

H股在港股中 主导地位渐趋明朗

“在香港股市开市前,我们会先关注A股市场的表现,然后来判断香港市场的走势,并决定自己的投资行为,A股成为港股的风向标,与以前截然相反。”香港一家证券行的研究部主管告诉记者。

事实上,恒指服务公司以前一直以H股股权并非全流通为理由将H股拒于恒指成份股门外,但是随着在港上市的公司H股市值与成交量的不断增加,其对香港股市的影响也与日俱增,最终导致恒生指数的代表性逐渐减弱。从去年初开始,股改就不断将H股送入恒指,目前恒生指数成份股中共有5家H股,包括建设银行、中国银行、中国石化、工商银行和中国人寿。而随着越来越多的H股不断加入恒指成份股,H股在香港股市结构中的主导地位也渐趋明朗。

快报记者 王丽娜

多空调查

股指宽幅震荡 机构心态谨慎

周三沪深两市大盘先抑后扬,早盘股指宽幅震荡频现,股指考验5日均线支撑,东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法,多数机构认为权重股内部轮番启动,有效地维系了指数,权重股的炒作热情仍在,但只要权重股不出现深调,大盘难以出现深调。

看多比例略有回升,占比上升到四成。金美林投资等17家机构认为指数短期震荡之后,仍将具有向上的攻击力度。

看空比例依然保持在低位,汇阳投资等2家机构认为大盘股指出现明显下探走势,市场短期在3700点上方仍存在十分大的压力。

看平仍是机构最多选择,占比五成。汇正财经等26家机构认为两市大盘昨日成交量与前一交易日相比缩小,显示部分投资者在观望。 特约撰稿 方才

银行股力挺大盘

由于交通银行网上申购,沪深两市合计成交金额在周二突破3000亿元后,昨天又回归常态,达到2627亿元,较前日减少550亿元,这表现前两大盘的放量确实有少一级市场资金冲进二级市场“一日游”。从指数的表现情况看,由于银行股力挺,上证综指表现明显比深证成指要强劲,前者上涨23.43点,后者则下跌0.77点收于10668.27点。

盘面显示,周三上证综指以3708点低开后迅速走低,一度下探到3653.99点,而后被蜂拥买盘托起,经过连续的几波上攻后,股指不仅收复失地,还在银行股板块的带动下,最高上摸3769.25点。分析人士指出,由于市场预期“五一”长假

市场观察

强势行情凸显金融股战略地位

金融板块行业景气程度良好,将成为稳定行情的坚实力量。预计节后行情将出现横向震荡的“三角洲”形态,未来指数涨跌幅度收窄将成为一种趋势。

金融板块引领强势

近一段时间以来,金融行业景气程度颇为良好,华夏银行昨日率先涨停,带动民生银行、浦发银行等纷纷大幅上扬,成为主导大盘后期走势的核心力量,预计该因素在中短期行情中将持续发挥主导性因素,成为A股估值稳定的新动力。

数据显示,2007年一季度银行业景气指数创历史新高,达到69.6%,连续第7个季度攀升,表明银行业经营状况良好;不良贷款率不断下降,拨备覆盖率持续提升,表明银行资产质量不断改善,而2007年银行有望继续获得税前工资抵扣和在2008年两税合一,有效税率将不断下降,这些将刺激银

行释放利润;从宏观调控方面来讲,上调存款准备金率对银行影响有限,而加息对银行影响偏正面;而股指期货的推出将凸显大市带银行战略地位。在银行股带动下,市场心态逐步稳定,周三大盘收盘再度震荡走高,可以说银行股和金融板块已经成为短期行情核心因素。

有意思的是,在A股市场历史走势上,屡屡出现这样的特征:即主导产业和上市公司引领整个大盘强势。正是由于此,本轮牛市的发展脉络其实是相当清晰的,蓝筹股的演绎主线也是相当清晰的,只不过目前大盘处于暂时震荡中,难以见到对指数的协同效应。从这个角度看,在个股充分活跃的前提下,未来指数总体强势、横向震荡的概率较大。

未来行情是“三角洲” 从盘口来看,周三大盘一度下探到3656点,而后继

的个股也仅30只不到,较前几个交易日大幅减少。跌幅榜上主要是ST股和部分高价股,但数量较少且跌幅不大,显示市场的结构性调整较为温和。

从近期成交屡屡刷新成交量来看,一方面表明投资者在指数上涨过程中进行积极换仓操作,另一方面也表明市场承接资金相当强劲。由于去年“五一”和“十一”长假之后,股市都出现加速上涨行情,因此目前很多投资者既担心在“五一”期间可能出现什么调控措施,又害怕大盘在节后继续出现大跌。针对这种心态,市场人士认为,投资者半仓过节不失为一种稳妥的策略,而持仓的品种,可重点从近期放量的蓝筹股群体中去挑选。 快报记者 许少业

投资行业两极分化明显

最新一期中国证券业月度报告显示,一季度A股IPO规模达到636.3亿元,按照这一频率,全年IPO规模将达到2500亿元,比去年同期增长50%以上。

国泰君安资深分析师梁静表示,就承销业务来看,尽管已有21家券商分得了IPO主承销份额,但排名上仍然早早显现出两极分化的态势,中银国际、银河、中信和高盛高华借兴业银行、中国平安等金融大盘股的承销跻身于领先集团,4家的市场份额之和达到86.3%。

沪市昨现三笔大宗交易

沪市昨现三笔大宗交易

昨日沪市三只蓝筹股福耀玻璃、宝钢股份、三一重工各发生一笔大宗交易。据上海证券交易所交易信息显示,这三笔大宗交易的买入和卖出营业部都是中信证券股份有限公司总部(非营业场所),交易金额之和为5518.38万元。其中,福耀玻璃的成交价格为每股24.5元,成交量为49.99万股,成交金额为1207.26万元;宝钢股

份的成交价格为每股11.61元,成交量为200万股,成交金额为2322万元;三一重工的成交价格为每股31.08元,成交量为64万股,成交金额为1989.12万元。

二级市场上,上述三只股票昨日的表现均落后于大盘,除宝钢股份平盘外,其余两只个股都以下跌报收。 实习生 翁飞

三公司明日中小企业板上市

利欧股份、恒星科技、广宇集团将于明日在中小企业板创业板上市。至此,中小企业板上公司达到133家,其中全流通上市新股达88家。值得注意的是,此次上市的三家公司的保荐人均均为广发证券,这在中小企业板是不多见的。

浙江利欧股份有限公司

券商视点

资金推动型个股行情难以走远

从全流通市场估值角度分析,目前市场运行除部分价值低估的蓝筹股之外,一些个股上涨已呈现明显的资金推动型特征,其对实体经济与虚拟经济的负面影响不可小视。

从我国目前经济增长内外环境目标,流动性泛滥将是经济运行一种常态。就流动性泛滥与证券市场关系而言,证券市场作为虚拟市场,虽然其具有吸收流动性泛滥的功能,但这种功能的发挥离不开实

体经济的支撑。短期来看,赚钱效应与利率是决定证券市场吸收流动性泛滥程度高低两个重要因素。

就中期而言,推动股价上涨的内在因素取决于实体经济运行和公司业绩,股价最终会回到与实体经济相匹配的水平,任何不切实际的幻想都将经受时间和实践的考验。有鉴于此,预计这种资金推动型行情不会走得太远。

国元证券 鲍银胜

2007年4月25日沪深A股行情

Table with columns for market indices (恒生指数, 道琼斯工业指数, 上证综指, 深证成指) and a list of stocks with their prices and changes.

Table with columns for market indices (上证指数, 上海黄金9999) and a list of stocks with their prices and changes.

Table with columns for market indices (银行间隔夜拆放利率, 美元/人民币) and a list of stocks with their prices and changes.

Table with columns for market indices (欧元/美元, COMEX黄金06, NYMEX原油06) and a list of stocks with their prices and changes.

截至北京时间4月25日22:45