

二线蓝筹股领涨,大盘收复4000点

深成指率先创历史新高

周二沪深大盘整体呈现先抑后扬的态势。由于本周一批新股集中发行,而一些老基金分拆以及“封转开”带来集中申购等,将给市场带来超过500亿元增量资金,因此,新增资金建仓预期使得众多优质股继续受到市场的追捧,深证成指昨天更是大涨2.97%,再创历史新高;上证综指也冲上4000点关口,摆脱了20日均线的压制开始显露强势。

上证综指昨天报收于4072.14点,上涨76.46点,涨幅1.91%;深证成指报于13579.72点,上涨392.01点,涨幅2.97%;沪深300指数报于4036.11点,上涨104.25点,涨幅2.65%。

昨天是5月份宏观经济数据公布日,由于市场担心物价上涨过快导致新一轮宏观调控措施出台,早盘股指在4000点上方受到获利盘

打压并出现两波快速“跳水”,上证综指一度大跌80多点,深证成指也跌去300多点。不过从公布的宏观经济数据来看,5月份工业品出厂价格PPI同比上涨仅2.8%,而5月份物价指数CPI同比上涨仅3.4%,均低于市场预期,大盘随后在5日均线与10日均线双重技术支撑下展开强劲反弹。盘中热点主要集中在成渝板块和环保、汽车、钢铁等板块,一些质地优良品种继续保持强势。午后银行股回升助推指数,个股也普遍转暖,最终两市股指均收出带长下影的中阳线。

综观近6个交易日的行情,尽管深成指率先创出行情新高,但绝大多数投资者的市值可能离新高还有较大的距离,这与行情两极分化有直接的关系。据统计,6月5日至今,沪深两市

股指的最大涨幅分别为19%和27%,但两市A股期间涨幅超过10%的品种仅866只,占比约60%;期间涨幅超过20%的品种仅约占20%,主要为机构重仓的二线蓝筹品种;同时一批ST品种,期间仍有15%以上的跌幅。从上述数据也可看出,此轮反弹行情,二线蓝筹股对指数贡献甚大,而一些题材股表现普遍偏弱,没能及时转变投资思路的投资者,市值恢复基本上都很慢。

针对后市,一些机构的观点认为,一个健康的市场并不需要“高歌猛进”,而是需要“舒缓”地前行。昨天市场借机进行调整巩固,应该说使行情后续发展更有序和健康;后市只要消息面保持平静,大盘继续呈现强势仍是可行的。

快报记者 许少业

■机构龙虎榜

机构逢高了结

虽然行情的活跃程度大大提高,但昨天的“龙虎榜”显示,多数机构还是选择了逢高了结。

据沪深证券交易所交易公开信息显示,昨日深市上榜的品种中,多数出现机构卖出的现象。如泰达股份,机构卖出金额高达3.7亿元;同时云铝股份机构卖出金额也高达6445万元;此外,长航凤凰、华邦制药和大族激光等品种也出现机构净卖出现象。与此同时,沪市的华发股份昨天机构净卖出金额高达1.03亿元。

分析人士认为,机构在近几个交易日中净卖出频频,表明它们对后市仍持谨慎的态度。实习生 江婵

■市场观察

中报业绩强劲支撑 牛市震荡前行

月初的调整的确是罕见的,这种恐慌性抛售的惨烈局面不会在短期内再次重演。我们依然对于市场中长线行情保持乐观,因为,牛市的基石依然存在。首先,资金面看,资本项目不开放,大量资金滞留境内,流入A股市场的趋势难以逆转。贸易顺差、人民币升值引发的流动性过剩的格局难以改变。另外,资金成本降低,实际利率为负值,自然导致股票估值偏高。其次,经济基本面上,中国经济转型时代的繁荣。中国国力全面提升,人口红利、和谐社会、城市化、消费升级、科学发展、产业升级、劳动生产率提升等因素将继续推动中国经济强劲增长。而股改的成功,实现了我国资本市场的再造,恢复了资源配置的功能,促进了股东利益一致

化,推动业绩释放。理性投资再次成为主流。月初的暴跌,一方面进行了有效的风险教育,投资者充分认识到,牛市也有调整的风险;另一方面,结构性分化明显,基金重仓的大盘蓝筹及绩优股逐步占据市场主线。大跌之后,截止到周二,沪深两市仅有249家上市公司回到5月29日大跌前的股价水平,上涨的股票主要是一线和二线蓝筹股。从估值上看,市场经过反弹回到4000点之上,但是,估值水平并没有明显升高,根据2007年1季度的年化业绩来计算的动态市盈率仅仅33倍,具有一定的安全边际,和一年期储蓄存款利率的倒数相近。

短期而言,市场虽有一定

震荡,主要是由于目前正是月中。宏观数据将陆续出台,后续的调控措施预期又将加大市场的波动性。而连续反弹之后,解套和回吐的压力使行情也可能需要巩固。但是,中报业绩的乐观预期,特别是蓝筹股的低估值将维持大盘的强势。截至昨日,有249家上市公司中报预喜。在中期业绩明朗化之前,市场将会保持强势震荡;而一旦中报业绩符合预期,市场将有望再创新高。

蓝筹股投资价值已经凸现

一方面,蓝筹股板块的投资价值已经凸现。今年前5个月,蓝筹股涨幅持续大幅度落后于题材股,估值水平也远低于市场平均水平。根据6月11日的收盘数据,沪深300指数成份股,以一季度年化业绩计

算的动态市盈率已降低至29.13倍。另一方面,大盘蓝筹股应被给予更高的流动性溢价。这不仅仅是简单的股指期货的套利效应,更是目前市场大扩容格局下的投资需求。首先,理论上股指期货的推出,将有望直接提升投资机构对相关股指成份股的投资需求,以实现在股指期货和现货市场对冲避险需求以及双向获利需求。其次,大盘的流动性受机构投资者青睐。目前1400多家上市公司,仅有5万亿美元的流通市值规模,而投资基金动辄100多亿,投资大盘蓝筹股可以降低冲击成本。

从H股的表现来看,A股与H股的价差正在迅速缩小。H股价格构成了A股市场蓝筹股的有力支撑。兴业证券 张忆东

加息不会改变牛市基础

5月份全国居民消费价格上涨3.4%,该数据的出台给市场一个强烈的加息预期,加息与否的确影响着广大投资者的投资决策。

如果近期宣布加息,可能会引发市场短期出现震荡。周二早盘,大盘指数一度出现短暂快速的下跌,其实就是对CPI数据的反映,也是未来加息时两市走势的一个预演。在经历5月底的大跌以后,继续收紧货币政策对普通投资者而言,又将造成较大心理波动,若这次加息符合27个基点的预期,则市场的震荡会相对较小,若加息幅度超出这个预期或者继续实行提高存款利率,那么银行板块的波动可能引发大盘指数大幅震荡。

如果近期不出台加息的政策,则市场很可能在新入市资金的推动下,特别是基金重仓股的大涨将促使指数创新高,因为周二深成指已经创出了新高,市场信心恢复之快超出了多数人士的预料。

格林斯潘曾有一句名言

摩根大通预计

下半年H股表现好过A股

摩根大通中国证券市场主席李晶昨日表示,流动性过剩仍然是中国政府面临的挑战。央行将出台更多的货币紧缩政策,进一步加息,以改变负实际利率的状况,继续上调法定准备金率,以减少过剩流动资金。她对市场的看法是,A股稳中有升,近期之内不大

可能下跌,但下半年H股会比A股表现更好。

李晶认为,A股下半年不会有非常迅猛的升幅,相反,在香港上市的中资概念股,包括H股和红筹股会表现比较出色。目前,H股的估值非常有吸引力,跟A股相比比较低。

快报记者 袁媛

■多空调查

看多机构超过六成

东方财富网统计了41家机构对周三三大盘走势的看法,多数机构认为大盘仍将会上攻,继续保持强势。

六成一看多:博星投资等25家机构认为沪指再度突破四千元大关,深成指也创出历史新高,前期股指的大幅下挫已得到较好修复,市场的投资信心也明显恢复,短线大盘仍有冲高潜质。零头七看空:七月投资等

3家机构认为此轮股指宽幅震荡的直接动因是券商概念股的大起大落,近期该板块反弹稍强于大盘,周二前市已经出现分化,一旦它们弹升到位,不排除大盘再次回探的可能。

三成二看平:华林证券等13家机构认为,对于当前局势尚不明朗的时候,建议投资者保持适度仓位,避免震荡带来的风险。特约稿方才

恒生指数 20636.39 20.9	道琼斯 工业指数 13350.84 -74.12	上证 国债指数 110.3 -0.07	上海 黄金 9999 160.82 -0.31	银行间隔夜 拆放利率 1.8618 -0.0251	美元/ 人民币 7.6475 -0.031	欧元/ 美元 1.33288 -0.00302	COMEX 黄金 08 651.6 -7.4	NYMEX 原油 07 65.48 -0.44
--------------------------	-----------------------------------	------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	--------------------------------	----------------------------------	---------------------------------	----------------------------------

截至北京时间6月12日 22:45

2007年6月12日沪深A股行情																	
上证综合指数 收盘 4072.14点 涨幅 1.91% 成交量 2080.0亿					深证成份指数 收盘 13579.72点 涨幅 2.97% 成交量 1155.9亿												
代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	年报
600000	浦发银行	31.9	32.57	31	32.39	2.22	310928	0.7699	600163	福建南纸	7.01	7.14	6.4	7.05	0.14	85886	0.0381
600001	邯郸钢铁	7.35	7.65	7	7.55	2.86	1067390	0.3205	600165	宁夏恒力	7.51	8.1	6.9	7.98	4.59	107387	-0.1901
600003	东北高速	7.02	7.06	6.5	7.05	0.88	282113	0.1508	600166	福田汽车	16.8	17.38	16.29	17.14	2.15	255302	0.0587
600004	白云机场	19	19.12	18.1	18.8	-0.16	202388	0.2922	600168	武汉控股	14.65	14.75	13.35	14.23	-0.97	66355	0.0070
600005	武钢股份	11.06	11.84	11.01	11.79	7.38	1872672	0.4972	600169	太原重工	7.55	7.82	7.12	7.72	2.66	120498	0.1314
600006	东风汽车	42.5	42.5	39.95	40.7	-2.54	238651	0.2172	600170	上海建工	24.55	25.49	23.5	25.12	1.87	57109	0.2165
600007	中国国贸	25.21	25.7	24	25.3	0.32	135580	0.2394	600171	上海贝岭	14.44	14.66	13.4	14.44	0.91	258002	0.3524
600008	浦发银行	13.21	14.39	12.8	14.25	8.04	710685	0.1941	600172	黄河旋风	8.99	9.03	8.19	8.75	-1.46	182525	0.0518
600009	上海机场	42.5	42.5	39.95	40.7	-2.54	238651	0.2172	600173	ST丹江	15.4	15.49	14.83	15.42	4.54	67865	0.0386
600010	包钢股份	7.35	7.53	6.9	7.39	0.82	1252003	0.1928	600175	美都控股	32.38	32.38	26.66	28.21	-4.41	164896	0.1022
600011	华能国际	12.22	13.44	12.08	13.44	9.98	526434	0.4604	600176	中国铝业	18.93	20.6	18.61	20.08	6.08	81351	0.3183
600012	皖通高速	8.95	9.19	8.6	9.17	2.58	164115	0.4518	600177	东原集团	25.91	26.77	25.94	27.65	2.65	92059	0.0339
600015	华夏银行	11.99	12.25	11.64	12.16	1.25	718228	0.3469	600178	东安动力	8.98	9	8.18	8.87	-1.11	160587	0.0797
600017	日照港	10.4	10.68	9.9	10.57	5.17	171089	0.2736	600179	长春燃气	7.25	7.32	6.56	7.11	-2.47	154224	0.0385
600018	上海集团	9.14	9.29	8.55	9.26	1.31	1188387	0.1412	600180	华发股份	10.5	10.87	10.13	10.85	1.59	94938	-0.0233
600019	宝钢股份	11.35	11.9	11.07	11.78	4.25	2231359	0.7429	600181	ST通海	12.8	13.2	12.1	12.8	0.4	128849	0.0171
600020	中航资本	9.28	9.79	8.9	9.71	5.88	448988	0.3588	600182	ST德棉	10.5	10.5	10.14	10.16	-0.43	23202	0.0828
600021	上海电力	10.13	10.65	9.75	10.64	5.24	332318	0.2589	600183	ST佳通	10.55	10.8	10.14	10.16	-0.78	128849	0.0171
600022	津滨发展	15.58	16.58	15	16.63	6.74	164084	0.7727	600184	长电科技	14.7	15.19	13.96	15.04	3.01	376931	0.4488
600026	中发能源	22.31	23.2	21.7	23.1	19.1	171818	0.819	600185	东原集团	15.45	15.87	14.9	15.71	2.08	961844	0.3557
600027	中国石化	--	--	--	--	--	--	0.1863	600186	神州数码	10.9	11.22	10.41	11.03	0.64	88881	0.2112
600028	中国铝业	15	15.25	14.55	15.11	1.14	2225892	0.5843	600189	神州数码	7.15	7.4	6.8	7.38	3.51	233345	0.1001
600029	S南航	--	--	--	--	--	--	0.0270	600190	华鲁实业	18.09	18.29	16.32	17.73	-2.21	182588	0.0468
600030	中信证券	61.5	61.54	58.9	60.99	0.64	340558	0.7953	600191	华鲁实业	14.8	15.26	14.21	15.25	2.54	106445	0.0992
600031	三一重工	42.5	43.66	41	43.33	3.17	187199	1.1611	600192	中航科技	14.9	15.3	14.2	15.17	2.64	76822	0.0670
600033	楚天高速	16.3	16.8	15.5	16.5	3.85	295175	0.2874	600195	中航股份	26.85	28.55	26.2	28.37	7.91	63941	0.3347
600035	楚天高速	8.1	8.1	7.64	8.09	-0.75	263753	0.2780	600196	长城汽车	14.8	15.26	14.21	15.25	2.54	106445	0.0992
600036	招商银行	21.6	21.79	21.1	21.63	0.23	980675	0.2834	600197	中兴科技	14.9	15.3	14.2	15.17	2.64	76822	0.0670
600037	浦发银行	28.71	30.65	28.32	30.22	6.82	85520	0.4780	600200	ST华鼎	7.65	7.85	7.54	7.84	-1.04	248043	0.0212
600038	哈飞股份	19.16	19.58	18.7	19.56	2.3	14844	0.2753	600202	ST安彩	5.99	6	5.76	5.76	-0.45	185410	-1.9131
600040	四川路桥	10.8	11.23	10.51	11.23	5.89	433012	0.0417	600207	中航地产	16.15	16.45	15	15.98	-0.56	118415	0.1555
600041	中远控股	6.88	6.89	6.14	6.38	-6.72	655207	0.0339	600208	ST华鼎	5.05	5.1	4.89	4.9	-0.41	248043	0.0212
600050	中国联通	5.73	5.78	5.5	5.69	-0.52	3529433	0.1730	600210	长信科技	6.62	7.33	6.62	7.33	10.06	69061	-1.2549
600051	中国联通	13.1	14.1	12.71	13.79	6.4	132686	0.7719	600211	SST安彩	5.99	6	5.76	5.76	-0.45	185410	-1.9131
600052	中国联通	13.1	14.1	12.71	13.79	6.4	132686	0.7719	600212	神州数码	7.15	7.4	6.8	7.38	3.51	233345	0.1001
600054	山东高速	20.3	20.65	19.3	20.26	10.15	62597	0.3023	600213	神州数码	6.37	6.4	-6.72	6.24	-1.89	298541	-0.0234
600055	浦发银行	7.15	7.48	6.45	7.45	4.42	59369	0.3023	600214	神州数码	10.15	10.29	9.31	10.25	-0.59	180473	0.0881
600056	浦发银行	7.15	7.48	6.45	7.45	4.42	59369	0.3023	600215	神州数码	7.95	8.05	7.2	7.86	-1.75	214659	0.1347
600057	浦发银行	7.15	7.48	6.45	7.45	4.42	59369	0.3023	600216	神州数码	7.95	8.05	7.2	7.86	-1.75	214659	0.1347
600058	浦发银行	7.15	7.48	6.45	7.45	4.42	59369	0.3023	600217	神州数码	7.95	8.05	7.2	7.86	-1.75	214659	0.1347
600059	浦发银行	7.15	7.48	6.45	7.45	4.42	59369	0.3023	600218	神州数码	7.95	8.05	7.2	7.86	-1.75	214659	0.1347
600060	浦发银行	7.15	7.48	6.45	7.45	4.42	59369	0.3023	600219								