

一季度港股市值同比增长44%

根据香港交易所近日公布的一季度市场统计数据,香港市场今年第一季度的总市值达13.55万亿港元,比去年同期增长43.8%。

统计数据还显示,香港主板市场今年第一季度的平均市盈率为15.97倍,去年同期则为14.58倍。主板市场今年第一季度的成交总额达2.54万亿港元,日均成交额为409亿港元,均比去年同期增长68%。

中资金融股在今年第一季度的市场中表现比较活跃。以成交金额计算,除中财险外,7只中资股均跻身香港市场成交最活跃的20只股份之列,共占香港市场第一季度成交总额的21%。

快报记者 王丽娜

多空调查

长假将至 多数机构看平

昨天两市宽幅震荡,股指上蹿下跳的感觉明显,成交维持巨量。在历史高位区域,长假之前,凸显多空分歧。东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法,多数机构认为连续两天的快速上扬,短线技术指标将逐渐步入超买状态,估计上证指数在3800点左右有些阻力,短期股指可能需要适当整固。

看多比例大幅下降,占比为三成。金美林投资等13家机构认为目前外围资金充足,市场交投活跃,后市大盘有望震荡上扬。

看空比例依然维持低位。汇阳投资等2家机构认为市场短期在3700点上方仍存在十分大的压力,空方能量仍需时间来释放。

看平比例大幅上升,占比为六成三。东海证券等26家机构认为由于目前外围资金充沛,在经过两个交易日的上扬之后,股指针对获利筹码的消化有望以横盘震荡的方式来完成。

特约撰稿 方才

摩根大通: A股盈利性大大改善

摩根大通中国研究部主管兼首席经济师龚方雄昨日表示,尽管最近中国股市已经涨幅很大,但是仍然值得继续看好。主要原因在于中国股市不仅仅是一个高速增长的市场,而且是盈利性大大改善的股市。

“支撑中国股市继续向上有三个因素”,龚方雄认为,一是盈利增长本身仍然会持续下去,二是出现了非常良好的结构性变化,如民营化,管理层激励机制等,三是中国经济非常强的可持续性。龚方雄认为,政策层面确实有一些不确定性因素,但他预计央行今年只会再加息一次,至少上调一

次存款准备金率,但实际上对中国的流动性影响不太大,只是把银行公开操作方式从发央票换成增加存款准备金的方式来吸收过剩的流动性,只是一个货币政策操作手段的变化。而央行如果再度加息的目的则在于改变负存款利率的局面,对流动性的影响也不太大。所以整体的货币环境非常宽松,再加上人民币继续升值的因素,这都会使中国资本市场继续被重视。

龚方雄估计,2008年的盈利增长由于税改会比2007年盈利增长还要快,而奥运会并不会像很多人说的那样成为中国经济发展

市场观察

羊群效应加大股指波动

周二市场虽然继续收在3700点上方,但单日成交额突破3000亿,成交量过于巨大说明多空分歧严重,市场放量滞涨已经说明越向上压力越大。

在金融消费升级,投资股票的需求大爆发的背景下,个人投资者的能量出现井喷。新多资金以小投资者为主,极易形成羊群效应,一旦大盘因某种因素再度出现盘中跳水,极有可能产生恐慌心理并产生连锁反应。散户与机构资金的比重一旦失衡,波动性就会加大。新股

民进入A股市场带来大量新增资金的同时,也在一定程度上造成市场大波动,每一轮行情涨到一个程度,都会引来大量新的个人投资者,而这部分个人投资者具有极强的羊群效应,缺乏机构资金特有的理性,追涨杀跌是这批资金的特质。历来行情显示,个人投资者渐成势力之时,也是大盘宽幅震荡之际,市场调整的压力可能越来越大。因此股指的大幅波动会成为市场常态。

近年来的四五月份都是宏观调控政策密集出台的时

间的拐点。因为奥运会对中国这么庞大的一个经济体系来讲是一个非常非常小的事件,奥运会相关的投资只有400到500亿美元,仅占中国每年固定资产投资额的4%到5%左右。

龚方雄表示,他仍然看好香港H股,MSCI(摩根士丹利资本国际中国指数A股),认为仍有非常大的上涨空间。他将H股的指数今年的目标从一万零五百点提高到了两万零二点。在他的报告中提到,在金融行业的投资比重已逐步增加。将继续增持银行股、保险股和地产股。

快报记者 袁媛

间段,市场普遍预期通货膨胀压力将进一步加大,货币供应量快速增长,流动性过剩仍较突出,央行将会出台新的宏观调控措施。虽然目前新多资金有着初生牛犊不怕虎的特征,对调控并不担忧,但对于长期浸淫市场中的基金等机构资金来说,由于会影响上市公司估值因素,因而对宏观调控有着一种本能的畏惧感。

由于股指周一的向上跳空缺口有待回补,短线市场将再度出现巨幅震荡。

上证联 沈钧

定向增发仍将担当再融资主角

随着定向增发引入投标式询价机制的试验逐步启动,以进一步规范询价过程的定向增发机制改革重心进一步明晰,而此前所谓定价基准日分类确定、定向增发将降温和公开增发实施绿色通道的传言也不攻自破。

快报从券商投行和上市公司处了解到,不久前,监管部门就定向增发引入投标式询价机制一事,专门组织了一些券商

投行和上市公司进行培训。某投行人士透露,监管部门在培训过程中明确指出,定价基准日仍按再融资管理办法有关要求执行,不会像认购对象和认购方式予以分类确定;同时,对于再融资办法中规定的定向增发、增发、配股、可转债、可分离债等再融资方式,由上市公司根据情况自行选择,监管部门不会有“舍此取彼”的举措。

快报记者 周卿

深交所公开披露大非减持情况

为进一步提高市场的透明度,深交所日前在其网站的上市公司诚信档案栏目中增设了“解除限售与大非减持”子栏目,公开披露“解除限售限售情况”与“持股5%以上大股东减持情况”相关数据。

据了解,在“解除限售限售情况”的披露中,包括了已刊登解除限售公告的上市

公司及相关股东情况,以及解除限售日期、本次解除限售股份总数等相关数据。而在“持股5%以上大股东减持情况”的披露中,包括了持股5%以上的股东已刊登了减持公告的情况,以及股东名称、减持股份数量及比例、减持后仍持有股份的数量及比例。

快报记者 黄金滔

合伙制将成私募基金运作新模式

今年6月1日,修订后的《中华人民共和国合伙企业法》将正式实施,有限合伙企业作为一种新的企业形式开始登台亮相,而据记者了解,目前一些业内投资人士正在酝酿以有限合伙企业操作私募基金,合伙制有望成为私募基金运作的新模式。

有关专家指出,以合伙企业运作私募基金有着自己的特点,它实际上是一个公司型基金。目前的私募投资方式相对单一,无法参与定向增发、战略配售等活动,也很难灵活转向股权投资,而合伙企业则不存在这方面的障碍。

快报记者 李剑锋

券商视点

远离\*ST股票 远离风险

今年“\*ST股票”之所以表现得很强,是有其特殊原因的。股改的进行,强制清欠的推进,或促使这些股票大股东加快重组的重要动力。而股市的上涨,也为相关股票的价格上涨,提供了充足的资金和相对宽松的环境。可问题是,这些因素并不是一直会存在的。即便是那些已经重组,明年有望扭亏并恢复上市的“\*ST股票”,现在的价格已经达到了重组预期完全实现时才能达到的水平,也就是说

已经透支了未来的利润。还有一些“\*ST股票”,仅仅是存在被重组的可能,但难度很大,进程缓慢,现在持有这些股票,所冒的市场风险是非常大的。所以,对于稳健的投资者来说,现在应该考虑的是远离“\*ST股票”。即便介入它可能会有收益,但是这种收益与可能的风险,显然是不对称的。

本周“\*ST股票”出现了普遍下跌的走势,这应该说是好事,说明市场的风险意识在增强。 申银万国 桂浩明

华夏蓝筹混合型证券投资基金 南京证券王府大街证券营业部27日起“一元申购”

恒生指数 20572.8 16.23

道琼斯工业指数 12916.55 -3.09

上证指数 111.2 0.18

上海黄金9999 171.85 0.13

银行间隔夜拆放利率 3.501 0.1153

美元/人民币 7.2993 0.0003

欧元/美元 1.361 0.00331

COMEX黄金06 692.8 -1.4

NYMEX原油06 66.5 0.18

截至北京时间4月24日 22:45

2007年4月24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, etc.