性,特别是基金表现出强烈的责任感,上海证券交易所Topview数据显示,在地震后四个交易日内,即5月13日至16日间,基金账户净买入112.50亿元。在脆弱的平衡市道中,游资如鱼得水,引导市场热点的发展,基金基本与强势股无缘。

反弹能否延续,机构的参与度非常关键。市场人士的研究发现A股市场除了4·24“跳空缺口”前后几天,主力机构中的金融、保险、地产、

证券、有色等有过较好表现外,在之后的箱体运行中,这些主力品种鲜有表现,大多表现沉闷,比如机构重仓股工商银行、招商银行等不再再创反弹高点,反而是越走越低,而且还完全回补了政策性跳空缺口,这充分表明市场中的主力机构并未对此次反弹的空间给以较高预期。5月12日地震发生后,舆论压力打乱了基金减仓计划,机构主动担负起维护市场稳定的责任,基金在沪市四个交易日中持续买入,合计买入354.71亿元,卖出242.21亿元,净买入112.50亿元。指南针赢富深度数

据统计,买入的行业是钢铁冶炼、证

券保险、煤炭及炼焦、石油化工、零售连锁、通信及服务、化肥农药等31个行业,而卖出行业为贵金属、水泥板块、汽车、网络传媒、西药、普通有色、中药等。

由于基金的表率作用,市场的群体信心建立在抗灾精神支撑之上。而题材股火爆炒作的赚钱效应更是鼓舞了市场多头,本轮行情的主导者——各路游资找到新的题材“抗震救灾”概念大力炒作,在基金等主力机构搭建的舞台上,游资成为尽情发挥的主角。指南针深度数据显示,上周沪市中周涨幅超过20%的14只强势股只有马应龙基金

持有流通股比例在18.77%,祁连山、六国化工基金占比在9%和5%;而涨幅排名靠前的四川金顶、重庆路桥、四川路桥、重庆钢铁等基金持股比例极低,新五丰、西藏药业等基金根本没参与,ST百花、华北制药、美克股份、国投中鲁等基金持股比例比较高,不过涨幅排名就稍微靠后了。

市场热点变化极其快速,除煤炭板块保持了相对较长的时间外,其余如建筑建材、医药、化工等题材性的炒作也是短辄为之,热点缺乏持续性导致了灵活性不够的基金参与力度不足,因而获益不大。

## 权证品种全部收绿

◎平安证券综合研究所

周二股市大跌,权证市场同样表现低迷,所有品种全部收绿。成交方面,昨日权证市场总成交量为178.89亿元,较前日略增3.39%。其中,认沽证成交138.25亿元,增加了一成;认沽证南航TPI1仅成交40.64亿元,萎缩了15.48%。

已进入行权期的深发SFC2表现最差,昨日高开低走,大跌9.33%。由于依旧有9.24%的溢价,再加上已进入行权期,因此,如果近期正股继续走弱的话,深发SFC2价格下行压力高于正股。3只钢铁类购证的正股均收绿盘,不过,由于均处于负溢价状态,三只品种的跌幅小于理论跌幅,溢价率较前日有所回升。

南航TPI1昨日小幅波动,收跌1.38%。交投清淡,换手率仅有98.74%。从估值水平看,南航TPI1溢价率依旧保持高位,且溢价程度较深,随着到期日的临近,该权证价格下行压力加剧,投资者宜远离。

◎见习记者 杨晶

大盘在连续三天的小幅下跌后,迎来了本阶段行情的首根长阴。上证指数下跌4.48%,遵守3400点,部分业内人士认为,地震等对市场的利空消息正在逐渐消化,昨日的大跌有点意外,但也难以为继,短线震荡整理更可能成后市的常态。

## 市场对利空滞后反应

伴随四川当地地震不断,市场投资者的情绪也势必受到影响。兴业证券投资策略分析师张亿东在接受记者采访时认为,地震对中国经济的实质影响是有限的;不过,地震后还有余震不断发生,地震对市场的影响并不是一次性的。

国信证券投资策略分析师汤小生也认为,地震“后遗症”也将

市场上有所表现,这无疑也加重了投资者的心理负担。

汤小生表示了地震对经济影响的担忧。伴随时间的推移,西南地区的地产业受到影响,银行业的不良贷款率有可能提升,而且灾后重建中,原材料价格的上涨必然会上拉PPI的上扬。目前香港股市也出现了反弹后的调整,也给了A股继续向下的动力。

## 博弈引致行情复杂筑底

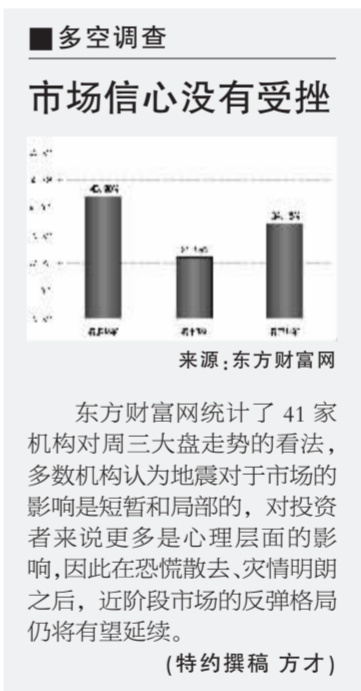
这是政策利多与经济基本面实质放缓之间的博弈,在这种博弈中,震荡行情将成为常态,但市场也不宜看得过于悲观。记者采访到的几位业内人士几乎一致地表达了这样的想法。

一位知名券商的资产管理部负责人认为,目前市场在宏观面不确定的前景下正进行筑底,一方

面宏观调控的效应滞后显现,另一方面地震等因素,也使投资者的信心有所动摇。但奥运等机遇当前,市场也不宜过于悲观,在复杂筑底完成后,行情或将迎来升浪。

兴业证券张亿东认为,上市公司业绩增长放缓才刚开始,目前也还不是长期资金进行价值投资而介入的时候。而在这次为期逾三个交易周的反弹中,游资才是做多的主要动力。在政策利多与上市公司业绩增长放缓的博弈之间,市场也自然难以摆脱震荡的主调。

国信证券汤小生认为,这次地震引发的对市场的负面影响,也基本上抵消了印花税下调的利好效应,但目前来看,4·24“井喷”行情当天留下的向上跳空缺口仍将对股指有较强的承接力。未来大盘在震荡中还会有盘升的过程,但汤小生也表示,已降低了地震前对二季度探底回升行情回升高度的预期。



## 关于江苏金飞达服装股份有限公司 股票上市交易的公告

江苏金飞达服装股份有限公司人民币普通股股票将于2008年5月22日在本所上市。证券简称称为“金飞达”,证券代码为“002239”。公司人民币普通股股份总数为134,000,000股,其中首次上网定价公开发行的27,200,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所  
2008年5月20日

## 关于歌尔声学股份有限公司 股票上市交易的公告

歌尔声学股份有限公司人民币普通股股票将于2008年5月22日在本所上市。证券简称称为“歌尔声学”,证券代码为“002241”。公司人民币普通股股份总数为120,000,000股,其中首次上网定价公开发行的524,000,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所  
2008年5月20日

## 关于支付2005年记账式(五期)国债 2008年利息有关事项的通知

各会员单位:

2005年记账式(五期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年5月25日支付2008年利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:

- 一、本期国债(证券代码为“100505”,证券简称为“国债0505”),是2005年5月发行的7年期记账式国债,票面利率为3.37%,每年付息一次,每百元面值国债每年可获利息3.37元。
- 二、本所从5月12日起至5月23日停办本期国债的托托管及调账业务。
- 三、本期国债付息债权登记日为5月23日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。5月26日本期国债采用提示性简称“XD国0505”,以示区别。
- 四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的结算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所  
二〇〇八年五月二十日

## 关于支付2000年记账式(四期)国债 2008年利息有关事项的通知

各会员单位:

2000年记账式(四期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年5月23日支付利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:一、本期国债(证券代码为“101904”,证券简称为“国债904”),是2000年5月发行的10年期记账式浮动利率国债,每年付息一次,票面利率为0.62%+各年一年期定期存款利率,本付息年度票面利率为3.68%,每百元面值国债本次可获利息3.68元。

- 二、本所从5月16日起至5月23日停办本期国债的托托管及调账业务。
- 三、本期国债付息债权登记日为5月22日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。本期国债5月23日当日采用提示性简称“XD国904”,以示区别。
- 四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的结算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所  
二〇〇八年五月二十日

## 关于支付2004年记账式(四期)国债 2008年利息有关事项的通知

各会员单位:

2004年记账式(四期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年5月25日支付2008年利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:

- 一、本期国债(证券代码为“100404”,证券简称为“国债0404”),是2004年5月发行的7年期记账式国债,票面利率为4.89%,每年付息一次,每百元面值国债每年可获利息4.89元。
- 二、本所从5月12日起至5月23日停办本期国债的托托管及调账业务。
- 三、本期国债付息债权登记日为5月23日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。本期国债5月26日当日采用提示性简称“XD国0404”,以示区别。
- 四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的结算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所  
二〇〇八年五月二十日

## 关于支付2006年记账式(六期)国债 2008年利息有关事项的通知

各会员单位:

2006年记账式(六期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年5月25日支付2008年利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:

- 一、本期国债(证券代码为“100606”,证券简称为“国债0606”),是2006年5月发行的7年期国债,票面利率为2.620%,每年支付1次利息,每百元面值国债本次可获利息2.620元。
- 二、本所从5月12日起至5月23日停办本期国债的托托管及调账业务。
- 三、本期国债付息债权登记日为5月23日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。5月26日本期国债采用提示性简称“XD国0606”,以示区别。
- 四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的清算备付金帐户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金帐户。

深圳证券交易所  
二〇〇八年五月二十日

## 关于支付2007年记账式(七期)国债 2008年利息有关事项的通知

各会员单位:

2007年记账式(七期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年5月24日支付2008年利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:

- 一、本期国债(证券代码为“100707”,证券简称为“国债0707”),是2007年5月发行的7年期记账式国债,票面利率为3.74%,每年付息一次,每百元面值国债每年可获利息3.74元。
- 二、本所从5月12日起至5月23日停办本期国债的托托管及调账业务。
- 三、本期国债付息债权登记日为5月23日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。本期国债5月26日当日采用提示性简称“XD国0707”,以示区别。
- 四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的结算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所  
二〇〇八年五月二十日