

港股再上新台阶

在复活节后,香港市场的中资金融股开始发力,开始与A股一起上扬。

在中资金融股凌厉升势的带动下,香港股市昨日再迈上了一个新台阶。国企指数昨日137点,报10149点,升幅为1.37%。恒生指数则升102点,升幅为0.5%,收报20449点,大市成交591亿港元。

三家中资保险股昨日展开凌厉升势,中国人寿与中国平安昨日分别升4.1%及1.51%。

中国石化由于去年业绩较理想昨日再升4.06%,计划回归A股的中铝昨日也大幅上涨7.54%,并创下历史新高。这两只股票昨日领涨国企指数,共贡献指数超过三成的升幅。

快报记者 王丽娜

■多空调查

大盘逼近3500点 机构渐趋谨慎

周三大盘再创新高,确认了突破3400点的有效性后,再接再厉逼近3500点,成交金额和股指收盘点位同创历史新高。东方财富网统计了41家机构对周四大盘走势的看法,多数机构认为大盘处于持续上升通道中,市场主流做多意愿强烈,后市大盘仍有继续向上拓展空间的机会。

机构看多比例继续下降,占比降至五成九。博星投资等24家机构认为良好的赚钱效应对市场内资金构成极大的吸引力,短线大盘继续看高一线。

机构看空比例继续维持低位,占比不到一成。九鼎德盛等4家机构认为各种资源纷纷在市场极高风险区大量进入,可能造成顶部区域的概率大增,目前的周、月线的技术指标均出现严重的“顶背离”相信这种状况不会维持多长时间。

看平机构占比三成。金美林投资等13家机构预计周四行情在挑战3500点重要心理位置处或有震荡,但强势特征不会发生变化。 特约撰稿 方才

成交天量不止 大盘新高不断

沪深大盘的成交天量纪录近期屡屡被刷新。2·27长阴当日,两市合计成交高达2006亿元,这一纪录在3月28日被刷新,当天两市合计成交达2243亿元;4月10日,两市合计成交高达2328亿元,再次创出纪录;昨天,两市合计成交更是高达2417亿元,天量纪录再度被打破。

伴随着不断的天量成交,两市股指也是气势如虹,上证综指近5个交易日上涨了200多点,涨幅超过6%;深证成指5个交易日上涨接近700点,涨幅7.3%,沪深300指数同期也有7.2%的涨幅。同时从周线和月线上看,两市股指都呈现出加速上扬的态势。

推动股市行情如此亢奋的原因,不外有两个方面。一是上市公司优异的2006

■市场观察

股指缩量快速拉升才是风险的标志

周三市场股指继续向上的步伐,两市再度双双创出历史新高,并且成交金额也创出了2400多亿元的新纪录,显示出良好的价量量增的态势。而从技术走势来看,沪市和深市已经分别收出5根和9根的阳线,丝毫没有调整的迹象,但随着股指的走高,市场的恐高心态也在加重。

本轮行情上涨的根本动力,首先是来自于我国经济近年来保持高质量的增长势头,上市公司的经济效益大幅提高。根据有关统计,截至2007年4月11日,共有840家上市公司公布了2006年的年报,这些企业实现的净利润同比增长了40.18%,同时还有14家上市公司公布了2007年第一季度报表,它们的净利润同比增幅更是高达70.49%。正是由于企业业绩

年以及2007年一季度的业绩增长数据,极大地提升了市场的信心和预期,二是储蓄资金不断涌向股市,流动性泛滥造成了低价股的狂飙和成交放量。由于新入市的投资者勇于抢筹,造成近期大盘一直无法深幅调整,往往盘中调整就被逢低买盘拉起。

从昨天的盘面看,沪指已接近3500点,而深证成指则越过9700点,直逼万点大关。早盘两市股指继续惯性高开,之后股指开始快速冲高,在以中石化、招商银行为首的权重股走强的带动下,沪指随即向3500点发起冲击。午后由于股指一度冲关未果,在大量获利盘兑现的影响下,股指出现了两波快速杀跌走势,沪指盘中还一度翻绿,但是,随后在大量场外资金逢低介入的

推动下,股指随即马上再度走强,尾盘指数更是再现加速上涨行情。最终沪指报收于3495.30点,上涨了50.93点,深成指报收于9753.77点,上涨了101.10点。

资金面的充裕还直接造就了个股丰富的机会。昨天尽管市场多空分歧再度呈现,个股走势也逐步有所分化,但两市涨幅达到10%的个股仍接近50只,钢铁、地产、有色金属、医药、航空、石化等板块整体都有不俗的表现。

对于目前资金推动特征明显的行情,一些主流机构的看法乐观中透着谨慎。一种观点认为,流动性泛滥对市场的影响不能被过度放大,毕竟决定市场中长期趋势的是基本面,资金面只能起到推波助澜的辅助作用。

快报记者 许少业

中信证券研究报告指出 以大宗交易制度缓解解禁压力

随着股权分置改革步入尾声,股改限售股份的到期解禁问题正引发市场关注。中信证券最新发布的研究报告指出,股改解决非流通股流通问题采取的是爬行之减持方式,尽管最大限度将股份流通分散到更长年限中去,但只是延缓了时间,缓解解禁对市场的抛售压力更核心的应当是进

行交易方式的改革,引入大宗交易模式以达到多赢结局。

中信证券报告指出,从海外经验看,大股东减持一般采用市场出售、大宗交易和场外协议转让三种方式。而相比前两种模式,大宗交易更能够弥补其缺陷,实现非流通股平稳解禁和市场的持续健康发展。 快报记者 徐玉海

夏斌:应积极发展私募股权基金

国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌昨天在上海发表演讲指出,我国资本市场目前的水平还远远不能适应中国经济发展的需求。要改变这种状况,必须积极发展私募股权基金,并将其纳入到我国要建立的多层次资本市场的体系中去。

夏斌指出,私募股权投资基金是推动建立多层次资本市场的基础。他说,虽然我国资本市场目前还没有为私募股权基金的发展作好充分准备。但政府有关部门要集中研究私募股权基金发展中的问题,尽快出台有关法律,克服有关的政策矛盾。 快报记者 周俊生

■券商视点

中短期内A股仍有10%上升空间

从静态估值的角度看,A股估值水平已经显得偏高。但从动态的角度分析,中国作为经济快速增长的新兴市场,上市公司盈利增长水平也应该处于国际主要市场的高端水平,这种高增长的盈利水平将“摊薄”整个市场的系统风险。同时,如果考虑两税合并等制度性因素,上市公司2008年业绩平均提升幅度将达到15%以上。此外,资产注入和整体上

市因素亦将为A股公司整体贡献额外的业绩增量。

因此,考虑未来2年上市公司依然强劲的业绩增长,我们认为中短期内A股整体仍然存在8-10%上升空间,对应的升幅在200点以上。

股市能够再创新高,主要得益于中长线看好A股市场的资金积极入市,化解了中短线做空力量对大盘的影响。 上海证券研发中心 彭蕴亮

资产重估和成长性溢价并重

A股市场如今的投资价值,一方面在于估值水平的提升,另一方面,A股市场的投资价值还在于经济高速增长、大股东资产注入所带来的业绩爆发。考虑到业绩的高增长趋势,A股动态市盈率并不高。2006年上市公司业绩实现了超过市场预期的高速增长,并且行业数据显示,这种高增长势头将延续到2007年、2008年。

和“成长性溢价”并重阶段过渡,行业配置上也应着重于对行业增长的挖掘。这包括增长超过市场预期的行业、景气反转带来公司利润高速增长的行业,以及具有资产注入的外延式增长机会的行业。

随着2006年年报业绩披露完毕以及2007年一季度业绩披露的开始,二季度市场将逐渐认同中国金融业、钢铁、有色行业的高成长性,在目前合理的估值水平上给予其成长性溢价。 兴业证券 张忆东

市场正处于单纯注重“资产重估”,向“资产重估”



截至北京时间4月11日22:45

2007年4月11日沪深A股行情

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报(元/股). Includes indices like 上证指数, 深证成指, and various stocks like 浦发银行, 招商银行.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报(元/股). Includes stocks like 海泰股份, 天富集团, 华冠股份.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报(元/股). Includes stocks like 美通实业, 中孚实业, 中孚实业.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报(元/股). Includes stocks like 中孚实业, 中孚实业, 中孚实业.