

# Stock market

## 行情扫描

成交额 835 亿元

两市周二承接前日跌势顺势低开,全日呈现震荡整理格局。沪指收出有止跌意味的阳十字星,深成指收出上影线略长的小阳线,成交额约为 835 亿元,较前一日大幅减少了 207 亿元或 20%。由量能看,周二成交额继续大幅萎缩,既说明市场观望气氛日趋趋重,但也表明在相对低位抛空的意愿在不断降低。

8 只个股强势涨停

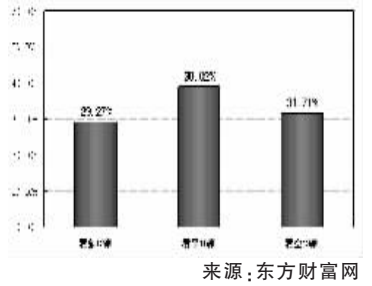
昨日两市上涨个股的数量从 216 家增加到了 935 家,非 ST 或非 S 类的涨停个股数量为 8 家,跌停的个股从 29 只大幅减少到 3 只。总体看,昨日热点股分布较广,券商、科技、地产、资源等板块中都有强势品种涌现。虽然两市大盘涨幅相当有限,但上涨家数的大幅增加,表明多方的信心正在恢复。跌停个股的大幅减少也说明市场总体有回暖特征。

券商板块涨幅 2.99%

周二,蓝筹群体整体表现略见起色,比如,前期一直处于低调整理的金融、地产板块出现了群体性的企稳状态。而对于市场企稳最为敏感的券商板块自然不会放过表现的机会,它们以 2.99% 的涨幅雄踞板块涨幅榜的第一位。总体看,券商往往是股指反弹的先行指标,它们率先大涨可有效的提升市场参与的积极性,但由于其上档的套牢盘规模较大,因此持续性值得观察。  
(特约撰稿 北京首证)

## 多空调查

### 维持弱势震荡整理



东方财富网统计了 41 家机构对周三大盘走势的看法,多数机构认为市场即使向下调整,空间也将有限,盘中股指在回补降税缺口之际,主力资金的护盘较为明显。显示短线市场有止跌回稳迹象,后市有震荡修复超跌技术指标的要求。

两成九看多:广州博信等 12 家机构认为周二个股的活跃度依然很高,两市盘中上涨家数均大于下跌家数。同时,券商股的再度走强和权重股的止跌企稳,都显示着投资者做多信心正在持续恢复中。总体而言,市场做空动能已得到充分释放,因此指数在经过短期调整后仍有望震荡反弹。

三成二看空:港澳资讯等 13 家机构认为周二沪指中国石化等个股的无量震荡,也反映了控盘主力暂无做多迹象。目前市场整体板块轮动节奏较快,但持续性不强;成交继续萎缩,观望气氛依旧浓厚。整体来讲,市场未摆脱调整格局,不宜盲目追涨。

三成九看平:民生证券等 16 家机构认为周二沪深两市日 k 线各收一小阳十字,成交量继续萎缩。整体来看,市场成交量的再度萎缩以及无量盘跌的格局,均说明市场目前人气依然谨慎和低迷。场内的反弹力量主要来自前日的超跌品种,其回升的力度和持续性以及成交量的变化将是短期方向选择的重要因素。  
(特约撰稿 方)

# 多空反复拉锯 沪深大盘缩量弹升

## 两市成交创 4 月 21 日以来地量

◎本报记者 许少业 张雷

在许多投资者预期“降税缺口”将被完全回补的时候,周二多方再现神力,盘中化解了空方多次打压,最终沪深大盘缩量弹升,双双收出小阳线,两市股指的“降税缺口”均未能彻底补掉。

由于大盘方向未明,市场观望气氛浓厚,两市单日成交金额仅 835 亿元,其中沪市成交 562 亿元,深市成交 273 亿元,为 4 月 21 日以来的地量水平。虽然沪指再创近期盘中新低,但全天沪市 A 股的换手率仅为 1.05%,与当时 3000 点附近的情形极其相似。大幅缩量

虽然表明市场人气低迷,但另一方面也反映出市场的整体抛压已逐渐衰减。

行情显示,昨日两市股指低开,盘中化解了空方多次打压,最终收盘点位展开拉锯战,沪指全天涨幅仅有 50 点。从盘面看,沪深大盘虽然多次下探,但并未形成前日的单边下跌走势。从周二全天的表现来看,中国石化复牌之后出现补跌的走势,盘中一度最大跌幅超过 7%,对股指产生较大的压制,但是中国石化表现稳定抑制了股指的下行空间;另外值得注意的是前期调整幅度较大的金融、地产板块周二有所转强,如房地产板块中的万

科 A、深深房 A、招商地产走强于大盘,而金融板块中的券商股、金证券、海通证券、国元证券以及银行保险类上市公司中国人寿、中国平安、北京银行等也有一定的表现,成为大盘最终收盘的主要动力。

截至收盘,上证综指报收 3375.41 点,上涨 0.32%;深证成指报 11998.37 点,涨幅为 0.91%;沪深 300 报收 3576.20 点,上涨 0.48%。7%,对股指产生较大的压制,但是中国石化表现稳定抑制了股指的下行空间;另外值得注意的是前期调整幅度较大的金融、地产板块周二有所转强,如房地产板块中的万

3333.95 点,虽然再创 4·24 行情以来的盘中新低,但距离“降税缺口”的下端尚有 37 点。此外,由于以银行为主的权重股近期走势持续低迷,继 180 金融指数上周三回补缺口后,上证 50 指数也于昨日回补了跳空缺口。在众多指数中,中证 500 和深证综指表现得最为抗跌,至今仍未下探至缺口上端。

针对后市,不少机构认为,大盘是否回补“降税缺口”已变得并不重要,重要的是,随着股指的回落,不少个股的市盈率已回落至 20 倍以内,其内在的投资价值再度得以显现,市场后市的机正在增强。

## 顶级交易大师帝纳波利:

# 一旦下行到 2950 点将积极介入

◎本报记者 马婧珂

去年上证综指运行到 5300 至 5400 点附近时,帝纳波利曾表示 A 股市场进一步上行的风险性已经很大,短冲冲高后将可能回落到 4400 至 4300 点左右。事实证明,到今年 1 月底,沪指从 6100 点高位迅速回调到了 4400 点附近。

## 低风险偏好者的观点

谈及目前的 A 股市场,帝纳波利对记者表示,根据他的交易法,此轮回调以来的低点 2990 点是中期一个很强的支撑点,而他此前测算出的支撑位是 2950 点。在不受外部因素过大干扰的情况下,在相当一段时间内 2950 点都会是一个底部区域。”但他也表示,由于中国市场是一个新兴市场,不具备足够力量抵抗外围股市下跌的影响,一旦美国股市、欧洲股市再度出现大幅下挫,这一点位也可能顺势跌破。

目前我并未参与 A 股交易,因为通过 QFII 持有中国股票的成本要比本地投资者直接投资 A 股的成本高很多,但如果我是一个中国股民,我会在 2950 点左右积极介入,从长线投资来看,这也是一个很

好的投资机会。”

帝纳波利说,沪指在 3400 点左右时,市场的风险收益率并没有达到他所设定的“安全区域”,因此他目前仍在观望,一方面看 A 股的走势,一方面参照美股是否企稳。我是一个低风险偏好者,我的交易原则是错失机会要比损失资金好得多。”

在帝纳波利 40 年的交易生涯中,他亲身经历过亚洲金融危机、美国股市黑色星期、9·11 等一系列市场大跌,但仍然生存下来,其原因之一就是因为他把风险控制始终放在首位。你的资金就像你的员工一样,不能过度使用,否则就会离你而去。”他幽默地比喻说。

## 次贷危机远未见底

而对于大宗商品市场,帝纳波利也表达了偏空的想法。据帝纳波利交易法测算,原油、黄金经过前期大涨都已上行到了一个重要的阻力区,尽管价格将在这一区间盘桓多久仍无法确定,但此后的回调将很可能出现,因此他目前已经开始在期货市场做空原油和黄金。

在次贷危机的影响下,年内美股将会走向何方?面对这一问题,帝纳波利表示,尽管作为一个交易



者他可以利用市场涨跌获得收益,但作为金融行业的参与者,他们对次贷危机的影响和美国经济前景十分担忧,次贷危机的影响可能远未见底,而美国房价仍有进一步衰退的潜在可能。”

他同时表示,未来一段时间内美股将在很大程度上看美国房产的脸色行事,如果美国房价不能得到有效稳定,美股跌穿 1 月低点再创新低的可能性将会很大。美国市场仍然处在一个风险较高的位置上,如果年内美股再次大幅调整,我可能并不会感到吃惊。”

# 机构观点:三千点将成强支撑

◎本报记者 杨晶

昨日,两市股指弱势震荡小幅收涨,盘中上证指数一度探低至 3333.95 点,4·24 跳空缺口的盘中回补空间已不到 40 点。市场人士普遍认为,激起市场此轮反弹的政策利好刺激作用正逐渐失效,市场若再度下探,三千点仍是短期的坚固防线。热点快速切换成为近期行情主要风格,投资者需谨慎操作。

## 政策预期有所下降

市场的预期仍在市场上明显反应,接受记者采访的几位投资策略分析师都有着相同的感慨。此轮反弹初期,印花税下调等政策利好激起了市场反弹的强烈预期。但伴随政策效力的逐渐递减,市场还是会回到对经济增长减缓、物价上涨压力、大小非解禁的突出矛盾上。

在政策利好预期与经济增长放缓等因素相互博弈中,此前政策利

好对市场的短期刺激作用已变淡。联合证券策略分析师曹光亮认为,政策利好刺激的反弹并不能持续,市场又陷入对经济增长基本面这个主要矛盾担忧的泥潭。

国泰君安投资策略分析师翟鹏在接受记者采访时表示,伴随奥运会的逐日临近,此前市场对股指期货、融资融券、创业板等较积极的预期,也似乎正悄然发生变化,略有降温的迹象。此外,国际原油快速涨价,周边市场也出现了不稳迹象,这对 A 股市场也有一定负面影响。

经济周期性明显的行业在此轮行情中整体疲弱的表现,也从某种角度印证了目前市场上对经济基本面不是特别乐观的预期。几位人士认为,印花税下调等政策利好激起了市场反弹的强烈预期。但伴随政策效力的逐渐递减,市场还是会回到对经济增长减缓、物价上涨压力、大小非解禁的突出矛盾上。

在政策利好预期与经济增长放缓等因素相互博弈中,此前政策利

伴随 CPI 等数据的回落而逐渐出现松动。

## 三千点坚固防线

政策利好频发的起点——三千点,被上述人士认为是上证指数短期坚固的重要防线。4 月 24 日的跳空缺口被完全回补是有可能的,但在奥运会之前,沪指破三千点的可能性不大。东方证券张扬、国泰君安翟鹏表示了一致的看法。

如果没有政策利好的出台,4 月 24 日当天缺口的支撑力仍是不够的。据某业内人士称,在 5 月里歇起的这轮反弹,已出现了保险、私募逢高减仓的坚决身影,而没有政策利好的刺激,目前市场也是较难再出现大幅反弹。

而被政府组合拳出击拱起的基点三千点,也成为目前市场预期下档承接力较强的重要支撑。政策利好的预期虽然有降温的迹象,但仍存有希望。除了经济基本面的支撑,

目前这样的预期也是三千点被认为是坚固防线的主要理由之一。另一方面,目前 A 股估值水平短线基本合理也对该点位有一定支撑。

## 选择弱周期性行业

目前几位业内人士都认为,弱周期性的行业是目前比较好的选择,但时下趋势化投资风格成为主流,盘面热点快速切换,短线操作的难度骤升,投资者也需注意风险。

对于已连续有所表现的重组题材概念股,几位人士表示短期对其还是较看好,比如电信重组等,但东方证券张扬认为,如果估值水平出现了较大偏离,不排除出现前期热点爆炒后急泻的情况,另外被错杀的蓝筹股也值得投资者关注。国泰君安翟鹏认为,受益于国际油价高企的煤炭、新能源股等也有受益机会,但也需关注国内价格变动方面的政策面消息。

## 市场报道

# 地产 B 股大幅领涨

◎本报记者 马婧珂

昨日,两市 B 股低开高走,在地产类权重股走强的带动下,沪深 B 股双双收红,深证 B 指站上 5 日均线。

截至收盘,上证 B 指报 240.30 点,涨幅为 1.74%;深证 B 指报 541.93 点,涨幅为 2.53%,两市在交易 B 股涨跌幅约为 7:2,下跌个股跌幅均控制在 3.4% 以内,超过两成个股涨上 2%。同昨日相比,两市 B 股总成交额再度萎缩,沪 B 成交 2.50 亿美元,比周一缩量三成多,深 B 成交 1.83 亿港元,基本与前一交易日持平。

地产类个股走强成为昨日支撑 B 股上涨的主要动力,深深房 B、万科 B、招商局 B 大幅领涨大盘,分别收在 8.98%、7.57% 和 6.24% 的涨幅。另外中集 B、张裕 B、本钢板 B、晨鸣 B、京东方 B 等大权重 B 股也都纷纷企稳反弹,带动指数走强。

市场分析人士认为,前期由于 A 股市场领涨品种缺乏持续性而造成反弹失利,在一定程度上抑制了 B 股投资者的入市积极性。周二地产股走强对 B 股投资热情形成提振,但成交继续萎缩显示场外资金入市的意愿仍不强烈,后市若要再度走强, B 股市场仍需信心的恢复和成交量的有效放大,建议投资者不要盲目追涨杀跌,同时密切关注权重股走势。

# 兴业银行再现大宗交易

◎本报记者 张雷

周二,5 只股票出现在大宗交易中,其中,兴业银行为解禁新规出台以来的第 8 次现身,荣信股份则是第 5 次上大宗交易系统。

昨日,兴业银行通过大宗交易,以当日跌停价 29.4 元成交了一笔仅有 11 万股的买卖。有意思的是,买卖双方均为“熟面孔”,卖方为信达证券北京裕民路营业部,该营业部 5 月 16 日以来已经先后转让了 3 笔兴业银行股份,此外,该股成交的 8 笔交易的买方,均为世纪证券深圳福虹路营业部。

荣信股份昨日又一次通过大宗交易成交了一笔买卖,以当日最低价成交了 22 万股,为解禁新规出台以来的第 5 次现身大宗交易系统。此外,三变科技、天方药业和 \*ST 瑞高昨日分别通过大宗交易系统成交了 4 笔买卖。

## ■权证市况

# 康美 CWB1 连续封涨停 南航 JTP1 盘中临时停牌

◎平安证券综合研究所

周二股市微涨,权证市场上,康美 CWB1 连续封涨停。成交方面,昨日权证市场总成交额为 255.25 亿元,较前日增加 26.68%。其中,认购证成交 129.24 亿元,微增 4.31%;认沽证南航 JTP1 成交 126.00 亿元,较前日放大 62.40%。

昨日,中兴 ZXC1 和云化 CWB1 停牌。康美 CWB1 表现抢眼,再度全日封于涨停,这也是近期上市权证中唯一连续封涨停的品种。深发 SFC2 结束了连日的颓势,昨日高开高走,收涨 4.71%,不过,随着到期日的临近,9% 左右的溢价率对深发 SFC2 后市走强构成较大压力。钢铁类认购证全部收红,武钢 CWB1 上涨 3.81%,领涨该板块。

成交方面,康美 CWB1 成交额较前日大幅增加,预计涨停板打开后,该品种的成交额将有爆发性增长。深发 SFC2 交投活跃,成交额较前日放大 174.88%。钢铁类认购证全部放量,武钢 CWB1 表现最为突出,成交额较前日翻了一番。

昨日开盘后不久,南航 JTP1 价格一路上扬。临近收盘时,南航 JTP1 被临时停牌。复牌后,南航 JTP1 再度攀升,收涨 23.85%,换手率高达 393.48%。昨日,南方航空发布公告,南航 JTP1 认沽权证的最后交易日为 2008 年 6 月 13 日。由于目前处于深度价外,南航 JTP1 到期成为价内证的可能性几乎不存在,提醒投资者不要盲目跟风炒作。

## 关于杭州滨江房产集团 股份有限公司股票 上市交易的公告

杭州滨江房产集团股份有限公司人民币普通股股票将于 2008 年 5 月 29 日在本所上市。证券简称为“滨江集团”,证券代码为“002244”。公司人民币普通股股份总数为 520,000,000 股,其中首次上网定价公开发行的 48,000,000 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 27 日

## 关于 2008 年记账式(八期)国债 上市交易的通知

各固定收益平台交易商:

根据《财政部关于 2008 年记账式(八期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2008]40 号)和本所有关规定,2008 年记账式(八期)国债(以下简称“本期国债”)将于 2008 年 5 月 30 日在本所固定收益证券综合电子平台上上市,现将有关事项通知如下。

一、本期国债期限为 3 个月,贴现发行,发行价格为 99.222 元,于 2008 年 8 月 26 日(节假日顺延)按面值偿还。

二、本期国债于 2008 年 5 月 30 日起在本所固定收益证券综合电子平台上上市,交易方式为现券和回购。

三、本期国债上市交易的现券证券名称为“08 国债 08”,证券代码为“019808”。

上海证券交易所  
二〇〇八年五月二十七日

2008 年 5 月 27 日沪深股市技术指标解读

指标名称	上证指数	深证指数	指标名称	上证指数	深证指数
移动均线 MA(5)	3448.57 ↓	1049.61 ↓	指数平滑异同均线 DIF	-34.26 ↓	-8.31 ↓
MA(10)	3520.98 ↓	1082.27 ↓	MACD(12,26,9) MACD	-13.07 ↓	-1.28 ↓
MA(20)	3571.61 ↓	1088.48 ↓	动向指标 +DI	13.83 ↓	14.89 ↓
MA(30)	3479.00 ↓	1063.79 ↓	DMI(10) -DI	33.91 ↑	34.68 ↑
MA(60)	3644.25 ↓	1119.45 ↓	ADX	24.46 ↑	26.27 ↑
MA(120)	4271.77 ↓	1265.54 ↓	人气指标 BR(26)	192.13 ↑	189.69 ↑
相对强弱指标 RSI(5)	28.04 ↓	29.54 ↓	AR(26)	208.22 ↑	200.91 ↑
RSI(10)	38.45 ↓	39.31 ↓	简易波动指标 EMV	-376.79 ↑	-36.14 ↑
随机指标 %K	20.50 ↓	19.90 ↓	EMVMA	-181.08 ↑	-32.24 ↑
KDJ(9,3,3) %D	29.86 ↓	33.49 ↓	震荡指标 OSC	-146.57 ↑	-51.23 ↑
%J	1.79 ↓	-7.56 ↓	OSC	-121.55 ↑	-45.80 ↑
超买超卖 CCI(14)	-154.79 ↓	-137.49 ↑	平均差 DMA(10,50)	-3.52 ↓	8.81 ↓
ROC(12)	-6.05 ↓	-6.05 ↓	MA(5)	9.86 ↓	13.23 ↓
乖离率 BIAS(6)	-2.10 ↓	-1.90 ↓	成交比率 VR	93.09 ↑	87.81 ↑
MA(5)	-2.06 ↑	-2.91 ↓	VR	90.10 ↓	85.66 ↓
威廉指标 W%R	88.88 ↑	88.93 ↑			

小注:昨日沪深两市呈小幅震荡向上走势,均线系统呈空头排列,成交量萎缩至近期地量水平。MACD 绿柱伸长,除+DI 外,其他短线指标开始上行,超买指标还未得到修复,预计后市大盘有小幅向上的可能。