

# 岁末股市回眸: 震荡中演绎牛市“主旋律”

### 新春长假来临前的最后两个交易日,中国股市以一波冲高回落,结束了农历猪年的整个行情。继4日以后8%左右涨幅创出单日最大上涨点数之后,沪深股市5日出现下跌。上证指数全天下跌72.47点,以4599.7点收盘;深证成指下跌172.03点,以16859.64点收盘。

在过去一年中,起起落落的A股市场,让投资者们体验过股指期货创新高的激动,也承受过市场持续调整的失落。



制图 李荣荣

## 关键词:新高

不可否认,由2006年下半年开始的一波罕见的大牛市,在农历猪年得到了延续,并成为贯穿全年的“主旋律”。尽管在此期间,沪深股市曾多次出现“2·27”“5·30”那样的暴跌。

从猪年首个交易日首度登上3000点关口,到2007年10月16日创下6124点历史新高,上证综指在短短8个月中翻了一番,中国股市也在“新高”和“天量”的不断

更新中实现了历史性的跨越。“排除过度投机等非理性因素,中国股市的这一波牛市有其来自基本面的实实在在的支撑。”上海天相投市咨询公司总经理分析师仇彦英说。在他看来,一方面,上市公司业绩实现超常增长,令股市投资价值不断提升,另一方面,蓝筹股登陆、H股回归,为中国股市带来了更多具有极大吸引力的投资标的。

## 关键词:震荡

早在猪年尚未到来时,就有不少市场人士预言,随着沪深股指的不断攀升,这将是市场震荡加剧的一年。

实际上,猪年股市的头两个交易日这种迹象已充分显露。2007年2月26日,沪深股市“红盘闹春”,上证综指更是有史以来首次站稳3000点整数关口。

但股民们的兴奋仅仅维持了短短的一个交易日。次日,沪深股市放量暴跌,上证综指和深证成指分别出现8.84%和9.29%的巨幅跌幅,双双创下过去10年以来的最大单日跌幅。

此后,沪深股市又屡次出现暴跌暴涨。2007年6月4日上证综指和深证成指分别下跌8.26%和7.76%,2008年1月22日分别下跌7.22%和7.06%。2008年2月4日,两市股指分别大幅上扬超过350点和

1250点,创下中国股市有史以来最大单日上涨点数。

“猪年股市的基本特征表现为指数震荡上行,同时震荡幅度和频率不断加大。”光大证券投资咨询部经理滕印说,特别是自6124点历史高位回落以来的这一波持续震荡,显示牛市到达一定阶段后,市场对于估值水平出现了较大的分歧。

或许,猪年股市后半程出现的这一波反复震荡,正是中国股市实现其整体估值水平趋向合理区间的一次艰难调整。

脚步匆匆,猪年已成中国股市发展史上被翻过的一页。站在新年的门槛上,人们有理由期待,即将到来的鼠年,中国的股市会循着更健康、更理性的轨迹前行,成为全球资本市场瞩目的焦点。 新华社记者 潘清

# 世行任命林毅夫为首席经济学家



林毅夫

据新华社电 世界银行行长佐利克4日正式任命中国经济学家林毅夫为世界银行副行长兼首席经济学家。这是世行首次任命发展中国家人士出任这一要职。

佐利克在当天的一份声明中表示,林毅夫是首位来自发展中国家的首席经济学家,也是经济发展领域尤其是农业方面的专家,他的任职将会给世行带来“一套独特的技能和经验”。佐利克还表示,他期待在非洲发展、南南合作以及农产品和能源价格等诸多领域与林毅夫进行密切合作。

根据世行的声明,世行是经过全球范围内挑选后决定任命林毅夫担任此要职的,林毅夫将于5月31日正式就任。

现年56岁的林毅夫曾获北京大学经济学硕士学位和美国芝加哥大学经济学博士学位,现为北京大学经济学教授兼北大中国经济研究中心主任。

## 人民币汇率再创新高

据新华社电 结束了连续两个交易日的小幅回落之后,人民币对美元汇率重回上行通道。来自中国外汇交易中心的最新数据显示,2月5日春节前最后一个交易日人民币对美元汇率中间价报7.1846,再度创下汇改以来新高。

4日美国商务部公布2007年12月工厂订单增加

2.3%,略低于此前市场的预测。这一数据令国际汇市美元走低。受此影响,人民币对美元汇率告别回落走势,再度创下汇改以来新高。

至此,2008年以来人民币对美元汇率中间价已先后13次创下新高,按照2007年末的数据计算,人民币对美元累计升值幅度已经超过1.67%。

## 国内金价全线下跌

据新华社电 短线走软的国际金价导致5日国内金价出现全面下跌行情。

5日,上海黄金交易所黄金Au99.99收盘于208.43

元/克,下跌1.61元/克;黄金Au99.99收盘于208.97元/克,下跌1.14元/克;黄金Au(T+D)收盘于208.46元/克,下跌1.51元/克。

## 香港恒生指数下跌223点

据新华社电 香港股市5日早市跟随外围股市低开,最低曾跌至24500点,但午后见买盘于低位入市吸纳,恒生指数曾接近25000点,收市报24808点,跌223点,跌幅为0.9%,成交850亿港元。

国企指数跌80点,跌幅为0.6%,收市报14040点。石油石化股逆市向好,中石化涨2%,收9.59港元;中海油涨1%,报12.46港元;中石油微升0.2%,收12.22港元。

## 春节长假后首个交易日 27公司限售股将集中解冻

在春节长假后的首个交易日,即2月13日,A股市场将有招商地产、深桑达A、广聚能源、大冶特钢、西藏矿业、ST派神、合加资源、国风塑业、新希望、云内动力、泸天化、ST东北高、浙江东日、大龙地产、创兴置业、升华拜克、金鹰股份、ST天龙、北京城

建、鑫新股份、动力源、锦江投资、工大高新、ST红阳、天创置业、耀皮玻璃、海欣股份等27家上市公司的部分限售股集中解冻,不仅创下股改以来单日限售股解冻公司数量最多的一个交易日,同时也将直接考验节后多空双方的真正实力。 据《北京晨报》

# 春节休市期间的大事猜想

春节,我们过年了,但是老外们可不过年哟。我们A股休市不交易期间,全球其他股市却仍在交易,这期间发生的大事必然会影响到节后A股的开盘走势。所以,我们有必要预测一下春节休市期间有可能发生的大事,为节后A股开盘做好心理准备。

### 暴跌孕并购潮

“生之谓易”,从某种意义上看,暴跌只是重新洗牌的前奏。此前是次贷风波导致全球股市一片暴跌,而貌似惨痛的暴跌背后就孕育着新的生命,新一轮的并购潮正在开展中;近日接连传来的企业并购消息对股市带来了较大支撑,继上周微软洽购雅虎之后,亚洲和欧洲市场又传出多宗并购。比如,澳大利亚最大的矿业集团之一FMG昨日透露,已与部分潜在的战略投

资人进行谈判,该消息刺激其股价飙升10%。此外,英国酒店业巨头M&B也证实收到来自竞争对手超过3亿美元的收购要约。另据报道,英国最大的商业广播公司ITV也可能收到来自私人股本巨头KKR等机构的收购要约。市场人士指出,不断传出的并购消息有助于提升投资信心,因为投资者认为,在股价持续下跌后,已有不少个股的投资价值开始显现。

### 中国公司成主角

与以往不同的是,借人民币升值威力,中国公司在这一轮大潮中的参与度越来越深:

1. “微软-雅虎”事例中若隐若现阿里巴巴的身影:雅虎目前是阿里巴巴最大的股东,大约持有39%股份。花旗银行表示,如果微软并购雅虎成功,微软可能将它的中国互

联网资产置于阿里巴巴集团旗下。而雅虎收购阿里巴巴股份时,双方协议中提到,在雅虎被收购的情况下,阿里巴巴有优先权把雅虎占阿里巴巴的股份买回来。这让阿里巴巴在两大国际巨头互相并购中,空前地拥有话语权。不过,对于微软并购雅虎一案,阿里巴巴集团及其掌门人马云此次表现出罕见的沉默;

2. 中铝-力拓:中铝公司携美国铝业以140.5亿美元闪电参股矿业巨头力拓英国公司12%股权,其中中铝公司出资占比逾九成;

3. 摩托罗拉上周四宣布,该公司可能出售或分拆业绩不佳的手机部门,外界传闻戴尔及中国的华为、中兴通讯等公司有意接手。

### 平安的动作

或许你会惋惜:这些轰轰烈烈的全球并购事件,即

使中国平安有份参与,但A股股民只有隔岸观火的份,无法亲身体验这火爆的场面。此言差矣,春节休市期间,没准会中国平安的海外并购进展也会有新进展呢。只不过,此前A股股民一直将中国平安的这个1600亿大融资视为头号利空而已。事易时移,随着并购大潮深入民心,没准机构们的心思会发生微妙的转变呢,没准昨天还愤慨然要对中国平安用脚投票的机构,明天就会去积极参与它的再融资呢。3月5日的股东大会前,中国平安应该会采取种种措施扭转目前市场对它的不利氛围。

近期,全球股市休市期间的并购事件此起彼伏,春节休市期间,相信目前这几桩并购案件都会有新的进展,而这一切都会对我们的A股产生深远影响,让我们一起来关注。 东方智慧 黄硕

2008年2月5日沪深A股行情									
上证综合指数					深证综合指数				
收盘 4599.70点 涨幅 -1.55% 成交量 948.7亿					收盘 16859.64点 涨幅 -1.01% 成交量 409.1亿				
代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报	中报
600000	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600031	三一重工	9.57	9.66	9.23	9.31	-2.4	347540	0.1794	
600003	ST东北高	6.11	6.24	6.03	6.17	2.49	54698	0.1102	
600004	白云机场	20.2	20.2	19.7	19.86	-2.22	21843	0.1869	
600050	中国联通	21.28	21.2	20.1	20.16	-1.26	40290	0.087	
600006	东风汽车	7.94	7.97	7.7	7.79	-1.89	69264	0.1420	
600007	中国石化	18.81	19.43	18.53	19.18	1.16	32506	0.1489	
600016	民生银行	13.13	13.13	12.7	12.7	-3.06	37131	0.1432	
600019	宝钢股份	33.5	34.3	33.42	33.79	-0.32	29481	0.432	
600020	江南重工	7.5	7.7	7.39	7.51	-0.27	27273	0.1338	
600011	华能国际	12.49	12.76	12.1	12.58	0.72	36387	0.2436	
600012	华鲁恒升	8.39	8.39	8.15	8.25	-1.32	39486	0.1857	
600025	广晟有色	29.2	29.2	28.72	29.16	-1.74	13189	0.2405	
600016	民生银行	13.6	13.9	13.4	13.65	0.41	75294	0.1949	
600017	日照港	16.15	16.78	15.82	16.16	1.49	47280	0.1199	
600018	华联控股	11.9	12.1	11.8	12.0	1.64	10310	0.3590	
600019	宝钢股份	17.4	17.8	16.96	17.37	-0.57	67016	0.4360	
600027	华电国际	7.75	7.84	7.42	7.5	-0.32	16955	0.2339	
600011	华能国际	8.95	9.1	8.8	8.95	-0.11	40021	0.1336	
600022	中航国际	20.78	21.24	20.3	20.61	-0.48	35303	0.4952	
600026	中海发展	35.27	36.28	34.8	35.2	1.87	38010	0.6695	
600008	中国石化	18.8	18.7	17.62	18.46	2.1	108829	0.4028	
600029	南方航空	22.51	23.15	21.81	22.74	4.36	15617	0.0704	
600030	中信证券	74.3	74.85	72.58	73.62	-1.88	237352	0.4124	
600031	三一重工	9.57	9.66	9.23	9.31	-2.26	71133	0.8588	
600033	楚天高速	6.11	6.24	6.03	6.17	-1.01	41852	0.1408	
600036	宁波银行	34.65	35.6	33.8	34.89	-0.06	24257	0.4163	
600037	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600038	哈飞股份	24.3	24.79	23.5	23.96	-0.2	13505	0.0437	
600039	贵州茅台	14.2	15.19	14.71	14.84	0.13	74832	0.1549	
600040	保利地产	76.58	78.8	72	74.54	-2.61	43120	0.2526	
600050	中国联通	12.37	12.49	12.05	12.31	-1.12	131525	0.0611	
600051	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600052	ST天龙	11.88	12.18	11.72	11.92	1.19	37664	0.2994	
600053	华联控股	16.9	17.1	16.56	16.86	-1.4	8287	0.0928	
600054	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600055	方正证券	13.3	13.96	13	13.21	0.74	14847	0.0898	
600056	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600057	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600058	五矿发展	46	46.8	45.18	45.92	-1.47	49961	0.4556	
600059	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600060	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600061	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600062	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600063	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600064	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600065	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600066	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600067	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600068	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600069	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600070	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600071	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600072	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600073	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600074	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600075	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600076	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600077	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600078	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600079	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600080	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600081	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600082	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600083	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600084	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600085	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600086	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600087	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600088	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600089	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600090	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600091	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600092	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600093	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600094	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600095	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600096	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600097	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600098	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600099	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	113230	0.5864	
600100	浦发银行	52.4	52.5	50.9	51.4	-1.06	1132		