

# 在大盘蓝筹股推动下沪深股市昨呈现震荡上行走势 沪指报收4049.70点再创新高

## 股指震荡收小阳

昨天早盘,上证指数以4021.42点跳空高开后,股指便围绕4000点展开震荡,在连着两波下跌后,尤其是钢铁、银行等权重品种的稳健走势,给了市场良好的支撑,股指重拾升势,并在早盘结束时,以最高点收盘。

午盘后,在钢铁等蓝筹股带动下,股指继续逐波上扬,最高一度达到4072.14点,逼近4100点整数关,再度创出历史新高。2时半之后,因受消息影响,大盘出现一波快速跳水,但很快又被蜂拥而至的大量买盘托起,最终上证指数以4049.70点报收, 上涨36.62点, 涨幅达到0.91%,日K线为一根带上下影线的小阳线;深成指则报收于11574.16点,涨56.41点,涨幅为0.49%。

博时基金旗下博时裕富基金今天实施高额分红,预计分红额为每10份基金份额分红12.1元,创下国内指数基金单笔分红的最高纪录。截至4月30日,博时裕富的份额净值为2.414元,经过此次分红除息后,该基金单位净值将降至1元附近,为投资者申购该基金创造了良好的机会。

博时裕富基金自成立以来至2007年4月30日,该基金累计净值达到2.914元。此次分红是该基金成立以来的第三次分红,经过此次分红后,该基金累计分红额度将达到每10份17.1元,成为国内累计分红额最多的指数基金之一。

许超声



中国进出口银行上海分行  
THE EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA

我行系国有政策性银行,现  
需业务岗位人员

详情请登陆中华英才网查询

本版分析观点仅供参考

承接上一交易日的涨势,并在大盘蓝筹股的推动下,沪深股市昨天呈现震荡上行走势,早盘在经历了两次下探行情后震荡走高,2时半后再度出现快速跳水行情,尾盘股指被迅速拉回。上证指数终盘报收于4049.70点,再度创出历史新高。

## 成交维持高水平

从盘中看,尽管近期暴炒的参股券商题材股全面回落,外资股、高价股、基金重仓等板块也在跌幅前列,但中国石化、中国联通、宝钢股份等指标股大幅走高稳定了市场重心,并带动钢铁、汽车、航空、海运、电力等蓝筹板块走强,其中钢铁板块平均涨幅接近8%,为大盘再创新高立下了汗马功劳。

收盘统计,两市上涨个股781家,其中南钢股份等31家个股涨停,涨幅超过4%的个股257家;而两市下跌个股有470家,其中跌幅超过4%的个股共44家。昨天两市成交继续保持在3000亿元以上的较高水平,两市合计成交共约3103.32亿元。

## 震荡格局似难免

昨天大盘在创出新高之后,再

度激发市场做多人气,5日均线显示出很强的支撑力,使得短线大盘仍有望稳步上扬。但是随着沪深两市股指相继创出新高,尤其是上证指数上行至4000点之后,市场短期震荡明显加剧,部分个股的风险也凸现出来,如前期的题材炒作开始降温,昨天券商及参股券商类股票继续下挫,而且跌幅较大就足以说明问题。

另外,盘中多空分歧依旧明显,“二八”现象不断加剧。前天启动的银行板块虽然保持强势,但短线攻击力度明显减弱。因此,如果目前市场没有新的热点来取代参股金融板块震荡给市场带来的热点真空,后市股指难免继续震荡格局。在此情况下,投资者仍应保持风险意识。

本报记者 许超声

# 牛市在继续 风险在积聚

“五一”长假之后股市继续反复走高,不断刷新历史的高点,并一举站上了4000点整数关。尤其是近日由中国联通、中国石化、宝钢股份以及银行股也接过了接力棒,引领大盘奋勇向前。在这种状态之下笔者认为,市场的风险也在股指不断走高的过程中积聚。其中一个很重要的现象就是股市已呈现出一定的结构性泡沫,那就是在各种消息的刺激之下,三线股票受到了资金狂热追捧以及持续的天量交易,有些股票的炒作则已经完全脱离了其基本面,而是建立在“讲故事”的基础之上了,这就需要引起投资者的充分警惕。

虽然目前的结构性泡沫还不至于扭转牛市向上的总趋势,但已经随时可以引发一轮有一定级别的震荡调整行情。另外,从市场的表现特征看,股市已成为比较典型的资金

驱动型的市场,而在这资金不断推动的过程中,中小投资者则已经成为了市场的主导力量,盘中基金重仓股的明显滞涨,和低价股、题材股大涨就能够说明这一点。从投资者的心态看,以基金为代表的大资金的谨慎和中小投资者的投资冲动形成了明显的反差;而在中小投资者中,老股民的谨慎小心又和新股民的永往直前形成了明显的反差。从中我们至少可以看出,目前市场上存在着一定的非理性成分,而这种非理性因素也就很可能最终导致阶段性调整的展开。

对于后市笔者认为,4000点一线多空分歧会进一步加大,宽幅震荡的频率也将明显加快,阶段性的调整随时都将出现。本周二我们可以看到以银行股为代表的权重指标股突然启动,中信银行、中国银行双双冲击涨停板,中国联通巨量涨停,

深万科也连续两天涨停,招行、工行也一度大涨8%以上,显然为大盘站上4000点作出了巨大的贡献。相反前期的领涨热点参股金融题材股却成了领跌板块,纷纷在高位放出巨量拉出冲高回落的大阴线,这批个股短线调整的迹象非常明显。从历史走势看,指标股的暴拉行情持续时间相对较短,何况目前已在4000点的高位,如果后市一旦出现回调,压力是十分巨大的。

从整个股市看,在连续大幅拉升后换手率也接近历史高点水平时,一旦量能发生萎缩的话,那么一个本来不经意的消息或者传闻就可能使得大盘不堪承受。因此,面对目前的行情,操作上的把握尤为重要,在与股市共舞的情况下一定要留一分清醒,稳健的投资者则可以在股市还未明显调整之前分批做好策略性的减磅。

世基投资 徐鸣

## 震荡市中平衡型基金有优势

目前股市一路飙升,上证指数突破4000点,国海富兰克林基金有关专家提醒说,在这喧嚣与不安并存的时刻,投资者既要分享牛市上涨带来的成果,也要理性规避投资风险。在震荡牛市中,平衡型基金是一个攻守兼备的好选择。

富兰克林国海中国收益基金经理黄林介绍说,平衡型基金多采用股债均衡投资的方式,相对于纯股票型基金具有资产配置灵活、有效规避股市风险的优点。历史数据显示,相同风险水平下,平衡型基金的收益回报要高过股票型基金。

黄林表示,有些基民用投资股票的方式来投资基金,期望通过波段操作来获得超额收益。历

史经验证明,没有人可以百分之百准确预测市场的每一次波动。以标准普尔500指数统计为例,1994至2004年的10年间,如果始终保持长期投资,平均每年回报率大约为12.07%。反其道行之,采用频繁进出波段操作,如果错过市场涨幅最好的10天,年回报率仅为6.91%,错过最好的20天,年回报率为2.99%,错过最好的30天,则年回报率将出现亏损,仅为-0.39%。这个例子说明,除非你能准确把握一年中涨幅最高的10天行情,否则采用波段操作,肯定比不上长期投资收益,还白白增加不少交易成本。

本报记者 连建明

# 交通银行将挂牌上市

治理结构和发展战略等方面获得优于其他商业银行的评价。公司目前的业务结构决定了公司具有较低的贷存比,意味着公司可以通过积极调整业务结构来实现净息差的扩大,从而增强公司盈利能力和利润增长速度。

2006年末交行总资产、存款、贷款在国内的市场份额分别达到3.91%、3.89%和4.06%。营业网络价值凸显,市场份额在上升,业务结构不断改善,盈利能力日渐提升。目前,交行广泛的网点分布和优良的客户群是其他银行所无法比拟的,而且交

## S\*ST海纳、S\*ST昌源 受到证监会处罚

S\*ST海纳(000925)公告称,2005年4月14日,证监会对公司因涉嫌虚假信息披露进行立案调查。2007年5月9日,公司接到证监会行政处罚决定书:对公司处以40万元罚款;对公司原董事长薛卫国给予警告,并处以20万元罚款;对公司原董事纪鸿、邓鸿飞给予警告,并处以10万元罚款;对公司原董事下正刚、吴勇,独立董事萧志东、丁振海给予警告,并处以5万元罚款;对公司原董事会秘书赖慧芳给予警告,并处以3万元罚款;对公司原董事沈锦林、沈益军给予警告。

公告显示,自证监会宣布决定之日起对公司原实际控制人邱忠保实施永久性市场禁入,对薛卫国、纪鸿实施10年市场禁入。

S\*ST昌源(000592)公告称,公司日前收到中国证监会《行政处罚决定书》,对公司延迟披露2005年年报而被中国证监会立案调查的相关单位和个人做出行政处罚决定:对公司给予警告,并处罚款30万元;对公司大股东上海胜龙投资管理有限公司的法人代表陈克根给予警告,并处罚款5万元;对公司前任董事会秘书邹薇、前任董事何尔涛、王小宁、史荣贵、陈恭健、丁金标等分别给予警告。

## 宝新能源 拟投资建设风电场

宝新能源(000690)公告称,公司决定设立“陆丰宝丽华风力发电有限公司”,并以此为项目法人投资建设陆丰市甲湖风电场一期工程项目,建设规模为49.5MW。由公司作为项目业主投资建设,项目投资估算42751万元,其中项目资本金10688万元,占总投资的25%;其余资金采取银行贷款等方式自筹解决。

## 安徽水利 签订4.85亿元大单

安徽水利(600502)公告称,该公司近日与参股子公司阿联酋阿拉贝斯建设总承包有限责任公司(安徽水利持有其49%的股权)签订了《工人住宅城设计施工合同》,阿联酋公司将根据其此前与阿联酋业主International Const.Cont.Co.L.L.C.签署的《劳工新村合同》承包的工人住宅城项目发包给安徽水利实施,由安徽水利负责工人住宅城的设计与建设。

工程总建筑面积233652平方米,总造价2.29亿迪拉姆,折合人民币4.85亿元;开工日期以阿联酋公司通知为准,总工期240天。

## 哈空调 签订2.15 亿元供货合同

哈空调(600202)公告称,该公司与中国电力工程顾问集团科技开发股份有限公司组成设计、制造联合体,于2007年4月30日与陕西华电蒲城发电有限责任公司签署了关于“华电蒲城三期工程2×600MW 级火电空冷机组直接空冷凝汽器设备的设计、采购合同”,根据合同哈空调将为华电蒲城提供直接空冷凝汽器设备,金额为人民币21551.54万元,该合同将于2008年6月全部交货。

光军

连续三日B股大盘高高开走、大幅上涨。从连续几个交易日情况看,两市B股连续刷新历史高点,成交也明显放大,周三、周四盘中虽有所震荡,但强势格局未改。

从整体上看,引发B股行情的因素是多方面的:

其一,前期涨幅不大、有补涨要求。由于A股连续大幅上涨,指数已经站上4000点大关,个股也是涨幅巨大,同时B股先于A股启动,先于A股调整,近期B股涨幅也明显小于A股。B股上涨带有一定的补涨性质,在近30个交易日里,深成B指和深证B股指数涨幅分别只有18.12%和25.67%,位列主要指数涨幅的倒数第一和第三位,远远低于深圳A股综合指数同期36.07%的涨幅,而沪深300指数的同期涨幅也有33.82%。而自元旦至“五一”节前,深成B指的涨幅仅有24.95%,在市场核心指数中位列涨幅倒数第一,同期深圳A股综合指数涨幅高达95.61%,接近翻倍,而市场主要指数涨幅普遍也都在50%以上。这些都导致A、B股之间的差价加大,如连续涨停的大众B与其A股股价相比较而言,仍存在100%以上的价差。可以看出,近期B股行情的补涨特征非常明显。

其二,开户人数剧增、资金大量涌入,近期B股投资者开户数急剧升高直接推动了两市B股的大幅上涨。从根本上看,B股价格明显偏低,成为市场的估值洼地才是其出

现爆发性行情的主要原因。数据显示:在4月份的第一周,B股新增开户数合计3921户,第二周增至5172户,第三周新增B股开户数又突增至7538户。这对B股投资者的持股信心具有直接的提振作用。但进一步来看,B股股票价格明显低于A股也是不容争辩的事实,即使经过周二的大幅上涨,这种局面也没有完全改变。

其三,全球股市强势、激励B股向好。国际金融市场出现了新的上升行情,为股市增加了新的活力,成为此轮行情的重要刺激因素。而且“五一”期间,传说中的加息并没有出现,预期中的宏观调控也未见身影。

不过基本面并无针对B股的利好消息,而B股短期累积了较大升幅,技术上有震荡调整需要。当然我们坚信政策无论怎么定,B股的好戏都在后面。

基于B股市场投资的特性,我们认为B股的强势格局有望延续,投资者在选择股票时,应从公司业绩、成长性和分红能力来考量,2006年报及2007年一季度业绩报表给了我们较多的信息。在实际操作中采取以下策略较为稳妥。其一,对于一些绩优成长B股须重点关注,如深基地B、南玻B等,尤其是那些有业绩有题材支持的,内在有上行要求的个股、板块仍可重点跟踪,如粤高速B等公路板块个股。其二,捕捉一些A、B股同时存在的且经营转好的个股,如大众B、陆家B、金桥B等。 中信金通证券 钱向劲

股票名称:交通银行

股票代码:601328

发行价:7.90元

发行市盈率:31.28倍

中签率:1.09%

预计上市时间:5月15日(以上市公告书为准)

总股本:489.9亿股

本次上市:159517.4万股

上市地点:上交所

【点评】我国第一家全国性股份制商业银行和第一家境外上市的商业银行,从而成为中国银行业改革的先行者。

自汇丰入主之后,与公司积极开展在公司治理、经营管理和零售业务等领域的合作,这使得公司在