

金融板块受压 港股持续下跌

在外围股市的影响下,香港股市昨日持续下跌。恒生指数与国企指数昨日小幅低开,盘中表现反复。国企指数昨日跌123点,收报11917点,跌破12000点心理关口,跌幅为1.03%。恒生指数昨日轻微低开,在21755点至21950点间反复震荡,收报21803点,跌19点。

从资金流向来看,中资煤炭股与金融股的抛压压力较大,同时也拖累国企指数的主要板块。近期一路上扬的中资金融股昨日全线受压。中国人寿与平安保险分别跌4.03%及0.55%。六家中资银行股也小幅下跌。

快报记者 王丽娜

■多空调查

4000点前 多空势力平衡

沪深两市在获得60日均线的支撑后,个股普涨指数震荡盘升,东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法,多数机构认为两市大盘经过短线的快速杀跌后,短线60日均线的支撑显现,大盘有回稳要求,预计短线大盘在惯性冲高后有围绕4000点反复震荡。

两成九看多:东方证券等12家机构认为一度下探到3820点附近的沪指一路走高,盘中热点有进一步蔓延的趋势,目前的点位不排除成为新一波拉升行情起点的可能。

两成九看空:越声理财等12家机构认为短期虽然下档60日均线支撑强劲,但4000点上方的压力也不容忽视,因此后市股指能否再次有效站上4000点,将是区分市场是否转强的关键。在目前市场处在方向不明的十字路口,继续观望为宜,不要盲目追涨。

四成二看平:博星投资等17家机构认为从全天的走势来看,昨天的红盘来得十分艰难,后市将难以再现连续反弹的盛况,不过,市场担心的M头也不会轻易形成,阶段性的平衡市将取代前期的单边上涨。

特约撰稿 方才

区间震荡格局渐清晰

本次行情的回调与5·30大跌在机能上有很大的不同,表现为大盘跌幅不大,部分个股的跌势却更加淋漓。如果说5·30行情是市场泡沫风险的集中释放,则本次行情下跌是市场资金面、投资策略、个股结构序列等多方面的结构性调整,对将来行情的新趋势和新布局具有战略性意义。

政策“新组合拳”现雏形

现在,政策“新组合拳”的雏形已渐清晰,其功能“泄洪、截流与抽水”。“泄洪”是银行、基金、券商等机构的QDII政策,“截流”是加快红筹股回归,“抽水”是发行特别国债或由外汇投资公司进行海外投资,根据人们目前推测特别国债的发行规模相当于2000亿美元,即约为15000多亿人民币左右,其作用相当于提高15次储备金率,对遏制流动性泛滥的作用将比“泄洪”与“截流”有过之而无不及。

显然,这套“新组合拳”对遏制超额流动性具有实实在在的作用,人们认识上的大牛市行情也将因此进入到休整的滞涨时期。

沪强深弱成行情新趋势

大盘经5·30震荡,自3404点弹升重返4000点以后,人们找到新的做多理由,一是深成指的总涨幅达到了462%,而上证综指的总涨幅只有334%;二是深成指的行情已连创新高,有大蓝筹股助阵的上证综指理当更高。但实际上,若把去年上市的两大大行股与两个保险股剔除,上证综指早就在人们早先期望的5000点以上了,在之前大势推进上涨的过程中,是这几大“笨重”的权重股拖了行情的后腿。权重股然的特性是进攻性不足,但防御性极好。因此,当近日行情进入整固与防御阶段后,权重股的优势开始得到显现。这给予我们的启示是:1)若市场是深强沪弱

局,意味着行情处于强势阶段。反之,在权重股作用下出现沪强深弱,则为防御性行情;2)目前深成指涨幅大,不意味着沪市后期行情上涨的空间大。而是,当行情转入整体性防御阶段后,深成指调整的空间较上证综指要大。

双头 VS 双底=区间震荡

近期行情构筑“双头”?还是成立“双底”已经成为市场热议的话题,也是当前技术型投资者多空分歧的焦点所在。我们认为,目前行情虽然静态估值水平有些偏高,但还不至于产生深幅调整。就上证综指来看,围绕4000点新轴心“上300点,下300点”的区域性震荡新格局已逐渐清晰。既然多空分歧未有定论,那么最合适的行情即是“双头VS双底=区间震荡”,这个区间震荡就阶段性时间看是个调整势,就长期看是人们预期长期牛市行情中的一个驿站。 阿琪

大非减持采用大宗交易能稳定市场

在“大非”解禁第二批大幕拉开的同时,上市公司“大非”减持首次出现大宗交易——路桥建设控股股东中国交通建设股份有限公司已通过上交所交易系统以大宗交易方式出售了占总股本2.67%的股份,这一减持方式得到了业界的首肯。昨日,业内权威人士就此事向记者表示,利用大宗交易方式承接非流通股应该是当前平稳实现股改解禁的最好选择。

随着上市公司治理结构的不断完善,上市公司自身的质量与投资价值不断提高,“大小非”的减持将是非常有限。至于对大盘的影响,该权威人士认为,如果“大小非”的减持全部通过在二级市场进行,那么,大规模的配售容易对公司股价产生持续性的打压,加大市场的波动性,并可能造成市场的恐慌情绪。相比在二级市场直接减持,大宗交易的方式对公司股价的影响较小,不会对股价造成持续的打压。原因在于大宗交易可以有效地稳定了交易价格,它可以将大小非减持对市场的冲击减至最小。

大宗交易利于机构快速建仓

该权威人士还指出,大宗交易方式也为机构投资者

提供了一种以较低成本快速建仓或增持的机会,这有利于进一步支持公司股价的后市表现。因为股价定位的决定因素在于上市公司本身的基本面状况,所以从长远来看,对于那些基本面情况良好,特别是未来具有高速增长空间的上市公司,“大非”流通带来的还是介入的机遇。

对于这一观点,一批市场人士也表示赞同。他们普遍认为,如果在A股市场中引入大宗交易减持方式,不仅能有效地缓解股权分置改革后“大小非”解禁对市场造成的压力,还可将“大小非”解禁的股票集中地分配给专业的机构投资者,优化股权结构,这将有利于公司股价的稳定及二级市场的健康发展。

快报记者 王璐

安信证券:A股大震荡时代来临

“尽管预期中的商业银行信贷收缩可能导致中期调整,但中国股市的牛市基础仍然坚实”,在昨日召开的中期投资策略会上,安信证券向与会的400多名机构投资者代表阐述了上述观点。

安信证券研究中心首席策略分析师程定华表示,A股市场市盈率水平超过30倍后,风险溢价已经取代无风险收益率成为估值驱动的核心力量,只要贸易顺差没有出现趋势性下降,市场风险溢价都将运行在历史低位。考虑A股估值弹性的陡峭化、货币政策与企业盈利的周期性,A股的大震荡时代已经来临。A股估值将以比过往任何时候都要猛烈的方式在30倍PE上方波动,且周期性特征明显。程定华认为,股市的牛市基础仍然坚实,但预期商业银行信贷收缩将导致中期调整。由于风险溢价的波动性要大于无风

险收益率,在主要大类资产中,风险溢价水平最低的A股市场将遭受负面冲击。预期随着奥运会的临近、农业银行改制巨额资金注入、商业银行明年年初新一轮信贷扩张,风险溢价将在今年年底再次大幅度下降,并成为下一波牛市的主要推动力量。在经历了两年的资产重估之后,A股市场的整体市净率值已经达到2001年资产泡沫高峰时期的水平,但由于净资产收益率水平的提高,市盈率水平相当于当时的65%。鉴于市场在整体上和结构上已经不存在被低估的资产,防守型策略难以奏效,成长股才是应对高估值环境的正确之选。从具体资产配置看,安信证券认为,二线蓝筹股和实质性资产注入股将继续成为市场明星,在行业方面,公司看好消费+服务+重化工工业组合。

快报记者 李剑锋

14只权证日成交额超过沪市

1372亿元!权证市场14只交易品种的成交总额创下历史天量,并超过了上海市场所有股票基金的成交总额。

事实上,随着6月份以来股票市场的大幅震荡,大量投机资金涌入权证市场尤其是认沽权证板块,从而推动权证成交额屡创新高,权证成交额超过深圳股市已成为常态。

不过,随着管理层采取各种手段不断提示权证风险,以

及券商通过权证创设增加供应量,近期权证的火爆行情已有所收敛。业内人士认为,目前认沽权证的溢价率普遍高于80%,这就意味着,只有这些权证对应的正股至行权日的跌幅超过80%以上,以现价买入权证并持有到期的投资者才不会亏损,从而从目前的市场状况看,这种可能性并不大,尤其是对一些即将到期的品种而言。 快报记者 李剑锋

高收益理财产品热销 南京邮政储蓄网点(包括江宁、浦口、六合)热销三年期高利率联动理财产品“华安金龙”,该产品年收益4.07%(免税),且收益随银行存款利率同幅增长,5000元壹份,并赠送双倍人身意外保险。自6月4日起,每购叁份另加送50元苏果券壹张,多买多送,欲购从速。(节假日照常营业) 理财咨询热线:83797504 83797948 83797942

Table with 10 columns: 恒生指数 (21803.57), 道琼斯工业指数 (13345.22), 上证国债指数 (109.72), 上海黄金9999 (159.76), 银行间隔夜拆放利率 (1.7917), 美元/人民币 (7.6184), 欧元/美元 (1.3469), COMEX黄金08 (646.4), NYMEX原油08 (68.08)

2007年6月26日沪深A股行情

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报. Includes indices like 上证指数, 深证成指, and various stocks like 浦发银行, 民生银行, etc.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报. Includes stocks like 浦发银行, 民生银行, 招商银行, etc.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报. Includes stocks like 浦发银行, 民生银行, 招商银行, etc.

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报. Includes stocks like 浦发银行, 民生银行, 招商银行, etc.

截至北京时间6月26日22:45