

# Stock market

## 行情扫描

### 100个股涨停

昨日,两市震荡上扬的A股总数由不足620家激增至近1480家,非ST或S类个股涨停的也由33家大幅增加到100家,40只涨停的ST或S类股中的ST宝龙还再次收成铁钉板。总体看,周一强势股遍布市场的各个角落,即蓝筹与非主流竞相风流,市场总量的55%即800多个个股不同程度地强于股指,表明继续回升的基础相当牢固,热点持续能力也将大大提高,震荡反弹格局很可能将进一步向纵深发展。

### 钢铁板块涨7.74%

周一,钢铁板块形成极明显的全线劲升态势,板块龙头宝钢股份、鞍钢股份、武钢股份和首钢股份等涨幅均超过8%,首钢股份、唐钢股份、酒钢宏兴、八一钢铁、大连金牛、抚顺特钢等相继涨停,该板块因此以7.74%的涨幅跻身三甲。总体看,钢铁板块近期走势虽较为疲弱,但昨日却一举上破中期压力线,成交随之也急剧放大1倍多,近日继续震荡上攻的可能仍很大,可适当关注。

### 航空板块整体涨停

昨日,两市全线普涨的景象非常壮观,不仅板块指数无一下挫,而且航空板块还集体涨停,其中龙头股即中国国航率先涨停,上海航空、南方航空、东方航空、海南航空尾市也陆续被牢牢地封于涨停。整体而言,航空板块的个股数量虽相当有限,但它们属于影响力较大的蓝筹股,而且近日表现相对较强,且昨日整体涨停对运输物流板块产生很大的影响,强攻态势仍有望延续,可继续持股。(特约撰稿 北京首证)

## B股市场

### B股全线收红 奥运板块表现突出

周一沪深B指跟随A股大盘大幅反弹迎来本周开门红。奥运概念股表现突出,两市成交额也较上周五放大近四成。

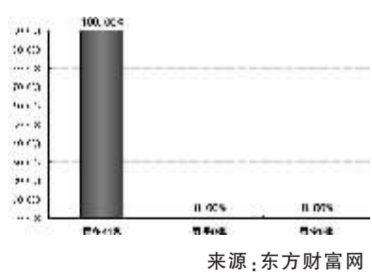
上周末管理层发表维护金融安全稳定的讲话给市场信心带来提振,昨日早盘两市B指小幅低开后立即展开气势如虹的单边上扬走势。截至收盘,上证B指报216.76点,涨6.83点,涨幅3.25%;深证B指报478.10点,涨11.93点,涨幅2.56%。

奥运题材板块无疑成为昨日反弹的领头羊。尤其是海航B股和山航B两只表现出色的航空股,分别以9.97%和9.71%的涨幅在沪深两市领涨,其中海航B股成为两市唯一涨停的非ST股。此外,锦旅B股、黄山B股、陆家B股、招商局B等旅游、地产行业龙头也是昨日涨幅居前的品种。

值得一提的是,昨日B股市场无一个股下跌,呈现全线飘红的盛况。沪市个股表现相对更为出色,53只个股涨幅全部超过了1%且只有两只涨幅在2%以下。(潘圣福)

## 多空调查

### 机构短线全面看多



来源:东方财富网

大盘昨日呈现震荡盘升走势,金融股的全面反弹以及中国石化等权重指标股的止跌走稳,成为股指持续反弹的中坚力量。东方财富网统计了41家机构对周二大盘走势的看法,多数机构认为,后市如市场成交量能继续温和放大,那短期大盘反弹格局仍将持续。

百分百看多:北京首证等41家机构认为两市周一强劲上扬并收出光脚大阳线,沪指周线七连阴的颓势也一扫而光,表明中期反弹格局很可能已基本形成。成交额显著放大,1250亿元以上的单日成交无疑也是近一个半月来的最高水平,说明市场参与热情大大提高,中期升势很可能将逐渐展开。(特约撰稿 方才)

# 奥运概念点燃大盘 放量长阳确立市场底

◎本报记者 许少业

上证综指周线7连阴之后,市场何处是底成为投资者最大的困惑。然而,上周金融、地产、煤炭等权重板块的轮番杀跌并没有让市场一片肃杀,相反,机构的疯狂杀跌使得市场的中期底部悄然成形。

周一,农历节气中的小暑,全国多数城市出现高温天气。A股市场的人气也出现了明显回升。当日,沪深股指分别劲升4.59%和5.34%,同时,两市单日

合计成交放大到1247亿元,较上一交易日增加了约300亿元,创出阶段性新高。

两市个股也出现久违的普涨格局,收市时两市下跌个股仅8只,而涨幅超过5%的个股多达近800只,涨幅10%的个股近100只,显示市场人气逐渐恢复,增量资金踊跃入市。

“红色周一”的放量长阳,使上证综指跃上10日均线,深证成指更是突破了20日均线。这就意味着近期买入的投资者已开始体会赚钱的感觉,而在股

市中,赚钱效应是最好的广告,增量资金的介入,主要就是冲着赚钱而去的。

事实上,股市的赚钱效应在近10多个交易日中开始逐步强化,虽然权重股的杀跌掩盖了这一真相。统计显示,6月20日至7月7日,尽管指数没明显上涨,但累计涨幅超过20%的个股多达267只,其中尤以奥运概念中的旅游股表现最为突出。

统计表明,北京旅游是近期表现最牛气的个股。该股10多个交易日实现翻番。同时,国旅联合、中视传媒、中青

旅、首旅股份等个股涨幅均超过50%。此外,隆平高科、新农开发、禾嘉股份、香梨股份等农业股,川投能源、通威股份、拓日新能、力诺太阳等新能源股也都有突出的表现。这些个股的提前走强,揭示了确实有一批资金避开指数提前布局。

从昨天上午的盘面看,奥运概念对点燃大盘立了头功。而对指数影响举足轻重的权重股走强,更是透露出盘面多空转换的明确信号。上周大幅杀跌的招商银行、中国平安周一分别大涨6.48%

和4.48%,同时南方航空、中国国航、武钢股份、鞍钢股份等权重股涨停,中国石油、中国石化涨幅也分别达到3.06%和5.20%。题材股与权重股合力上涨,表明各路资金对市场的判断渐趋一致。

消息面上,国际原油价格高位回落以及温总理关于国民经济继续朝着预期方向发展”的讲话,对市场信心形成有力的支撑。沪深大盘以放量长阳作出回应,既表明A股长时间的超跌已是“触地反弹”,更在技术面上确立了中期市场底部。

## 市场风格转变 板块轮动风生水起

◎本报记者 马婧好

上周权重股砸盘中小盘股托市的格局悄然逆转,板块轮动将盘面热点由前期的农业、通信、新能源板块转向了超跌大盘股,券商、钢铁、银行类蓝筹股再度领涨。

市场人士认为,板块轮动为市场走好提供了支撑,而资金操作风格的不同则是造成大、小盘股轮番上涨的直接诱因,基本面未发生改变的情况下,轮动行情可能仍是未来盘面的主要特征。

前期权重股轮番砸盘成为盘面的突出特征,而新能源、奥运、节能环保、农业等板块则持续走强。统计数据表明,尽管上周股指不断创新低,沪综指周跌幅达到2.86%,但两市1511只个股中仍有71%的个股出现了上涨。

本周第一个交易日,领涨接力棒交入权重股手中,“八二格局”变为全面上涨,券商、钢铁、房地产、银行等前期深跌的权重股跻身领涨行列,而农业、通信、新能源等板块则仅小幅收红,板块轮动格局明显。

“二八分化是个好现象,说明在目前点位附近市场齐涨齐跌的系统性风险正在消除。”长城证券策略分析师高凌智对记者表示,板块轮动、行业分化给投资者提供了波段性、结构性的投资机会,这将修正前期即使是成长性较好的公司也无法脱离下跌“怪圈”的情况。

“介入资金不同导致的操作风格不同是大、小盘股轮动的直接诱因。”国泰君安证券策略分析师翟鹏对记者表示,前期在盘面低点,以小股私募为主,游资是市场做多

主力,“这部分抄底资金在风格上乐于炒作中小盘题材股,因此消息面的任何风吹草动都可能为其提供炒作某一行业的理由”,而周一两市放量大涨,明显是有更大的主力资金进场,开始配入前期大挂的蓝筹股,领涨板块自然随之改变。

而高凌智也表示,7月开始进入中报披露密集期,预计上市公司中期业绩增速可望保持在20%以上,这一水平可以对目前的点位形成支撑,盘面下跌动能不足恰好为前期题材股炒作提供了基础。

轮动过后,大盘股的涨势会否只是昙花一现呢?翟鹏认为,从目前的情况看,大盘股的上涨仍会持续一段时间,因为“以银行为代表的蓝筹股中报业绩并不糟糕”,而从资金面看,主力资金进场后股价应该不会立即快速回落。

但他也同时提到,尽管短期震荡上行的趋势仍在,但昨日的暴涨可能会暂时告一段落,“由于基本面并没有发生大的转变,此次反弹投机性和博弈性的因素更强。”翟鹏说。

尽管哪个行业能够扛起领涨大旗尚难判断,但上述分析师均认为,板块轮动会成为以后一段时间内的主要盘面特征。

“板块轮动往往出现在市场行情较好的情况下,若无突发因素,大盘近期应该不会出现单边大幅下挫。”高凌智表示,但在盘面震荡格局中,有一个好的资产配置策略比盲目追随热点板块更加重要,建议投资者选择成长性较好、能够防通胀的行业和个股,“通信设备、医药、在财政支出影响下的基建行业等板块后市有望有较好表现。”他说。



## 机构观点:反弹行情或以奥运为契机

◎本报记者 张雪

继上周四大盘放量上涨后,昨日沪深股指再度收出了一根放量的长阳线。对此,市场上有不少券商的研究机构认为,尽管不排除再度回抽确认的可能性,但以奥运为契机的反弹行情已经初见端倪。

### 多重因素引爆反弹

对于昨日百逾点的大反弹,不少券商指出在他们预期之内,反弹是由诸多因素引发的。华泰证券市场咨询部主任周林表示,从投资角度来讲,目前A股市场的价值已经显现,大盘随时都可能发生爆发式的大涨。海通证券宏观研究部副经理陈露指出,招商银行、中信银行公告半年业绩大增,有力撬动了银行板块的上涨,使前期压制大盘的权重股开始企稳反弹,这是市场出现转机的重要信号。

还有不少机构认为,近日多位国家领导人分别在江苏、上海、山东、广东等

地考察时,对当前外贸、金融等方面形势表达了关注,这给市场一种宏观调控有望放松的想像空间,也是昨日市场大幅上攻的原因之一。再加上奥运会即将到来,前期严重超跌的市场酝酿着一定的反弹动能。这一点从近两次反弹时明显活跃的成交量即可看出端倪,因此,市场上有不少券商坚信,奥运行情目前来看是值得期待的。

### 市场底部初具雏形

近两日的接连反弹能够延续,恐怕是市场各方最为关注的。在回答记者“是否已经探明底部”的问题时,虽然机构投资者没有给出明确的答复,但不少人指出,近几日大盘的走势已经不错了,底部已近乎差不多形成,至少属于阶段性底部的夯实阶段。“即使短期反弹不能延续,哪怕上证综指再度跌破2556点,大盘也不会下探得很低,应该说目前正在反复确认底部阶段。”海通证券陈露表示。

据记者统计,看多者对于反弹幅度的预测,普遍估计在千点左右。如,海通证券宏观研究部副经理陈露认为,即将到来的中级反弹,幅度将至少在30%以上。东方证券更是看高至4200点,也是所有券商中唯一一家看高到4000点以上的机构。对于抄底品种的选择,不少券商建议关注前期超跌股和逐渐企稳的权重股。海通证券陈露指出,如果反弹要想达到一定的高度,大盘蓝筹股是一定“不甘寂寞”的。

### 机构看空不做空

虽然券商中不乏看多者,但作为市场主力的公募基金目前依然没有公开唱多。光大证券研究所所长向记者介绍,大多数基金都还在观望中,一方面看后市有没有实质性的利好政策出台,此外还在看中国的宏观经济大环境。不过,记者采访了几位基金经理坦言,因为担心后市会突然展开逼空行情,早就不敢贸然做空了。

## 市场报道

### 受A股推动 港股全日升489点

◎本报记者 王丽娜

由于招行等公司发布业绩预增公告,加上内地A股昨日走势也转强,带动港股市场上扬。昨日,恒指小幅低开,不过盘中在中资金融股的带动下,恒指反复造好,最终以几乎接近全日最高位收市,收报21913点,全日升489点,大市成交缩窄至598.55亿港元。国企指数则创下近3个月以来最大单日百分比涨幅,全日大涨486点,收市报11711点,涨幅达4.34%。

内地股市大幅反弹,中资股集体上扬,其中中资金融股、地产股与航空股表现出色。招行受公司预计半年盈利大增逾

倍的利好消息刺激,股价大涨9.19%,并带动同类股份集体上扬。同样发布业绩预增公告的中信银行也升4.44%。受此带动,交行升4.62%,工行升3.91%,中行和建行升2.5%。

中资地产股与航空股也一改往日的颓势,与内地相关股份一起劲升。方兴地产大涨12.37%,高居蓝筹成分股升幅之首,富力地产与远洋地产的升幅均超过9%,中国海外、华润置地、深圳控股和越秀投资的升幅也介于6%至8%之间。航空类H股表现也不甘落后,上周创52周新低的国航大涨9.3%,为表现最出色的国企成分股,南航和东航升6.9%及4.48%。

## 权证市场

### 钢铁权证走强 宝钢CWB1领涨权市

◎平安证券综合研究所

周一股市大涨,权证市场上,认购证全线飘红,宝钢CWB1领涨。成交方面,昨日日照CWB1和云化CWB1停牌,认购证总成交额为274.90亿元,较前一交易日大增56.93%。

昨日是宝钢CWB1上市的第二个交易日,早盘,宝钢CWB1以涨停价开盘,不久涨停板即被巨量抛单打开,价格开始下行,临近午盘波幅收窄,最终收涨25.05%,高居认购证涨幅榜之首。由于流通盘较大,宝钢CWB1后市持续走强的难度较高,对于意在获得申购收益的投资者,可以考虑择机抛出。

武钢CWB1大涨6.53%,位居认购证涨幅榜第二位。马钢CWB1和钢钒GFC1分别上涨5.47%和3.50%。从与正股的表现对比看,只有钢钒GFC1跑赢正股。除持续停牌的云化CWB1外,钢钒GFC1是目前权市唯一的负溢价品种,7.41%的折价为投资者提供了较高的安全边际。

成交方面,缩量的品种仅有3只。其中,青啤CWB1和国安GAC1成交额较前一交易日减少四成。宝钢CWB1成交额迎来了爆发性增长,昨日共成交105.18亿元。4只钢铁类认购证总成交额较前一交易日大增217.79%,占当日权市总成交额的六成。其余品种中,赣粤CWB1放量最为明显,成交额较前一交易日增加94.44%。

## 机构交易者的乐土

(上接A1版)  
每个客户都是渠道

2005年四季度,张秀艳开始担任振兴路二部总经理。其时,尽管二部的客户关系和员工素质都比较扎实,但员工情绪仿佛被熊市折磨得没有激情了。

作为把守券商最显性逐利竞争战场的营业部,有效调动员工的逐利激情,就是张秀艳最紧迫的工作。她可以给所有管理同行分享的经验是:做一个“君、亲、师”三位一体的管理者。

在“君”的层面上,张秀艳主导建立了合理的用人、考核和利润分配机制,力求做到“业务分配收入,能力分配权力”;在“亲”的层面上,她试图创造使员工取得收入的同时,实现事业成长和生活快乐境界的机会,形成良好的团队氛围和风气;在“师”的层面上,她希望通过能力而不是位置求得员工认可,在营销、学习和客户服务、管理方面,都冲杀在前,做到表率。

相比管理经验的条分缕析,具体服务手段的致胜之道则往往“看”不出来。说来说去,振兴路二部的服务,还是“精细化服务”五个字,或许张秀艳的理念可以扩展一些外延,她认为,应该把每个客户当成渠道来经营。这在商业营销中也不是新鲜招数,只是对于传统以客户为“点”的认识,可以算作又演进了一层。

振兴路二部依据三类客户的不同需求,分别为其提供个性化的服

务:快枪手重视系统,所以联合证券、振兴路二部的系统速度和稳定性都是行业领先的;波段操作者有自己的信息渠道,但也重视资讯服务,所以振兴路二部就会购买市场上最好的资讯服务和研究报告,第一时间为其提供;对于价值投资者,由于他们有自己的研究班子,所以大概只需要让他们感觉到“细节上的舒服”。

泛泛地说,这种“细节上的舒服”,则更难在服务上予以标准化地概括。张秀艳举出的例子中,包括亲自盯下大客户的开户全程,包括为大客户准备只需签署姓名而无需填写其他内容的合同单,包括在车位很紧张的华强北协调解决车位。对于如何做到“细节上的舒服”,张秀艳说出了以下几个理念:客户要求的事情没有小事情,真诚相待比技巧更好,不需要你讲,只要你方方面面做到了,客户就知道你想要什么。这些理念似乎也无所谓特殊之处,总之,客户对振兴路二部的反馈往往是:“你们的活最细”、感觉很舒服,所以,振兴路二部出现了主动要求可以提高自己一点点交易费率的大客户,也出现了以行业最高交易费率收费的大客户,而且人家还不“转场”。

或许就是凭着这种“舒服”,振兴路二部把二级市场客户做成一级市场客户,又把一级市场客户做成二级市场客户——由于前5大股东资产均托管在振兴路二部,尽管有多家券商竞争,深圳奥特迅还是将

IPO保荐授予联合证券。当然,为了激励营业部让客户更“舒服”,联合证券也努力做到让营业部员工更“舒服”。据悉,去年联合证券对营业部给予了业内领先的奖励机制,振兴二路营业部的员工都拿到了在业内也算不菲的奖金薪酬。

### 坚信创新产品的未来

振兴路二部2007年的总交易量中,衍生品等创新产品的交易占到了绝对数,对营业部利润的贡献可想而知。

记者在户室接触到一位主打衍生产品的快枪手大户,他与本报记者就创新产品进行了深入的交流,这些客户对国内各类衍生品了解精深,更是操作高手。他们认为,从成熟市场的情况看(主要指香港市场),未来创新产品的发展空间会更大,特别是在衍生品交易方面。

“要尊重市场这只无形的手”,乃是华强北的普遍经验。振兴路二部的崛起,其实是华强北乃至深圳市场经济发展的缩影。华强北在三次产业发展中的两次转型,都在市场规律的作用下发生,由需而变,促进业态和客户群体的升级。在这片土地上,一切有关利益和商业的力量,都那么生机勃勃。因此,对于振兴路二部这个以衍生品交易闯下天地的,成为众多创新产品逐利者乐土的营业部而言,“尊重市场”乃至尊重市场血淋淋的生态,也自然成为最大的诉求。