

数字涨停跌停 投资者经从冰火大考验

短短两天,沪深股市的投资者亲身经历了火与冰的大考验。当投资者还在为节后首个交易日普涨而欣喜的时候,沪深股市昨天随即“变脸”,迎来了十年一遇的“大阴棒”。

大盘换手进入高风险区

市场在沪指3000点之上明显存在“恐高症”,以五粮液、吉林敖东为代表的基金重仓股开盘后继续出现明显放量下跌,并引发一些前期过度炒作的中高价基金重

仓位出现集体调整。权重股板块同样明显走低,使得大盘失去了主心骨。中国石化、长江电力、中国联通、宝钢股份这些“大块头”被齐刷刷打至跌停,在以往行情中实属罕见。

从大盘的换手率看,昨天两市2000多亿元成交,对应两市3.12万亿元的流通市值,换手率约为6.4%,明显进入高风险区域,也表明高位筹码松动迹象越发突出。

估值之争仍未解除

在周二大盘的持续下跌过程中,市场并没有明确的

实质性利空,即便是一些潜在的利空传言,似乎也并不足以对市场形成如此大的打击。因此,有观点认为,昨天市场下跌的根源,仍与估值和泡沫之争有关。尽管表面上看,关于估值和泡沫的争论暂时平静下来了,但究其实质,还是因为市场对上市公司业绩能否跟上股价涨势的担忧所引发的。

分析人士认为,按照目前的业绩测算,沪深两市A股的整体市盈率的确有偏高之嫌。当然,估值不能光看过去,更重要的是未来的盈利增长能力,要看动态市盈率。一些机

构此前的预测也提到,如果2007年上市公司的盈利水平增长25%,那么对应30倍的整体市盈率,上证综指在2007年的目标位可达3500点。

资金面依然充裕

一个阶段以来,在行情持续走好的刺激下,开放式基金申购持续火爆,一方面说明市场资金仍相当充裕,整个资金推动型牛市的基础并没有改变,另一方面也反映出,对新入市的投资者进行风险教育,也是近期市场讨论的一个焦点。

快报记者 许少业

基金经理认为:

牛市氛围未变 中线调整正常

“A股市场的长期牛市氛围没有发生变化,但是在相当长的连续上涨行情后经历一定时期、一定幅度的调整是完全正常的。”这是昨日大跌后,基金经理们对于市场行情的普遍反应。

据悉,昨日市场普遍下跌后,场内出现多种版本的利空传言。对此,富国基金管理公司副总经理陈继武认为,这种传言都是在指数大幅下跌以后,市场本身为下跌找出来的“借口”。传言本身并不足信。

陈继武认为,尽管出现了大幅下跌,A股市场整个牛市的氛围并没有改变。不过,市场前期上涨了那么多而没有一个很好的回调,确实有调整的必要。从现在看,市场对于主流股票的价值把握已经非常充分,投资者的获利盘累积

也不少,调整不足为奇。天治品质优选基金经理谢京认为,昨日A股市场大跌更多的体现是一个技术性的调整,是A股市场自身的内在机制导致了这场下跌。而不是什么外力因素。A股市场基本趋势没有发生变化,长期趋势依然良好。

汇添富基金认为,昨日下跌后市场长期整体向好趋势并未改变。整体上看,周二的大跌是前期市场大幅上升之后的一次正常调整,由于在下跌中出现了一些恐慌性的因素,加剧了市场短期调整力度。市场下跌可能带来的是更加有利的市场结构性调整机会和建仓时机。汇添富基金认为,目前更应当关注市场的长期发展而不是短期调整。

快报记者 周宏

上海证券交易所:

鼓励上市公司并购重组

上海证券交易所理事长耿亮27日在此间表示,上证所将采取积极措施,继续为上市公司并购重组创造更有利的制度和市场环境,努力推动国内公司的整体上市步伐,促进现有上市公司做优、做大、

做强。耿亮表示,为了加快上海资本市场发展,上海证券交易所将重点从6个方面着手开展工作。“鼓励并购重组,推动上市公司做优做强”,是其中的一个方面。

新华社

三只A股对H股出现负溢价

昨日,内地A股市场暴跌,同时也殃及香港市场。虽然两地市场昨日同时遭遇了一次小股灾,不过,H股昨日的跌幅却远远小于A股,与市场走势相对应的是,在两地市场同时上市的A+H股,其A股对H股溢价幅度也在下跌。

A+H股的两地价差缩窄

根据昨日的收盘价计算,38只A+H股中,有三只股票A股对H股出现负溢价,其中宁波高速A股对H股的溢价为-2%,招商银行和鞍钢股份均为-5%。而根据本报对1月10日的统计,当时只有招商银行A股

略低于H股。与1月10日的统计数据相比,38只A+H股昨日A股对H股溢价均大幅下跌。当时A股对H股的溢价率较高的几只股票的跌幅也较大,如熊猫电子A股对H股的溢价率从当时的207%下降到144%,北人印刷也由109%下降至75%。

两地市场联动逐渐增强

“从市场上来看,近期A股的震荡幅度要比H股大,这主要是因为前期A股涨势过高所致。”香港资深评论人黎伟成表示。他举例说,中国人寿A股股价前期明显高于H股,因此投资者获利较多,从

而面临的抛售压力也就较H股大,因此导致中国人寿A股的跌幅明显高于H股。黎伟成认为,相比较而言,内地投资者的跟风行为很严重,尤其是一些散户,在日前股票市场火爆的时候,他们毫无风险意识,一旦有不利市场发展的传言,便开始恐慌性抛售。

香港时富证券研究部主管罗尚沛也表示,同一家公司在香港和内地市场的价格按理说应该是基本一致的,不应该与其内在价值偏离太大。虽然,目前两地市场的价格差距较大,但是从长期来看,两地市场联动性将会逐渐增强。快报记者 王丽娜

38只A+H股溢价一览表

Table with 5 columns: 公司名称, H股昨日收盘价(港币), A股昨日收盘价(人民币), A股对H股溢价, 公司名称, H股昨日收盘价(港币), A股昨日收盘价(人民币), A股对H股溢价

链接

内地市场调整拖累港股

内地A股市场昨日出现暴跌,受此拖累,香港股市昨日也遭遇了一次小股灾。国企股昨日遭到恐慌性的抛售,国企指数成份股中,除宁波高速小幅收阳之外,其他均下滑。国企指数昨日低开低走,午后在内地A股的拖累下,更进一步引发恐慌性的抛售,盘中一度下跌376点,收盘报9586点,跌303点,跌幅为3.07%,成交量扩大至195.49亿港元,单日成交额创下有史以来最高纪录。

恒生指数昨日也差强人意,在大盘蓝筹股的拖累下,盘中一度下探20042点,收盘报20148点,全日下跌360点,收报跌幅为1.76%,成交额增至648亿港元。红筹指数昨日也跌74点至3474点,成交53.85亿港元。

中资金融股继续领跌,为国企指数成份股跌幅较大的一个板块。“香港股市的大跌主要

是受到内地市场的影响,尤其是国企股。”香港时富证券研究部主管罗尚沛对记者表示,香港市场近期的走势比较平稳,而且市场上并无利空消息出现,昨日的跌势主要是因为市场目前担忧内地政府将会出台不利证券市场发展消息,因此导致投资者对中资股的恐慌性抛售。他预计,近期香港市场的走势还将受到内地市场的影响。快报记者 王丽娜

重庆钢铁今在上交所上市

重庆钢铁股份有限公司2800万股A股今日在上海证券交易所上市,这也成为继马钢和鞍钢之后,又一只在香港和内地上市的钢铁企业。

重庆钢铁此次募集资金全部投入冷轧板带工程项目,产品主要定位于重庆市的汽车、摩托车用薄板。项目建成后,将提升产品档次和质量,使公司产品价格有一定幅

度上涨,销量增长和售价提高,将使公司抵御原材料价格波动的能力进一步提高,进而提升公司的盈利能力。与部分上市钢铁企业不同的是,重庆钢铁股份有限公司拥有从炼焦、烧结、炼铁、炼钢到轧钢等整体生产工序,供产销自成体系。本次上市对重庆钢铁长远发展是又一个里程碑。快报记者 王屹

国企境外上市热情削减

2006年年底,中国人寿引导了一轮H回归A的浪潮。由于内地股市日渐火爆,内地企业选择A上市势头也盖过了境外上市。有关专家表示,国家一直鼓励优质资源在国内上市或回归A股,这样一来是保障国内投资者的投资回报,二来也是加强国内资本市场实

有再批准国企境外上市。此举是希望鼓励国企留在A股市场上市,藉以增加股票供应,为供求失衡的内地股市降温。

实际上,国企境外上市减少,民企却随即赶上。据香港媒体预测,最少有12家中内地民企在年内进入香港股市,总集资额最少达387亿元,每家集资额逾2亿美元(约15.6亿港元)。新京报

2007年2月27日沪深A股行情

Main market data table with columns for 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌%, 成交量, 中报