

# 长江电力复牌成交创历史新高 中国联通全流通前夜基金增持 为稳定大盘 机构埋伏中国联通

长江电力的复牌表现和中国联通的巨额解禁是影响本周走势的两个重点,而观察周一的盘面表现来看,长江电力复牌后的表现良好;周二107.5亿股限售股解禁后意味着中国联通实现了全流通,而机构一致认为大非减持的压力几乎没有,从市场表现来看,短期权重股盘中不时出现护盘动作,有效地化解了股指技术上的调整压力,虽然市场量能并未有效放大,这大大制约了股指的上涨空间,但市场信心还是在很大程度上保持了稳定。

## 4月大小非减持仍处高位 机构开户热情显著回落

中登公司昨日公布的统计月报显示,4月市场持续反弹,大小非则趁机以较大力度减持,10.16亿股的减持规模环比尽管略有6.3%的下降,但仍维持在近10个月的高位。同时基金、QFII 4月新增开户数环比明显回落,A股账户持仓比例也仍处于下降通道。

### 昨日市况

#### 长电归来鼓舞多头

昨日早盘受石油、金融、有色等板块下跌的影响,上证指数一度跳水跌破10日均线,个股七成下跌,多数个股出现恐慌性杀跌,成交量也出现较为明显的萎缩,市场“恐顶”心态再现。不过在短暂跌破2600点后,指数在钢铁、电力以及汽车等板块的力挺下又企稳回升,午后随着国务院连出两大振兴利好,指数展开持续的震荡反弹,最终完成60余点的逆转,并成功收复5日均线。

昨日个股最大的看点莫过于复牌后的长江电力。作为央企第一个完成重组整体上市的上市公司,该股昨日不负众望最终收涨4.11%,放量上攻的强劲走势带动了电力板块的整体走强,对市场起到了积极影响。

#### 复牌大涨成交创新高

统计数据显示,长江电力自去年5月8日停牌以来,上证综指跌幅达到27.5%,与其他长期停牌股复牌后出现“补跌”不同的是,长江电力昨日强势上涨的势头多少有些出乎市场意料。昨日该股早盘小幅下跌,之后急速掉头上涨,短短十多分钟就摸高至15.79元的涨停价位。

最终,该股收报于14.94元,全天换手率高达10.83%。此外,昨日该股成交量与成交金额均创出其上市以来的新高,分别达到531万手和79.47亿元。

### 机构策略

#### 众多机构看好长电

据长江电力的公告披露,该公司拟以承接债务、向三峡总公司非公开发行股份和支付现金的方式,收购控股股东三峡总公司持有的目标资产。截至评估基准日,目标资产的初步评估值约为人民币1075亿元。

分析人士认为,长江电力整体上市方案非常诱人,昨日该股大幅上涨也在一定程度上表明其整体上市方案得到市场认可。据统计,昨日共有13家机构发布研究报告,其中招商证券、兴业证券、中金公司等7家机构给予长江电力推荐评级,申银万国等3家给予其买入评级,还有国泰君安等3家机构给予其增持评级。

#### 后市影响

点燃整体上市题材 长电高调复牌的意义何在?业内人士分析认为,长电走强的意义不仅仅在于电力股有了龙头,而是显示出资产证券化特别是央企证券化有了非常好的标杆,因此二季度还将围绕整体上市或大

### 今日关注

#### 中国联通如何通过大考

今日,中国联通将迈入全流通时代,同时,该公司3G业务已开始放号,进入试运营,等待该股又是怎样一种命运呢?分析人士表示,由于此次解禁的大股东所持股份,基本上没有减持动力,因此周二解禁并不足惧。事实上在中国联通即将踏入全流通时代之际,基金仍然继续增持中国联通。根据指南针主力雷达数据,该股九档账户(持股数1000万以上)持仓比重上周继续上升0.01个百分点至45.29%,折合104.4万股。

可以借鉴的是刚刚于上周二宣告进入全流通的基金超级重仓浦发银行。携定增融资计划和巨量限售股解禁,该股近两周来表现优异,解禁前日,即5月11日当天,浦发银行股价一度摸高至26.65元,创下近一年来新高。指南针主力雷达数据显示,过去一周内该股九档账户持股比重小幅度增加了0.02个百分点。由此可见,面对重仓股的全流通,基金还算扛得住。

对于基金在该股上的动向,应当重点关注该股的价值以及市场对于3G的反应。截至周一收盘,中国联通的市盈率为30倍。相对于3G板块其他个股来说,该市盈率处于中等偏低水平,因此股价当下不是基金减持的理由。再看后市的发展,3G目前在我国仅仅处于开始阶段,业绩的释放需要在一段时期后才能体现。对于该行业的空方看法也仅仅限于盈利能力的确定性,而不是亏损。因此看空的压力相对也较为有限。

因此联通近期不排除有亮点随时出现,面对解禁,逆向思维依然是必要的。 快报记者 吴晓婧 潘圣韬 综合报道

### 124只基金重新估值

天相数据统计,截至今年1季度,共有124只基金“潜伏”于长江电力,基金1季报统计数据显示,长江电力进入30只基金的前十大重仓股之列。截至1季度末,长江电力占基金净值比例超过3%的基金共19只。按照证监会去年9月发布的估值新政,上述基金均需要调整对长江电力的估值方法。

昨日受益于长江电力复牌后基金估值方法调整,8只重仓长江电力的基金净值涨幅远超大盘。其中,富兰克林国海弹性市值净值上涨3.54%,长江电力为该基金2009年1季度第1大重仓股。其次,分别是摩根士坦利华鑫基础行业净值上涨2.32%;宝盈泛沿海净值上涨2.02%;大成蓝筹稳健净值上涨1.87%;博时第三产业净值上涨1.76%。

此外,基金裕阳昨日上涨2.11%,招商成长上涨2.34%,中欧新趋势上涨1.81%,长江电力在上述3只基金净值占比均在4%左右。事实上,从银河证券基金研究所统计数据来看,昨日涨幅靠前的偏股型基金均为重仓长江电力的基金。

快报记者 吴晓婧 潘圣韬 综合报道

4月两市合计解禁大小非171.69亿股,其中大非解禁153.37亿股,小非解禁量为18.32亿股。

尽管大小非减持规模仍处高位,但4月大小非减持比重明显回落,当月两市成交量4814.88亿股比3月放量12%左右,两市大小非减持数量占当月市场成交量的比重为0.21%,比前一个月下降0.04个百分点,与2月持平。

截至4月底,两市累计产生股改限售股数量达到4716.22亿股,存量未解禁股改限售股为2823.07亿股,股改以来沪深累计解禁1881.5亿股;累计减持323.99亿股。同时,近几个月伴随股指反弹A股账户持仓比例持续下降的局面仍旧持续。

快报记者 马婧妍

## 四基金潜伏达安捡到5涨停

没有人能总是准确预料到市场,达安基因就是一个例子。

在今年一季度大盘强劲反弹之下,不少上市公司的股价也大幅上涨,翻一番已经不是什么新鲜事,而达安基因在一季度的股价涨幅却仅有近30%,微微落后于上证综指30.34%的涨幅。这也让在2008年底重仓持有的达安基因的基金伤透了心。

一季度末,华宝兴业先进成长基金、宝康灵活配置基金和长城久富核心成长基金已经在2008年底时达安基因的前十大流通股股东位置上撤离,中信经典配置基金新晋为第五大流通股股东。而益民创新优势基金、华夏中小板ETF、建信恒久价值依然选择了坚守。

但从3月31日至5月8日,达安基因的股价涨幅也仅有18.7%,但从5月11日开

始,由于宣布研制成功甲型(H1N1)流感病毒核酸检测试剂盒后,达安基因股价犹如坐上直升机,连续5个交易日涨停,一季度末到5月15日,股价接近翻倍。

不过,在有人选择追捧的时候,总有人做出相反的选择。在达安基因股价被资金连续拉升涨停之时,之前对该公司进行风险投资的红塔创新投资有限公司则借机高价抛售。

另外,基金也在开始逐步减持。根据深交所公开信息披露,5月13日,卖出金额最大的是机构专用席位,净卖出3255万元;5月14日,卖出金额最大的前5名席位中,又出现了机构专用席位,净卖出857万元。

北京一基金公司研究员表示:“从最近几个交易日的情况来看,达安基因的连续涨停主要是由于短线游资的推动,基本是纯粹的概念炒作,这种情况下,肯定有基金开始减仓,选择落袋为安。”

据《理财周报》

### 2009年5月18日沪深A股行情

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600000	浦发银行	25.18	0.18	308847
600001	宝钢钢铁	4.37	3.54	0
600003	ST东北高	0.26	-0.44	91852
600004	白云机场	9.46	0.85	41502
600005	武钢股份	7.24	0.56	861733
600006	东风汽车	9.46	0.85	41502
600007	中国国贸	16.72	0.15	144690
600009	上海机场	6.21	0.07	171877
600010	上汽集团	17.02	0.11	171877
600011	华能国际	7.27	-0.13	168749
600012	皖能电力	10.24	0.56	89005
600015	民生银行	5.27	0.48	380777
600016	民生银行	5.27	0.48	380777
600017	XD浦发银行	6.52	0.25	138013
600018	浦发银行	6.52	0.25	138013
600019	宝钢集团	9.59	2.25	534307
600020	浦发银行	6.33	0.64	909058
600021	上海电力	4.77	2.14	217270
600022	招商证券	4.16	0.73	264522
600023	招商银行	13.74	0.51	121747
600027	招商证券	5.01	0.72	194128
600028	中国石化	10.46	1.23	511252
600029	招商银行	25.76	-1.3	808335
600030	中信证券	28.51	-0.75	250398
600033	浦发银行	5.27	0.15	149166
600035	浦发银行	5.27	0.19	110294
600036	浦发银行	5.27	0.19	110294
600037	浦发银行	11.31	1.46	302451
600038	浦发银行	11.31	1.46	302451
600039	浦发银行	11.31	1.46	302451
600040	浦发银行	11.31	1.46	302451
600041	浦发银行	11.31	1.46	302451
600042	浦发银行	11.31	1.46	302451
600043	浦发银行	11.31	1.46	302451
600044	浦发银行	11.31	1.46	302451
600045	浦发银行	11.31	1.46	302451
600046	浦发银行	11.31	1.46	302451
600047	浦发银行	11.31	1.46	302451
600048	浦发银行	11.31	1.46	302451
600049	浦发银行	11.31	1.46	302451
600050	浦发银行	11.31	1.46	302451
600051	浦发银行	11.31	1.46	302451
600052	浦发银行	11.31	1.46	302451
600053	浦发银行	11.31	1.46	302451
600054	浦发银行	11.31	1.46	302451
600055	浦发银行	11.31	1.46	302451
600056	浦发银行	11.31	1.46	302451
600057	浦发银行	11.31	1.46	302451
600058	浦发银行	11.31	1.46	302451
600059	浦发银行	11.31	1.46	302451
600060	浦发银行	11.31	1.46	302451
600061	浦发银行	11.31	1.46	302451
600062	浦发银行	11.31	1.46	302451
600063	浦发银行	11.31	1.46	302451
600064	浦发银行	11.31	1.46	302451
600065	浦发银行	11.31	1.46	302451
600066	浦发银行	11.31	1.46	302451
600067	浦发银行	11.31	1.46	302451
600068	浦发银行	11.31	1.46	302451
600069	浦发银行	11.31	1.46	302451
600070	浦发银行	11.31	1.46	302451
600071	浦发银行	11.31	1.46	302451
600072	浦发银行	11.31	1.46	302451
600073	浦发银行	11.31	1.46	302451
600074	浦发银行	11.31	1.46	302451
600075	浦发银行	11.31	1.46	302451
600076	浦发银行	11.31	1.46	302451
600077	浦发银行	11.31	1.46	302451
600078	浦发银行	11.31	1.46	302451
600079	浦发银行	11.31	1.46	302451
600080	浦发银行	11.31	1.46	302451
600081	浦发银行	11.31	1.46	302451
600082	浦发银行	11.31	1.46	302451
600083	浦发银行	11.31	1.46	302451
600084	浦发银行	11.31	1.46	302451
600085	浦发银行	11.31	1.46	302451
600086	浦发银行	11.31	1.46	302451
600087	浦发银行	11.31	1.46	302451
600088	浦发银行	11.31	1.46	302451
600089	浦发银行	11.31	1.46	302451
600090	浦发银行	11.31	1.46	302451
600091	浦发银行	11.31	1.46	302451
600092	浦发银行	11.31	1.46	302451
600093	浦发银行	11.31	1.46	302451
600094	浦发银行	11.31	1.46	302451
600095	浦发银行	11.31	1.46	302451
600096	浦发银行	11.31	1.46	302451
600097	浦发银行	11.31	1.46	302451
600098	浦发银行	11.31	1.46	302451
600099	浦发银行	11.31	1.46	302451
600100	浦发银行	11.31	1.46	302451
600101	浦发银行	11.31	1.46	302451
600102	浦发银行	11.31	1.46	302451
600103	浦发银行	11.31	1.46	302451

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600104	上汽汽车	15.16	1.07	200779
600105	上汽汽车	6.08	-0.65	62822
600106	上汽汽车	6.08	-0.65	62822
600107	上汽汽车	10.77	2.38	156119
600108	上汽汽车	4.58	0.22	264841
600109	上汽汽车	4.58	0.22	264841
600110	上汽汽车	11.04	7.18	384243
600111	上汽汽车	11.04	7.18	384243
600112	上汽汽车	14.05	0.79	71579
600113	上汽汽车	8.37	6.49	43193
600114	上汽汽车	6.09	1.67	65938
600115	上汽汽车	5.36	2.1	139528
600116	上汽汽车	7.18	1.41	164878
600117	上汽汽车	10.17	0.33	44508
600118	上汽汽车	19	-0.73	17517
600119	上汽汽车	7.4	2.21	119121
600120	上汽汽车	6.35	3.08	57887
600121	上汽汽车	9.17	5.28	258439
600122	上汽汽车	12.65	3.32	70561
600123	上汽汽车	9.35	6.32	63813
600124	上汽汽车	7.59	-0.26	121934
600125	上汽汽车	5.5	0	0
600126	上汽汽车	9.68	1.15	106811
600127	上汽汽车	4.13	-2.36	320656
600128	上汽汽车	14.78	-0.4	53234
600129	上汽汽车	9.68	1.15	106811
600130	上汽汽车	4.13	-2.36	320656
600131	上汽汽车	6.15	1.65	247195
600132	上汽汽车	6.15	1.65	247195
600133	上汽汽车	6.71	0.6	110138
600134	上汽汽车	6.98	1.01	49780
600135	上汽汽车	6.98	1.01	49780
600136	上汽汽车	15.11	-1.56	11345
600137	上汽汽车	10.9	-0.95	83645
600138	上汽汽车	10.9	-0.95	83645
600139	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600140	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600141	上汽汽车	7.06	3.42	30777
600142	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600143	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600144	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600145	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600146	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600147	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600148	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600149	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600150	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600151	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600152	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600153	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600154	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600155	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600156	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600157	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600158	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600159	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600160	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600161	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600162	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600163	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600164	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600165	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600166	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600167	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600168	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600169	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600170	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600171	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600172	上汽汽车	12.37	0.08	52683
600173	上汽汽车			