

Stock market

领涨变领跌 联通终结通信股短炒行情

◎本报记者 马婧珂

身处电信重组“风口浪尖”的中国联通昨日复牌,投资者大都猜中了它大涨开盘的开头,却没有猜中它尾盘收收的结局。而在中国联通走弱的影响下,通信3G板块也上演红绿大逆转,由早盘领涨变为尾盘领跌。

停牌一周多后,中国联通公布“类C网、并网通”的重组方案,并于昨日临时停牌一小时后在涨停价10.71元处开盘,此前不少投资者预期的“联通复牌首日大涨”的局面并没有出现,取而代之的是蜂拥而出的抛单,最终收在9.59元,跌1.54%,单日换手率为9.81%,日成交额92.92亿元创出历史天量。当日中国联通H股也以14.07%的跌幅收市。

受中国联通杀跌影响,通信板块早盘一度冲高到5.81%的整体涨幅被消磨殆尽,由领涨大盘变为拖累股指,最终跌幅2.44%,位列两市板块指数绿榜首位。中创信测遭机构席抛售大跌8.89%,中卫国脉、亿阳通信、亨通光电、中兴通讯等个股也纷纷跌穿6.7%。

上涨是正常的,中国联通复牌后收绿还真没有想到。”海通证券通信行业分析师陈美凤对记者表示,尽管重组方案公布后,市场对于中国联通的业绩预期有所修正,但复牌当天就下跌仍然出乎意料。

他分析,中国联通昨日的下跌一方面是受到了港股的影响,一方面则因为机构根据重组方案给予中国联通的目标价位在11元左右,而10.71元的开盘价已接近这一水平。根据海通证券的测算数据,按

照目前重组方案,中国联通通过出售C网可实现A股每股增加约0.7元现金,而剥离C网并与网通合并后,公司2008年EPS预计将达到0.31元,比不合并网通增厚约31%。但由于网通的成长性弱于联通,新联通未来两年的成长性将受到削弱。

申银万国的数据则显示,若董事会重组议案均被批准,新联通A股未来三年的EPS为0.30、0.31和0.33元,对应市盈率为30.0、28.7和27.2,那么目前其估值已经接近合理水平的上限,新联通未来3到5年将维持5%左右的低速增长。

从昨日的走势来看,投资者对联通的追捧热情并不高,后市其大涨大跌的局面恐怕都难以出现,应该会维持震荡走势。”海通证券陈美凤表示,电信重组方案出台后,通信行业将面临一段“利好出尽”的时期,市场对该板块的态度也可能出现分歧。

证券之星对中国联通后期走势的投资者调查结果显示,认为该股会继续大涨的投资者占比达到39.07%,而支持“井喷后回落”的也达到了39.94%。

如果将重组撇开,从3G角度分析,电信设备类上市公司将首先受益是明确的。”某大型券商分析人士对记者表示,部分机构已经在关注电信设备类公司,如果其估值进一步调整,就将果断买入。

此外,海通证券陈美凤还提到,公司业绩增速、市场占有率等基本因素将成为决定通信类个股中期走势的关键。随着电信重组进程的深入,随着3G牌照发放的进程的加速,电信板块年内仍将走出整体上升的态势。”他说。

中资电信股拖累港股跌456点

外资投行对内地电信行业普遍持中性评级,并下调评级

◎本报记者 王丽娜

昨日在中资电信股的拖累下,恒生指数收盘跌456点,收报24376点,跌1.8%。国企股的跌幅则高达2.88%,全日跌404点,收报13621点;红筹指数明显跑输大市,重挫168点,跌幅更是高达3.12%。

3只中资电信股集体复牌,由于投行对内地电信行业普遍持中性评级,并纷纷下调了评级,受此拖累,电信股全线重挫。中国联通大幅下挫14.07%,中国网通和中国电信分别跌12.75%及12.7%,而上周已调整的中国移动也跟随跌2.21%。同时,近期一

直受市场追捧的电信设备股份也大幅下挫,中兴通讯和中国通信服务跌6.9%及6.71%。

大摩认为,联通将CDMA业务售予中国电信,以及与网通换股交易的相关细节,基本上符合市场预期,因此股价在经过停牌前的急升后,进一步上升的空间有限。虽然该股是最受该行业青睐的电信业重组概念股,但在售出CDMA业务,以及与网通合并后,该股的价格已经变得不便宜,而且重组方案不一定获得小股东的通过,加上营运数据持续疲弱,令该行业对其前景保持审慎。大摩将联通的评级由增持调低至中性,但将目标价由

16港元调高至20.05港元。

瑞信的报告则表示,联通出售CDMA及与网通合并的消息,对市场没有惊喜,虽然电信业重组是联通股价上升的动力,但该股近期升幅已不少。瑞信将联通的评级由跑赢大市调低至中性,目标价由24港元调低至19港元,以反映该行认为CDMA业务较低的售价,以及为网通支付的较高价格。瑞信同时发表研究报告表示,中国电信收购联通的价格合理,不过由于收购CDMA资产后,公司重组需时几个月才能完成,预计盈利将不会有惊喜,维持中国电信的中性评级,目标价由5.9港元稍微提升至6港元。

联通见光大跌 沪指勉强守住三千四

◎本报记者 许少业 杨晶

停牌一周多的中国联通复牌后并没有给沪深大盘带来福音,相反其见光大跌的走势让通信和3G板块黯然失色,并拖累沪深股指双双收阴。所幸午后奥运、地产、运输物流等板块走强托住指数,使得沪指3400点关口再不失。

中国联通昨天以涨停板复牌,之后抛压如注,最终下跌1.54%,收出放量阴线。中国联通这种“见光死”的走势使市场做多信心颇受打击,早间一度涨势不错的通信、3G板块纷纷掉头急坠,同时“石化双雄”与金融股整

体表现低调,沪指3400点关口再度面临考验。午后依靠奥运、地产、运输物流等板块提振人气,才使多方稳住阵脚。收市时,两市个股最终跌多涨少,两市合计成交额仍旧徘徊于千亿元之下,显示市场的观望情绪依然浓厚。

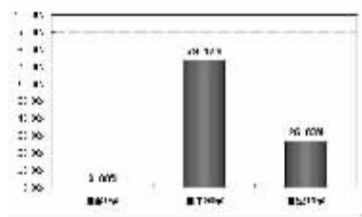
虽然盘面略显沉闷,但从热点的快速轮动来看,多方并没有放弃打破僵局的努力。值得指出的是,自5月28日沪指综指收复3400点关口后,沪指已连续5个交易日收在3400点上方,该关口的较强支撑力度也逐渐凸现。尤其是在外围市场走势不佳的情况下,沪深大盘能够维持较为平稳的走势,实属不易。

权重股轮番护盘,这是盘面得以平稳运行的关键因素。前一阵“石化双雄”联袂走强,对化解市场抛压起到积极的作用。此外,券商股、煤炭股、电力股也均有主流资金回流做多。昨天午后,万科A、招商地产、金地集团等地产龙头股在探底回升后,最终小幅上涨,对大盘起到一定的正面作用。

总体来看,现阶段市场维持窄幅震荡格局,热点的快速切换是盘面的主要特征。由于没有突出而持续的热点,没有一个能够带来持续赚钱效应的板块,对场外资金而言只能是继续静待入场时机。

多空调查

近日大盘上下两难



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,多数机构认为近日大盘上下两难,而量能不及和热点转换过快也制约了大盘的走高。在这种情况下,显然大盘的继续探底压力犹存。

无机构看多:没有看多理由。两成七看空:华泰证券等11家机构认为最近几个交易日在中国石化等能源股带领下大盘出现回暖,但是在3500点整数关口出现压力,股指出现横盘盘整格局。近来指数反弹达到阻力位后表现令人担忧,技术形态已经出现向下态势,不排除反弹结束后继续回落的可能性。(特约撰稿 方)

赢富指南针

“红五月”虽泡汤 机构“护驾”实有功

5月底大盘小涨,基金撤退中不忘借权重股做一把净值

◎本报记者 俞险峰

虽然“红五月”好梦难圆,但基金一改今年以来连续净卖出的态势,据上海证券交易所Topview数据显示,基金5月份在沪市交易量高达2727.734亿元,合计净买入为90.297亿元,在指南针全部53个行业板块中的34个上净买入,净买入金额靠前的板块主要有煤炭及炼焦、石油化工和证券保险等。不过进入月末,机构开始撤退,有意思的是,5月30日大盘小幅飘红,基金凭借权重股做了一把净值。

有政策面垫底,人们普遍对“红五月”充满期待,可惜5月份市场并未承接4月末降印花税所引发的井喷行情,而是缓慢盘跌,最后还是将4月份实体阳线吞噬,上证综指月跌幅为7.03%。在5月份之前,以基金为

代表的机构投资者一直是市场上主要的做空者。从指南针深度数据来看,对于基金在5月份的作为应该无可指摘的,尤其是5月12日四川大地震之后,基金勇于承担维护市场稳定的责任,连续在市场上净买入。总的来说,基金与大多数的投资者一样期待着“红五月”,据上交所授权的指南针Topview数据统计显示,基金5月份在沪市买入1409.016亿元,卖出1318.718亿元,合计净买入90.297亿元。

指南针基金风向标显示,基金在全部53个行业板块中的34个上净买入,净买入金额靠前的板块主要有煤炭及炼焦、石油化工、证券保险、零售连锁、钢铁冶炼、热电板块、通信及服务、电力能源等,净买入金额均在10亿元以上,其中煤炭及炼焦板块净买入高达75.729亿

元,石油化工板块净买入高达48.041亿元。另外,西药、电力设备、白酒、饮料低度酒、土木工程、农林种子等8个板块净买入均在5亿元以上。

回顾5月份,面对种种不利因素,沪深大盘没有暴跌,月度跌幅远远小于去年11月、今年1月和3月,已属不易。当月中多次出现百点以上的大跌,如5月7日、5月20日、5月26日,每到大盘危急的关键时刻,总有“石化双雄”或其他权重股稳定指数,从而让股指转危为安,上证综指5月份收在3400点上方,这其中基金的作用十分明显,基金当月净买入中国石油19.471亿元,净买入中国石化15.567亿元。尤其值得肯定的是,银行股解除限售的存量部分今年以来大增,5月份中解禁股数量也不小,基金总体上

是在卖出,但是在工商银行、交通银行上还是大量的净买入的。

从热点来看,5月份依然是题材股的天下。各类题材股轮番活跃的前提实际上是建立在大盘基本稳定的基础上的。农业、灾后重建、通信、医药、化工、券商、创投、期货概念、煤炭、电力等热点层出不穷,大盘上下空间有限,游资因而获得表现机会,基金有苦难言,出于多种考虑,在5月的最后一周选择逐步撤出。

值得注意的是,5月的最后一个交易日,在“石化双雄”和券商股等多股力量推动下,沪深两市双双小幅飘红。指南针深度数据显示,基金当日总体净卖出,但在沪市净买入证券保险、银行和石油化工三大板块,可见基金在稳步撤退时不忘职责,在净值上显然小有斩获。

市场报道

中远认购突然放量大涨 南航JTP1开始价值回归

◎平安证券综合研究所

周二股市微跌,权证市场上认购证涨多跌少,南航JTP1开始价值回归。成交方面,昨日权证市场总成交额为361.75亿元,较前一日减少19.40%。其中,认购证成交257.68亿元,萎缩11.93%;认沽证南航JTP1成交104.07亿元,大减33.39%。

昨日,上港CWB1和云化CWB1停牌。中远CWB1早盘表现平平,午后开始发力,价格一路上行,收涨25.04%,高居认购证涨幅榜之首。赣粤CWB1尾盘飙升,上涨8.47%,位居其次。钢铁类认购证表现分化,宝钢CWB1和马钢CWB1均以红盘收收,宝钢GFC1则收跌1.65%。中兴ZXC1高开低走,午后翻绿,下跌5.51%,是认购证中跌幅最大的一只。

成交方面,中远CWB1放量最为明显,成交额剧增577.43%,换手率高达322.67%,表现最为活跃。赣粤CWB1交投活跃,成交额较前一日放大两倍。钢铁类认购证全部放量,3只品种总成交额较前日增加54.31%。

连续遭到疯狂炒作的南航JTP1开始走向价值回归之路。昨日,南航JTP1高开低走,价格一路下行,大跌26.86%,成交额较前日也明显萎缩。再次提醒投资者,对于没有价值基础的末日品种,跟风炒作的风险极高,投资者不要参与。

兴业银行成交第12笔大宗交易

◎本报记者 张雷

周二,兴业银行又一次出现在大宗交易系统中。据统计,5月份以来,该股已经通过大宗交易平台成交了12笔交易,总计成交1242万股,成交金额达3.94亿元。

昨日,兴业银行以跌停价31.19元,成交了一笔买卖143万股的交易。这已是解禁新规出台以来,兴业银行通过大宗交易系统成交的第12笔买卖。据统计,这12笔交易都是在5月份以来成交的,成交金额达3.94亿元,总计成交1242万股。

这12笔交易中,买方全部为世纪证券深圳福虹路营业部,卖方为信达证券北京裕民路营业部和汉唐证券北京裕民路营业部。而该股每一笔交易的成交股数均不大,平均每一笔成交100万股兴业银行,最少仅成交了11万股。

关于江苏澳洋顺昌金属材料股份有限公司股票上市交易的公告

江苏澳洋顺昌金属材料股份有限公司人民币普通股股票将于2008年6月5日在本所上市。证券简称为“澳洋顺昌”,证券代码为“002245”。公司人民币普通股股份总数为60,800,000股,其中首次上网定价公开发行的12,160,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所 2008年6月3日

关于四川北方硝化棉股份有限公司股票上市交易的公告

四川北方硝化棉股份有限公司人民币普通股股票将于2008年6月5日在本所上市。证券简称为“北方股份”,证券代码为“002246”。公司人民币普通股股份总数为197,891,024股,其中首次上网定价公开发行的39,600,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所 2008年6月3日

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 上海证券交易所大宗交易系统专场业务结算指南(试行)

关于发布实施《中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 上海证券交易所大宗交易系统专场业务结算指南(试行)》的通知

各结算参与者、合格投资者: 根据《上海证券交易所大宗交易系统解除限售存量股份转让业务操作指引》、《上海证券交易所大宗交易系统专场业务操作指引》、《上海证券交易所大宗交易系统专场业务操作指引》及《上海证券交易所大宗交易系统专场业务操作指引》及《上海证券交易所大宗交易系统专场业务操作指引》,现予以发布实施。

附件: 《中国证券登记结算有限责任公司上海分公司上海证券交易所大宗交易系统专场业务结算指南(试行)》

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 二〇〇八年六月三日

- (1)合格投资者资金交收账户开立申请(见附件); (2)营业执照等身份证明文件; (3)《PROP 联网及使用合同书》; (4)本公司认为必要的其他材料。 2.2 结算账户的变更和注销 结算账户的变更和注销参照本公司“结算账户管理及资金结算业务指南”办理。

第三章 清算

- 1、大宗专场业务发生的当日(T日)交易结束后,本公司结算系统接收上交所大宗专场业务当日成交数据后办理清算。 2、对每笔大宗专场业务成交,本公司逐笔计算买卖双方结算参与人(或合格投资者)应收应付金额。 应付资金=清算金额-印花税-过户费-证券结算风险基金-经手费-证管费+/-佣金 其中,清算金额=成交价格×成交数量,卖方为正数(+),买方为负数(-);发起方“佣金”为“+”,响应方“佣金”为“-”;响应方应付(-)扣佣金的佣金数据,由上交所提供本公司。 3、本公司在T日日终,将清算结果作为交收通知发送相关结算

参与者(或合格投资者),当结算参与者(或合格投资者)与投资者证券托管人(指托管其证券的证券公司或托管银行)不一致时,清算结果同时发送证券托管人。

第四章 交收

- 1、根据T日清算结果,本公司于交收日日终对大宗专场业务采用逐笔全额担保交收方式组织买卖双方结算参与人(或合格投资者)进行交收。应付资金一方资金足额且应付证券一方证券足额的,交收成功;否则交收失败。 2、结算参与者(或合格投资者)可向本公司申报不交收。 证券托管人可向本公司申报不同意交付相应证券,申报不同意交付的,该笔交易交收失败。未申报不同意交付的,视为同意交付。 不交收、不同意交付指令的申报时间为交收日9:00-15:00。指令与清算数据不匹配的,视为无效指令。 3、应付资金的,结算参与者(或合格投资者)须于交收日16:00前将应付资金足额划至其相应的资金交收账户。 资金划拨具体可参照本公司“结算账户管理及资金结算业务指南”办理。 4、交收处理完毕后,本公司在交收日日终,将交收结果发送结

算参与者(或合格投资者)、证券托管人。 5、如发生交收违约,本公司将按有关规定对违约方进行处理。

第五章 其他

- 1、本指南从发布之日起施行。 2、本指南由本公司根据市场发展适时修订。

附件

上海证券交易所大宗交易系统专场业务 合格投资者资金交收账户开立申请

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司: 本申请人已成为上海证券交易所大宗交易系统专场业务的合格投资者,现向贵公司申请开立资金交收账户并承诺:

- 1、本申请人承担全部结算责任; 2、本申请人严格遵守贵公司制定的《中国证券登记结算有限责任公司上海分公司上海证券交易所大宗交易系统专场业务结算指南(试行)》及贵公司的相关业务规定; 3、本申请人通过贵公司结算的资金系本申请人享有合法所有权且没有任何瑕疵的资金。 特此申请。

附:开户信息登记表

申请人盖章 年月日

开户信息登记表			
申请人名称			
联系人	联系电话		
手机	传真电话		
通讯地址(邮政编码)		电子邮件	
证券账户号			
			申请人盖章 年月日