

港股强劲反弹

昨日,香港股市强劲反弹,结束了本周以来连续三日下跌的局面。恒生指数高开逾200点,一度上扬329点,全日升233点,收报21938点。前一交易日大跌逾250点的国企指数昨日也奋起反击,在探明短期调整的底部后重获资金关注,国企指数盘中一度上摸12175点,不过,午后受A股的拖累,开始下跌,收市仅升135点,收报12050点,升幅为1.14%。

从昨日的盘面来看,中资石油股与金融股昨日成为市场资金追捧的对象,同时也是领涨国企指数的主力军。 快报记者 王丽娜

多空调查

短线看空机构超过半数

东方财富网统计了41家机构对周五大盘走势的看法,多数机构认为资金入市热情仍在逐步降低,短线或有的回升走势必会因此受限,中短期的整理很可能难以避免。

一成二看多:广州万隆等5家机构认为股指再度出现大幅杀跌,权重个股护盘积极,临近上半年最后一个交易日基金重仓股的表现或将成为股指短期止跌的契机。短线大盘的调整有望结束,市场的反弹行情即将快速来临。

五成四看空:大摩投资等22家机构认为大盘还处于于大的整理形态之中,上升趋势依然没有形成,这样就不能盲目乐观,大盘在4000点上下整理的整理已经近两个月,如果需要向上一突破的话,估计还要最后最后一跌,再次下探3800点附近。

三成四看平:广州博信等14家机构认为市场中期牛市的基础依然还在,后市上证指数将继续保持在3800-4200点之间的箱体震荡,快速向上将招致干预;大幅向下,杀跌力量有限,因此短线维持箱体震荡应是最好的选择。

特约撰稿 方才

3元股与百元股共存 个股分化越发明显

截至6月29日收盘,最低价的A股ST万杰3.78元,最高价的A股沪东重机135.59元,沪深A股的股价结构两极分化现象愈演愈烈。经过5月30日以来的股市大调整,优质股相对抗跌而且不时创出新高,但一大批中低价题材股加速价值回归。这也造成了两市A股的加权平均股价虽然有所下降,但仍高达14.52元。

分化状况触目惊心

统计显示,在大调整之前的5月29日,上证综指最高达到了4335.96点。当日,沪深A股的加权平均股价接近18元,8元以下的股票只剩33只。5月30日以来,大盘出现宽幅震荡,尽管截至昨天上证综指的下跌幅度只有10%,但两市个股冷热不均严重分化的状况触目惊心。两市期间跌幅超过20%的A股高达812只,占比56%;跌幅超过40%的A股也有242只,福建南纺、四环生物、林海股份等数一批A股股价都遭“腰斩”。

低价股群体迅速扩容

经过此轮大浪淘沙般的调整后,低价股群体迅速

扩容。截至昨天,两市股价低于8元的低价股约达380只,较前期大幅增加,表明一批中低价股在大调整中跌得最多,在反弹来临时却又涨得最少。ST万杰、ST源发股价均已跌破4元,成为两市的“垫底”A股。

而高价股群体在此轮大调整中不但基本上保住了“金身”,不少品种还大放光彩。目前两市的第一高价股沪东重机昨天在大盘深挫的背景下仍逆势上涨,最终报于135.59元,较5月29日上涨了21%;贵州茅台、小商品城、中国平安等高价股期间也都有不俗的表现。据Wind资讯统计,截至昨天,两市A股根据流通股加权的平均股价为14.52元,较峰值时下降了约20%。

市盈率有所降低

值得一提的是,伴随着一批没有业绩支撑的中低价题材股实现价值回归,两市A股的平均市盈率也随之降低。5月29日,两市A股平均市盈率为57.82倍,而昨天,沪市A股的平均市盈率已降至43.79倍,深市A股的平均市盈率为52.23倍。快报记者 许少业

分析师观点

两极分化是市场走向成熟的阵痛

近期市场出现剧烈震荡,从中可以清晰地看出股价结构正在进行深刻调整。两极分化的走势,固然给A股市场带来了巨大的杀伤力,尤其是对持有低价股的中小投资者更是带来直接的市值损失。但是,这却是走向成熟市场的一个必不可少的阶段,因为只有一个经过两极分化,才能回归证券市场的原有功能,因为证券市场是资源优化配置的场所,其本源就是优质高价,劣质低价。

所以,前期不论基本面优劣,而只论股价高低作为资金流向选择,明显不符合证券市场的发展趋势。只不过时机来得如此迅速,调整幅度如此猛烈,则出乎市场预期。但是,早来总比迟来好,但如果任由低价股泡沫进一步蔓延,那么其未来的杀伤力将远大于目前。

而且,两极分化有利于价值投资理念的建立。所以,笔者认为,两极分化是A股市场走向成熟的阵痛,也将促使A股市场魅力渐渐浮现。 特约撰稿 甘丹

券商上半年佣金收入超546亿

沪深两市今年以来的成交量再度演绎了券商的流金岁月。本报统计数据表明,虽然还有1个交易日才能结束上半年的交易,但今年以来股票基金权证成交金额已达到创纪录的27.3万亿元,为去年全年的3倍,按照0.1%的佣金率计算,券商至少在今年上半年取得超过546亿的佣金收入。

统计数据表明,今年上半年证券交投活跃,刷新历史水平。今年上半年全部股票基金权证成交金额约为27.3万亿元,而去年同期这一数字仅为4.3万亿元,同比增长约6.35倍;就算在去年的大牛市,全年成交金额为9.25万亿元,今年上半年成交金额约为去年全年的3倍。

沪深两市的成交量成交额让券商赚得盆满钵满。按照中国证券业协会的1季度归并口径,中信、银河和国泰君安份额分别为7.81%、6.43%和5.89%,假设在保持市场占有率不变的情况下,中信证券上半年的佣金收入有望达到42亿元,银河证券35亿元,国泰君安32亿元。事实上,在采访多位券商经纪业务部负责人也坦言,今年第一季度就已经完成了去年全年的利润。 快报记者 屈红燕

深发展权证目标价在20元以上

深发展认股权证深发SFC1(031003)与深发SFC2(031004)将于6月29日(本周五)起上市交易,存续期分别为6个月和12个月。

参考深发展在未来两年的收益预期以及银行业整体市盈率发展水平,深发展的目标价位应在30至40元之间波动。同时我们选取一年期存款利率为无风险利率水平,即3.06%。以深发展6月27日收盘价32.22元为准,运用期权定价模型得出深发SFC1与深发SFC2的理论价格分别为13.362元和14.374元。

以市场上现有的认购权证的平均隐含波动率为标准,给予深发SFC1和深发SFC2以200%的隐含波动率,以深发展在6月27日的收盘价32.22元的水平计算,预计深发SFC1和深发SFC2在上市后的市场价格应在20.618元和24.578元左右。

以此价格水平计算,预计在两只权证上市之后将会出现连续涨停的局面,投资者可根据此参考价格进行操作。 民族证券 李媛

海通证券:下半年股市仍将维持升势

海通证券在昨日召开的2007年中期投资报告会上表示:宏观调控不会改变牛市的格局,今年下半年我国股市仍将维持升势。

海通证券高级分析师李明亮认为,从内因分析,下半年经济增长的动力仍然强劲,上市公司的效益有望保持较好的增长态势,动态市盈率增速有望降低。两税合并将从实际上降低上市公司的税负,提高其税后净利,有利于改善其估值预期。因此,从中期来看,上市公司的业绩超预期仍然值得期待。

将推动股市进一步发展。市场流动性充裕,机构投资者迅速发展,为股票市场繁荣提供巨大的动力。基础性制度建设将进一步加快,为股市走好提供良好的制度环境。管理层在适当压缩股市泡沫的同时,政策的出台也会较为合理。虽然央行的紧缩政策影响市场中的资金供给量,但由于我国的股票市场目前还与银行信贷市场处于分割状态,银行的资金难以直接流入股市。

海通证券还表示下半年的投资机会将集中在三大主题,即资产价格上升带来的投资机会,风电、太阳能等新能源投资热潮中的机会以及并购整合的机会。快报记者 剑鸣

中国银行公告:我行将于2007年7月2日(即31日凌晨)进行业务系统升级,系统处理时间比原处理时间(每天凌晨4:00-5:00)延长一小时左右(即凌晨5:00-6:00)。在此期间,我行发行的借记卡所有交易,包括POS、ATM、网上银行、电话银行、自助终端交易等暂停。对以上内容如有疑问,敬请垂询中国银行股份有限公司江苏省分行客户服务中心025-95566,或登录网址www.bocjs.com。感谢广大客户对中国银行的理解和支持,我们将继续竭诚提供优质、快捷的金融服务。特此通告。 中国银行股份有限公司江苏省分行 二〇〇七年六月二十八日

行情概览表:包含恒生指数(21938.22),道琼斯工业指数(13421.95),上证国债指数(109.67),上海黄金9999(158.46),银行间隔夜拆放利率(1.6741),美元/人民币(7.6178),欧元/美元(1.34695),COMEX黄金08(650.7),NYMEX原油08(70.28)

2007年6月28日沪深A股行情表:包含上证综指、深证成指、个股行情(代码、名称、开盘、最高、最低、收盘、涨跌幅、成交量、年报)等详细数据。