

股指高位又现宽幅震荡

沪深指数成交量均创新高

沪深两市昨天再次刷新成交量,两市成交额分别高达1554亿元和782亿元,同时,两市股指虽然盘中出现宽幅震荡,但最终有惊无险均以中阳线报收,涨幅分别为1.33%和1.87%。

多空分歧再次加大

盘面显示,昨天两市大盘虽然再次勇创新高,但多空分歧已经加大,盘中股指走势较为曲折。早盘沪深股指双双再度惯性高开,沪指更是直接开在3400点上方,开盘后股指略做上冲,就在大量逢高抛盘的打压下,出现了一段快速杀跌走势。随后大盘再度重演了前期盘中宽幅震荡的格局,在场外资金不断逢低介入的推动下,股指逐步震荡走高收复失地,而尾盘工行、中行两大权重股的放量走强,更是把做多氛围推向一个小高潮。最终沪指报收于3444.29点,上涨了45.34点,深证成指报收于

9652.68点, 上涨176.97点, 沪深300指数报收于3081.57点,上涨43.40点。

体现多空分歧加大的另一标志是盘中个股分化明显。昨天两市个股涨跌比例不甚理想,下跌个股略高于上涨个股。从板块和个股上看,有色金属、钢铁、金融以及石化等板块无疑是昨天市场的热点所在,尤其是有色金属类个股,整体涨幅超过6%。同时,钢铁股也延续近来的强势格局,安阳钢铁、本钢板材涨停,南钢股份、太钢不锈也创出新高。但与此同时,近来表现相对活跃的交通运输、旅游酒店等一批二线蓝筹板块则出现了回调迹象。此外,昨天跌幅居前的还有不少是基金重仓品种,如华海药业、古越龙山、通威股份等。分析人士认为,对于二线蓝筹股,要谨防业绩增长低于预期的风险。

大盘难现深幅调整

尽管多空对峙局面出

现,但一些机构对后市的眼光依然较为乐观。一种观点认为,近期大盘震荡攀升趋势不改,技术性调整往往出现在盘中,但是每次放出的量甚至刷新天量,这反映出市场中资金和场外资金的交锋趋于激烈。虽然多空双方争夺激烈,但是最近连续几个交易日最终都是以多方胜利而告终,也表明目前市场中多头力量仍占上风。因此对于短期行情来说,投资者还是可以持股为主。

事实上,从历史上看,只要大盘量能保持连续性释放,市场往往难以出现深幅调整,因为调整势必引起有不少是基金重仓品种,如华海药业、古越龙山、通威股份等。分析人士认为,对于二线蓝筹股,要谨防业绩增长低于预期的风险。

快报记者 许少业

■券商视点

“泡沫”之争缘何偃旗息鼓?

今年年初,当股指向2800点一线推进的时候,围绕股市是否存在泡沫的争论开始出现,到全国“两会”前夕,随着股指进一步向3000点靠拢,这一争论更是达到了白热化的程度。在某种程度上,股市的“2·27”暴跌也可以视为市场对“泡沫”之争的一个比较激烈的反映。

但是,进入3月份以后,尽管股指继续走高,现在又站上了3400点,可有“泡沫”之争却明显降温。时下,媒体上已经鲜见有关股市泡沫的议论,一些曾经热衷于抨击中国股市存在严重泡沫的国外经济学家们,对这个问题的现在也是三缄其口。原因何在呢?

我们认为,这里最关键的一个因素在于上市公司业绩的提升出乎人们的预料。年初时,那些认为股市泡沫很大的人,其依据是2005年上市公司的业绩数字。以过去

的数据来评判现在的市场,自然会感到股市泡沫很大。但是,在现在的情况则不同了,从已经公布的2006年上市公司业绩来看,大幅增长已成定局,于是那些曾经高企的市盈率,如果用新的指标衡量,都会一下子大幅下降。还有,从日前披露的部分上市公司2007年一季度业绩快报来看,这种高增长态势还在延续,这就再度启发人们:如果以股市动态市盈率来看,现在的平均水平并不是很高的。由于业绩高速增长,带来了投资者对相关股票的热烈追捧,并且形成了成交不断放大的局面,这应该也是可以说理解的。在这种情况下,再去争论股市是否存在很大的泡沫,就显得没有什么多少实际意义了。

回头来看,从2005年开始的股权分置改革,由于在制度上解决了不同股东之间的利益分歧,从而为上市公司业绩的提升创造了

条件。这种源于制度变革所带来的业绩提升,其力度远远超出了人们的想像。在这种情况下,继续沿用过去的思路,以某些静态的指标机械地评判市场泡沫,确实是不合时宜的,难免给人以僵化的感觉。股市泡沫论在现在失去了市场,也不能再吸引投资者的眼球,其内在原因也就在此。

当然,如果股市长时间地快速上涨,股价明显超出了正常水平,市场出现了很多不理性的操作现象。那么在这个时候,相信有关“泡沫”之争还会再起,并且必然会成为市场关注的一个焦点,但是这和年初的状况一定会有很大的不同。也因为这样,所以现在的投资者恐怕不屑于“泡沫”之争,因为他们根据上市公司业绩的增长,看到现在的股指相应位置不低,但依然有着相应的安全边际。

申银万国 桂浩明

■市场观察

矛盾心态在蔓延

市场盘中震荡,股指易涨难跌的良好盘升态势,并没有令市场欢呼雀跃,反而有一种恐惧大跌和害怕踏空的矛盾心态在市场中蔓延。

矛盾心态造就市场焦虑

事实上市场的这种矛盾心态突出地反映在市场的根本上:一方面升值预期流动性泛滥,以及由于国内百姓对金融资产的需求出现了大暴发,一季度A股新增开户数高达501万户,超过了去年全年308.35万的开户数,强劲的需求导致市场热情高涨;但另一方面市场对大小非解禁高峰和扩容压力的预期,又使部分投资者裹足不前。

种种矛盾心态的叠加造就了市场的焦虑,从根本上造成了股指的上涨虽然热闹非凡,但同时普遍觉得股价过高,很难再找到好的投资品种。在这样一个进退两难的局面下,盘中的剧烈震荡反映出市场的尴尬和矛盾,而剧烈震荡又消化了连续上涨累积的获利盘,也使市场成本在震荡盘升中抬高,资金和成本推动型的盘升态势由此确立。

精选股票才能从容不迫

在这种情况下,精选个股成为每个投资者获利的关键。正如投资专家所言:如果我们无法判断何时是准确的入市时间,那就努力去判断何为好股票。在错误的时间买入正确的股票,最后的结果也不会错。如果买好的公司比买好的价格更重要,那么暂时的套牢只是在考验投资者的耐力。

从现阶段的操作思路来看,多头资金顺势而为,积极根据新的情况拓展新的投资动向,积极回转到价值投资范畴,稀缺资源、循环经济、节能环保概念等符合国家政策集约性经济的板块走势稳健,一批一季度业绩预盈股或一季度业绩有望大幅增长的个股迅速成为市场主角。因而,精选个股、从容不迫地把握个人的投资步调,成为理性投资者在狂热市场中的不二选择。 上联证 沈钧

港股国企指数再上万点

经过五天的长假,香港股市昨日开始交易,并迅速弥补因放假而与A股上扬行情的差距。国企指数也随内地股市上扬,全日升153点,报收10013点,并再度站上万点的高位。恒生指数昨日大幅高开206点,下午升幅略为收窄,报收20348点,全日升138点,成交额较节前略扩大为555亿港元。

由于保监会拟放宽保险资金入市,宽许投资已倍涨股价及上调投资比例,中资保险股在内地市场节节高升,并带领保险类H股集体上扬。

中资电信股昨日也集体上扬,成为带动恒生指数上升的主力。获中移动TD设备订单的中兴通讯急升13.39%,并创历史新高。

快报记者 王丽娜

加息未改变股市分流储蓄的趋势

至少从央行上海总部公布的最新数据看,新一轮加息并没有改变股市继续分流储蓄资金的趋势。

尽管3月18日央行上调了存款利率,但3月份上海市定期和活期储蓄不升反跌。央行上海总部发布的2007年1季度上海市货币信贷运行数据

显示,3月份上海市人民币储蓄存款减少36.85亿元,其中活期储蓄和定期储蓄存款分别减少33.6亿元和3.2亿元,同比分别多减34.2亿元和63亿元。

央行上海总部称,“资本市场投资活跃导致银证转账操作频繁,使得对资金的流动性偏好增强”。快报记者 邹隰

五新股连发冻结资金超万亿

根据各公司相关公告计算,上周四、周五网上发行的五家中小板公司网上网下累计冻结资金10235亿元。

4月5日至4月6日共有五家公司网上发行新股,分别是银轮股份、新民科技、露天煤业、中环股份、沃尔核材,这5家都属同一申购周期。

据统计,上述五家公司网

下累计冻结资金735.53亿元,而网上申购累计冻结资金接近9500亿元。据统计,上一个申购周期网上冻结资金约为8352亿元。此前,机构认为,考虑到证监会对上市公司申购新股资金限制,估计一级市场的申购资金约有8000亿元左右。然而,事实却是多出1500亿元。快报记者 朱绍勇

创新类券商达21家

中国证券业协会昨天发布公告,中国建投投资证券有限责任公司(以下简称“中投证券”)日前通过从事相关创新活动证券公司评审,成为第21家创新类券商。截至3月13日,已有包括中信证券在内的20家券商获得了创新类资格。

经国务院批准,中国建投投资有限责任公司参与了南

方证券的风险处置,通过竞拍取得南方证券的有关证券类资产,并以此为基础募资15亿元,独家发起创立了“中投证券”。中投证券的成立,是我国资本市场通过市场化方式对券商风险进行处置的成功尝试,开创了我国证券公司优化重组的一种新模式。

快报记者 商文

QFII连续两月跑输指数

继2月首次出现净值下跌之后,QFII基金的表现又在3月持续低迷。本月QFII基金的平均总回报为6.62%,依旧低于内资基金和同期的A股市场指数。

来自理柏中国的统计显示,三月QFII中国A股基金表现略低于内地股票型基金。进入统计的8家QFII基金以人民币计算的平均总回报

为6.62%。其最近6个月的总回报为79.99%,比内地股票型基金低2.44个百分点。另外,其最近一个月、六个月和一年的回报也都没有跑赢指数。这与前两年的情况是截然不同的。

理柏中国研究主管周良认为,QFII基金与内地基金面对的情况是类似的。快报记者 弘文

2007年4月10日沪深A股行情

上证综合指数 收盘 3444.29点 涨幅 +1.33% 成交量 1544.2亿
深证成份指数 收盘 9652.68点 涨幅 +1.87% 成交量 782.8亿

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	28.55	29.33	28.35	29.29	2.41	260173	0.11
600001	邯郸钢铁	6.27	7.28	6.86	7.26	5.83	2234627	0.45
600003	东北高速	5.91	5.92	5.65	5.85	-1.02	295929	0.08
600004	白云机场	12.34	12.65	12.01	12.34	0.13	1122829	0.13
600005	武钢股份	10.03	10.57	10.03	10.4	4	1142261	0.16
600006	东风汽车	7.2	7.29	6.96	7.27	1.11	756313	0.11
600007	中国国贸	15.2	15.33	14.75	15	-1.32	89591	0.14
600008	青岛啤酒	9.51	9.56	9.05	9.35	-1.48	307880	0.0779
600009	上海机场	28	28.12	26.85	27.32	-2.39	165071	0.387
600010	华鲁恒升	6.05	6.42	6.05	6.41	6.66	630746	0.13
600011	华联控股	9.7	9.78	9.4	9.69	0.31	338261	0.16
600012	民生银行	8.65	8.78	8.38	8.61	-0.81	141155	0.19
600015	上海证券	10.37	11.04	10.01	10.51	-4.37	171222	0.32
600016	民生银行	12.43	12.54	12.25	12.49	1.88	2140795	0.17
600017	日照港	10.1	10.2	9.75	9.98	-1.38	166775	0.176
600018	上海钢联	10.97	11.04	10.51	10.97	0.02	171222	0.32
600019	宝钢集团	10.72	11.13	10.72	10.99	1.47	2379551	0.25
600020	上海电力	7.13	7.15	6.88	7.05	-1.12	324405	0.1864
600021	上海电力	8.12	8.16	7.81	8.05	-0.82	230845	0.12
600022	招商局	14.16	14.98	14.08	14.93	5.59	149822	0.32
600026	中海发展	16.28	16.34	15.9	16.16	-0.43	250208	0.23
600027	华鲁恒升	6.35	6.35	6.16	6.29	-1.16	528855	0.084
600028	中国石化	10.36	10.85	10.36	10.57	2.03	1480038	0.24
600029	三普药业	—	—	—	—	—	—	-0.19
600030	中信证券	52.99	53.74	50	51.3	2.28	192480	0.19
600031	浦发银行	48.15	52.9	45.8	52.55	9.27	65379	0.51
600033	浦发银行	7.22	7.26	6.98	7.14	-1.11	282009	0.26
600034	浦发银行	12.34	12.65	12.01	12.34	0.13	1122829	0.13
600036	招商银行	17.45	18.12	17.45	18	3.33	1526680	0.23
600037	浦发银行	32.18	34	32.18	33.22	3.33	127079	0.2
600038	浦发银行	19.35	20.28	18.5	19.77	2.22	22239	0.04
600039	浦发银行	12.34	12.65	12.01	12.34	0.13	1122829	0.13
600048	保利地产	32.69	32.8	31.5	32.3	-1.13	99167	0.557
600050	中国联通	5.7	5.72	5.52	5.65	-0.88	358742	0.08
600051	浦发银行	13.29	13.35	12.88	13.21	0.9	77903	0.15
600052	浦发银行	—	—	—	—	—	—	-0.11
600053	浦发银行	11.42	11.54	10.91	11.45	0	31997	-0.11
600054	浦发银行	10.9	10.93	10.53	10.9	-2.09	19029	0.029
600055	浦发银行	11.65	11.98	11.11	11.8	1.29	40606	0.07
600056	浦发银行	10.5	10.55	9.99	10.3	-1.81	49877	0.1613
600057	浦发银行	13.3	14.35	13.15	14.26	6.98	181843	0.18
600058	浦发银行	18.9	19.05	17.8	18.76	-0.05	132145	0.087
600059	浦发银行	26.4	26.98	24.75	25.08	-7.66	169945	0.038
600060	浦发银行	10.9	10.93	10.53	10.9	-2.09	19029	0.029
600061	浦发银行	5.9	5.94	5.65	5.87	-0.84	144458	0.02
600062	浦发银行	14.05	14.15	13.45	14.02	-0.28	51972	0.2
600063	浦发银行	12.34	12.65	12.01	12.34	0.13	1122829	0.13
600064	浦发银行	18.9	19.05	17.8	18.76	-0.05	132145	0.087
600066	浦发银行	17.3	17.88	16.71	17.3	-0.35	67109	0.19
600067	浦发银行	6.66	6.91	6.48	6.86	-0.88	358742	0.08
600069	浦发银行	7.89	7.89	7.89	7.89	10.04	9245	0.03
600070	浦发银行	9.8	9.8	9.8	9.8	-1.01	155437	0.02
600071	浦发银行	11.4	11.4	11.4	11.4	0	31997	-0.11
600072	浦发银行	14.38	14.7	13.3	14.11	-4.12	143350	0.02
600073	浦发银行	10.9	10.93	10.53	10.9	-2.09	19029	0.029
600074	浦发银行	5.68	5.7	5.41	5.54	-1.95	334216	0.053
600075	浦发银行	11.2	11.74	10.66	11.71	4.65	306461	0.458
600076	浦发银行	13.3	14.35	13.15	14.26	6.98	181843	0.18
600077	浦发银行	8.12	8.14	7.65	7.93	-1.61	52439	0.094
600078	浦发银行	9.05	9.09	8.6	8.87	-1.88	220392	0.08
600079	浦发银行	10.2	11.04	10.12	11.04	9.86	297543	0.11
600080	浦发银行	6.47	6.47	6.29	6.42	-0.99	102499	0.1034
600081	浦发银行	7.02	7.06	6.72	6.83	-3.39	86912	-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	10.7	10.17	9.73	10.08	-1.08	86851	0.093
600083	浦发银行	6.15	6.17	5.91	6.17	4.93	107722	-0.24
600084	浦发银行	8.51	8.58	8	8.32	-2.23	153522	-0.24
600085	浦发银行	23.6	23.8	22.5	23.7	-2.1	93039	0.37
600086	浦发银行	15.06	15.37	14.65	15.02	-2.47	41641	0.013
600087	浦发银行	11.96	11.96	11.36	11.81	-1.25	157034	0.24
600088	浦发银行	20.45	20.45	19.69	20.13	-1.28	44024	0.069
600089	浦发银行	9.99	10	9.46	9.7	-0.21	97782	0.04
600090	浦发银行	7	7.65	6.68	7.41	5.86	280857	0.008
600091	浦发银行	21.31	21.43	20.25	20.95	-1.21	116743	0.032
600092	浦发银行	6.33	6.65	6.13	6.55	3.31	233156	-0.36
600093	浦发银行	4.11	4.41	4.3	4.41	-1.66	144982	0.006