

天量纪录刷新,行情剧烈震荡

股市再现“空‘大’拼”

沪市成交 1527.5 亿元,深市成交 716.4 亿元,双双刷新历史天量纪录;伴随着天量的是多空双方的激烈大火拼,上证综指和深证成指盘中震荡幅度分别达到 128 点和 396 点。沪市由于一批权重股的顽强力,最终实现了多空逆转,上证综指出现连续 8 个交易日上涨的局面。

行情一波三折

周三沪深大盘可谓跌宕起伏、惊心动魄。早市在中国联通、中国银行拉升的带动下,上证综指急促上升了近 40 点。10:20 左右,盘口风云突变,两市股指在一个小时内逐波下跌。到了 11:16 左右,两市股指跌到了最低点,上证综指最低报 3052 点,下跌了 85 点,跌幅高达 2.71%,深证成指更是大跌了 345 点,跌

幅高达 4%。之后,两市大盘在权重股板块的顽强拉动下,指数又逐步回暖,最终上证综指不但全部收复失地,而且还上升了 34.19 点,收报 3173.02 点,涨幅为 1.09%。深证成指收盘下跌了 41.88 点,收报 8587.35 点,跌幅为 0.49%,覆盖两市的沪深 300 指数,最终也收出红盘,报于 2797.65 点,涨幅 0.49%。

“二八现象”重现

昨天行情的另一个鲜明特点就是“二八现象”重演。两市涨跌个股比例约为 1:3,涨幅达到 10% 的个股为 28 只,比前一阶段略有减少。“二八现象”重演反映出的是市场热切炒作方向出现了明显的切换。分析人士认为,以金融股为首的大盘蓝筹品种与部分基金重仓股发力转强,这与该类股票前期

充分的技术性调整,以及老基金在一季度末拉高市值、新基金发行之后的资产配置要求等因素有关,相反,其它多数个股在周三出现回落,个股分化比较严重,权重股的重新上扬的给了短线获利盘离场的机会。

事实上,造成昨天沪市大盘比深市强势的主导力量,很大程度上来自于一直处于长时间“蛰伏”状态的金融股板块。以工商银行、中国银行和中国人寿这三只沪市权重前三名的个股来看,这三只个股昨天上涨幅度都在 2.5% 以上。而从这三只大股票昨天下午开盘后第一个小时走势看,都出现了探低回升的走势。由于上述三只个股对于股指影响力相当巨大,因此每每在大盘危急关头起到“四两拨千斤”的作用。快报记者 许少业

券商视点

“机构需求”支撑大盘震荡上行

周三沪深两地市场再现盘内 V 型反转走势,大盘蓝筹股和消息题材股的反向联动效应再度引起市场警觉,成为诱发指数一度大幅下挫的主要原因,所幸的是超预期的业绩增长给予投资者持股信心,使得大盘后市重新回升。

尽管昨天指数仍以红盘报收,但“二八现象”仍成为关注的焦点,近期大盘蓝筹股尤其是银行股的走强必然会引起中小盘股的整体下挫,似乎预示着两种投资理念的不兼容性,而且大部分开放式基金公布的基金净值近期没有跟上大盘指数的增长,有些甚至出现负增长,可见主流机构投资者并没有或者非常少地参与近期的中小盘股上行行情。但如果说大盘蓝筹股和中小盘股之间的“二八”现象是投资理念的不兼容所致可能会出现误导,就近期市场环境来看,机构和散户之间的投资优势不均衡可能是更主要的影响因素。

随着股指期货推出后日的日益临近,机构投资者备

战股指期货,战略储备大盘蓝筹股的需求再度升温,尽管从成长性而言大盘蓝筹股的优势并不明显,但从超越调控的资产配置需求角度出发,大盘蓝筹股在规避调控风险以及占据股指期货的投资优势方面具有显著地位。而对散户投资者而言,因无法掌握主动权和话语权,而对大盘蓝筹股的需求并不明显,股指期货推出后其投资更处于被动地位。由此来看,近期的“二八现象”隐含着市场博弈双方的投资需求不均衡,而且随着股指期货的日益临近,这种现象还会加剧。

由于近期市场走势采取蚕食式的爬坡上台阶,基本上采取盘中震荡调整和结构性调整为主的风险释放方式,在不断推高市场整体交易成本的同时也降低了抛售风险。如果没有出现根本性的拐点信号,这种格局较难改变,因此近期这种胶着的震荡上升走势还将得以延续,而超增长个股和超配置需求的投资品种仍是市场的投资主角。

据统计,已经公布 2006

年年报的上市公司业绩表现大大超出预期,近 60% 的业绩增长幅度成为投资者加大投资力度的重要信心来源。

尽管近期市场对宏观调控的预期持续升温,但从逆向思维角度出发可以理解 2007 年中国经济依旧保持强劲增长态势,宏观调控政策对经济的影响仍处于量变过程,并没有改变经济运行方向,这一点从近期公布的经济数据可以得到佐证。如最近国家统计局公布 2007 年以来工业企业产值同比增长近四成、利润同比增长近两成,有关数据显示钢铁、纺织等行业在近两年月的出口量都有大幅提升,而相关的出口退税调整政策目前还没有影响这些行业的营商环境,因此在利空消息没有发挥负面作用的情况下,近期对经济维持强劲增长的预期以及对上市公司业绩超增长的预期占据投资情绪的主导力量,由此不难理解解紧缩调控预期升温无碍近期指数的连创新高以及个股的持续活跃。

上海证券 郭燕玲

■记者观察

谁接走了千亿筹码?

昨天沪深大盘创出历史天量,多空博弈异常激烈,究竟是谁接走了千亿筹码?从统计数据上看,昨天大盘放出历史天量,虽有获利筹码的兑现出局所致,但更主要的是机构投资者对大盘蓝筹股的增仓。

资金流向统计显示,昨天沪市成交前十名个股中,中国联通(50.79亿)、民生银行(39亿)、上港集团(35.38亿)、工商银行(34.7亿)、宝钢股份(27亿)、招商银行(26.9亿)、中国银行(23亿)、华夏银行(22亿)、包钢股份(20.79亿)、中国石化(19.5亿)、广深铁路(13.37亿)、中能股份(12亿)合计成交约 325 亿元,约占沪市总成交金额的 21%。上述 10 只个股中,仅有 1 只个股是下跌的,表明机构的主动性买盘相当踊跃。

深市的情况同样如此。可以明显看出的是,整个权重股板块放量相当突出。分析人士认为,这个现象说明,昨天两市大盘的剧烈震荡并非机构减仓,而是由于机构的增仓导致了市场的局部不平衡,因此才造成盘中的快速震荡。而机构之所以在这个位置大量增仓大盘蓝筹股,一则因为股指期货推出在即,二则因为在年报高峰期,有不少大盘蓝筹股由于业绩优秀而重新受到机构资金的青睐。

有机构的观点认为,大盘蓝筹品种与其它多数个股之间的“二八”轮动已经成为了近期市场的常态,这种此起彼伏的市场现象于未来一段时间内仍将延续,周三盘中多数个股一度快速回调,属于洗筹行为,除少部分无基本面与实质性题材支持而又投机过度的垃圾股将走价值回归之路外,其余多数品种皆属上升途中正常整理,未来的市场盈利方向仍将存在于多个热点之间。而从一些基金方面反馈的信息是,近期每次大盘快速下跌,都给其提供了一个介入大盘蓝筹股的机会,昨天的情况也不例外。

快报记者 许少业

近一月日均十万新股民入市

专家指出风险教育亟需加强

来自中国登记结算公司的统计数据显示,自“2.27”大跌以来,在一个月当中有 240 万股民蜂拥入市,平均每个交易日约有十万新增开户数。在近一个月,沪深两市最少的开户数是 3 月 7 日为 8 万户,最高的开户数为 3 月 27 日,在这一天竟有 17 万新增开户数。与此同时,基金新增开户数在本月也有 150 万户,创历史新高。

据一线的券商营业部人士观察,这些散户的风险意识比较差,喜欢到处打听消息,炒作垃圾股和绩差股,风险教育还需加强。这位资深券商营业部分析师介绍说,新入市的散户资金量一般比较小,操作频繁,风险意识较差。资金量小是新进散户的一个特征,但一些小资金却并不安分,喜欢追逐绩差股和垃圾股。

快报记者 屈红燕

上证所加强高管持股变动监管

为加强上市公司董事、监事和高级管理人员持有本公司股票变动的监管工作,上海证券交易所上市公司部近日多次发布相关通知,重申上市公司董事、监事、高级管理人员应依法转让所持本公司股份,并要求上市公司在董、监事和高管发生变动以及持股情况发生变化时,及时递交书面材料并上网在线更新相关信息。

针对前期部分上市公司高管违规抛售超过 25% 持股比例的情形,上证所上市公司

部有关负责人表示虽然不排除部分高管有意为之,但也有不少高管是因为对“25%”的理解存在偏差。因为对于这“25%”的基数究竟是最原始的数据还是每年的年初数,以及 25% 的比例是否可以累计计算,各个高管的理解不同。

据悉,为了统一认识,避免违规现象再次出现,中国证监会正准备出台一份有关董、监事和高管持股变动的管理规则,规则中对“25%”的基数会有明确的界定。

快报记者 王璐

监管部门鼓励司法清欠

在清欠工作取得基本成功并临近尾声的时刻,近日却传出了华意压缩“假清欠”及 ST 宝硕不断爆出资金占用“地雷”的消息。对此,有关人士向记者表示,在清欠工作的主要手段是以《公司法》(六)为依据,鼓励上市公司对拒不清欠的占用提起诉讼,追究其法律责任。对恶意侵害上市公司利益的资金占用方和相关责任人,鼓励通过法律手

段追偿登记在实际控制人个人名下的资产。同时要查清资金占用形成原因和占用责任人,严格追究有关占用方和当事人的法律责任。

从根本上来讲,要杜绝资金占用特别是“前清后欠”现象的发生,必须从上市公司内控治理、制度源头和外部监管等方面建立长效机制,从制度的源头上防止大股东占用上市公司资金情况的再度发生。

快报记者 王璐

钢铁类 H 股受国际资本热捧

受国际股市下跌的影响,香港市场昨日小幅回调。九个交易日持续上扬的国企指数昨日在中资金融股的拖累下走软,全日跌 87 点,收报 9483 点,全日成交 135.76 亿港元,成交额比前一交易日增加了 25%。恒生指数昨日也跌 152 点,收报 19553 点,全日成交 496 亿港元。

从板块来看,钢铁类 H 股昨日表现出色,与 A 股的联动性明显增强。其实,钢铁

股近期在香港市场上一直受到国际资本的热捧。据港交所的公开资料显示,摩根大通于 3 月 5 日以 11.46 港元的均价增持 144.8 万股鞍钢 H 股,持股比例由 13.93% 增加至 14.1%。

分析认为,目前市场憧憬内地钢铁行业将会展开并购重组,并形成以几个大企业集团为主的并存竞争格局,因此吸引了的一些国际资本的介入。快报记者 王丽娜

2007年3月28日沪深A股行情

上证综合指数 收盘 3173.02 点 涨幅 +1.09% 成交量 1527.8 亿
深圳成份指数 收盘 8587.35 点 涨幅 -0.49% 成交量 716.70 亿

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报
600000	浦发银行	25.21	26.3	24.9	25.94	2.49	287433	0.41
600001	宝钢钢铁	5.62	6.86	6.52	6.81	4.45	1421852	0.15
600003	东北高速	5.62	5.66	5.23	5.48	-1.26	367509	0.08
600004	白云机场	12.81	12.85	12.1	12.24	-3.2	137543	0.13
600005	武钢股份	8.65	8.84	8.39	8.77	1.98	1385436	0.16
600006	东风汽车	6.8	6.8	6.31	6.62	-2.36	947256	0.11
600007	中国国贸	15.5	15.98	14.61	15.09	0.4	239390	0.04
600008	青岛啤酒	9.15	9.18	8.55	8.94	-2.19	525511	0.0779
600009	上海机场	25.35	25.86	24.48	25.44	0.79	238491	0.387
600010	中国石化	6.59	6.52	6.12	6.15	-3.2	137543	0.13
600011	华联国际	9.05	9.12	8.46	8.88	-1.66	357818	0.16
600012	民生银行	8.48	8.56	8	8.34	-1.42	194056	0.19
600015	华夏银行	10.29	10.29	9.4	10.23	8.71	3554260	0.32
600017	日照港	9.8	9.95	9.2	9.65	-1.43	226248	0.176
600018	华鲁恒升	7.26	7.29	6.83	7.14	-1.65	212457	0.12
600019	宝钢钢铁	9.36	9.66	9.11	9.61	3.33	2880399	0.25
600020	上海电力	6.73	6.8	6.33	6.64	-1.78	550833	0.1864
600021	上海电力	7.26	7.29	6.83	7.14	-1.65	212457	0.12
600022	招商钢铁	11.14	11.63	10.92	11.61	4.59	203783	0.24
600026	中国石化	14.22	14.5	13.55	14.14	-1.56	203216	0.24
600027	华联国际	5.76	5.97	5.52	5.78	2.78	780066	0.084
600028	南京钢铁	9.61	9.86	9.38	9.74	1.35	2022799	0.24
600029	三九医药	—	—	—	—	—	—	0.19
600031	浦发银行	41.5	41.6	39	39	-23	0.05	289094
600033	浦发银行	40.84	41.39	39.49	40.7	4.49	29854	0.51
600036	招商银行	7	7.14	6.6	6.91	-0.86	372513	0.26
600037	浦发银行	6.4	6.72	6.02	6.82	3.28	3673189	0.07
600038	招商银行	16.46	16.32	16.37	17.2	4.5	1597391	0.23
600039	浦发银行	31.7	31.9	28.8	31.72	0.19	70544	0.07
600043	浦发银行	19.32	19.5	18.4	18.7	-3.16	15352	-0.13
600048	保利地产	55.12	56.4	52.2	54.64	-1.6	54479	0.557
600050	浦发银行	5.37	5.76	5.33	5.66	5.4	9074968	0.08
600052	浦发银行	13.11	13.18	12.22	12.73	-1.93	110160	0.18
600053	浦发银行	—	—	—	—	—	—	-0.11
600054	浦发银行	10.88	11.18	10.3	10.82	-1.64	26250	-0.11
600055	浦发银行	9.71	10.29	9.34	10.09	4.67	304293	0.11
600056	浦发银行	11.8	12.15	11.1	11.85	3.37	40311	0.07
600057	浦发银行	10.09	10.18	9.38	9.78	-3.07	71735	0.1613
600058	浦发银行	7.78	7.89	7.57	7.54	0.82	405060	0.02
600059	浦发银行	17.14	17.14	16.25	16.79	-2.40	122235	0.25
600060	浦发银行	24.85	25.5	24	25.21	1.69	45455	0.038
600061	浦发银行	6.74	6.75	6.1	6.48	-2.84	96659	0.05
600062	浦发银行	5.5	5.58	5.11	5.37	-2.19	172243	0.02
600063	浦发银行	12.99	13.1	12.2	12.58	-3.45	46218	0.087
600064	浦发银行	16.09	16.36	14.88	15.75	-2.17	74453	0.087
600066	浦发银行	16.84	16.9	15.75	16.36	-2.68	97215	0.19
600067	浦发银行	12.85	13.16	12.07	12.85	0.47	139238	0.03
600068	浦发银行	—	—	—	—	—	—	0.03
600069	浦发银行	7.9	7.94	7.36	7.61	-3.3	202241	0.04
600070	浦发银行	6.74	6.75	6.1	6.48	-2.84	96659	0.05
600071	浦发银行	9.79	9.79	8.88	9.54	-2.35	113668	0.065
600072	浦发银行	13.81	13.81	13.01	13.39	-3.46	127550	0.02
600073	浦发银行	5.99	10.39	10.06	10.78	-2.36	144440	0.03
600074	浦发银行	5.5	5.59	5.07	5.39	-2.53	477794	0.053
600075	浦发银行	10.85	10.98	10.01	10.64	-1.48	247973	0.48
600076	浦发银行	4.71	4.8	4.48	4.51	-1.45	154661	-0.13
600077	浦发银行	8.21	8.25	7.5	7.91	-3.54	57534	0.094
600078	浦发银行	8.99	8.99	8.42	8.82	-1.89	337092	0.08
600079	浦发银行	9.12	9.16	8.51	8.89	-2.95	202019	0.04
600080	浦发银行	6.09	6.23	5.83	6.04	-1.96	144200	-0.034
600081	浦发银行	6.91	7.27	6.6	7.14	3.48	113833	0.03

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报
600082	浦发银行	9.97	10.17	9.3	9.69	-1.82	132434	0.093
600083	浦发银行	5.72	5.82	5.48	5.65	-1.74	109408	-0.24
600084	浦发银行	8.7	8.75	8	8.35	-5.01	206486	-0.24
600085	浦发银行	22.22	22.22	11.45	21.58	-0.37	5135	0.37
600086	浦发银行	13.8	13.95	12.6	13.38	-2.97	98857	0.013
600087	浦发银行	11.79	11.86	10.82	11.59	-2.44	232856	0.24
600088	浦发银行	20.46	20.46	18.7	19.95	-7.73	83020	0.087
600089	浦发银行	—	—	—	—	—	—	0.02
600090	浦发银行	9.22	9.31	8.6	8.97	-0.33	85675	0.04
600091	浦发银行	6.7	6.7	6.26	6.52	-2.4	194336	0.006
600092	浦发银行	5.2	5.14	4.88	5.09	-0.41	963437	0.002
600093	浦发银行	6.56	6.56	6.08	6.3	-4.11	207206	-0.36
600094	浦发银行	7.34	7.37	6.6	7.07	-2.68	200573	0.0067
600095	浦发银行	21.3	21.3	20.26	20.51	-0.62	176469	0.0382
600096	浦发银行	8.98	8.98	8.13	8.57	-4.67	36810	0.05
600097	浦发银行	9.48	9.48	8.89	9.18	-2.55	193565	0.15
600098	浦发银行	9.53	9.58	8.89	9.74	-5.33	162266	0.0384
600099	浦发银行	26.2	26.55	24.3	25.21	-3.78	151625	0.147
600100	浦发银行	9.48	9.48	8.89	9.18	-2.55	193565	0.15
600101	浦发银行	13.78	14.02	13.2	13.77	0.47	94716	0.13
600102	浦发银行	5.15	5.25	4.8	5.09	-0.97	618793	0.02
600103	浦发银行	13.53	13.55	12.6	13.16	-3.22	224600	0.165
600104	浦发银行	8.12	8.3	7.52	8.1	-0.25	194106	0.178
600105	浦发银行	9.26	9.45	8.62	9.09	-1.84	125207	0.1619
600106	浦发银行	9.78	9.83	9.11	9.52	-4.03	171614	0.00