

经过5天大幅震荡,沪深股市昨天进入平稳期,指数的波动幅度开始减小,成交量也逐渐萎缩。但投机资金转战权证,权证出现上蹿下跳的走势,市场人士认为,普通投资者对权证的高风险要有足够的认识和警惕。

指数波动平缓

从5月30日至6月5日,短短的5个交易日里沪深股市剧烈震荡,上证指数上下落差近千点。昨天,沪深股市终于进入了一个平缓期,指数的震荡幅度大大减小,上证指数上下落差仅100多点,全天振幅为3.69%,与前天的9.93%的振幅形成鲜明对照。上证指数以

沪深股市平均市盈率下降

5月30日以来,沪深股市连续出现调整,上证指数下跌幅度达到13.10%,深成指跌幅也达到10.69%。5个交易日,全部A股平均跌幅高达22.53%,其中,跌幅超过30%的股票就有475只。随着A股的普遍下跌,平均市盈率水平也随之降低,截至6月5日,两市平均市盈率水平为41.22倍,与5月29日的57.82倍相比,下降了28.71%。

经过大盘的震荡整理,整个A股市场结构水平也发生了积极的变化。5月29日,A股市场率在20倍以下的股票仅有4只,其中,江西铜业和宝钢股份最低,分别为17.13倍和17.26倍。市盈率在100倍以上的股票有550只,占到了上市公司总数的40.83%。而到了6月5日,市盈率20倍以下的股票增加到25只,其中,市盈率最低的宁波联合和凌钢股份分别只有13.03倍和13.60倍。与5月29日相比,市盈率20倍-50倍

申华控股首次涉足风电

申华控股(600653)今天公告,公司昨日与协合能源控股有限公司签订合资合同以及框架协议,拟合资成立内蒙古申华协合风力发电投资有限公司,开发贡宝拉格风电项目。该项目投资总额为人民币3.97亿元,其中合资公司的注册资本为1.36亿元,双方各占50%股权。双方还拟通过合资合作方式,共同开发协合能源的其他风电项目。

公司董秘翟锋称,申华控股是首次进入风力发电领域,初步预计该项目明年即可盈利,其静态投资回收期为6年,收益率为年17.11%。 莫鸣

本版分析观点仅供参考

沪深股市大盘进入平稳期 投机资金转战炒作权证市场

3781.38 点开盘,3776.32 点收盘,微涨 9.22 点,涨幅为 0.24%。日 K 线为一十字星。与此同时,成交量开始萎缩,沪市成交金额仅 1773 亿元,已经连续 3 天成交金额低于 2000 亿元,市场高换手的现象得到遏制。深证成指的走势要比上证指数强劲一些,深证成指以 12338.18 点收盘,上涨了 320 点,涨幅达到了 2.67%。不过,与前段时期相比,波动幅度小了很多,成交量也同步萎缩。

总体来看,经过大幅震荡,多空双方取得暂时平衡,进行箱体整理阶段。

权证高度活跃

从个股来看,活跃程度有所回暖,涨跌板数量增多,沪深两市接近 60 只

A 股涨停,不过,同涨同跌的情况不再,两市均有一批股票下跌,特别是一些 ST 股票跌停。个股暴涨暴跌的情况得到改善,涨跌进入平稳期。

从大盘与个股的情况来看,市场的投机现象得到改观,但投机资金很快就找到一个出路,那就是权证市场。

与股票的平稳相比,权证出现大幅震荡,昨天有 5 只权证涨幅超过 25%,其中,华菱 JTP1(038003)收盘上涨了 54.96%,中集 ZYP1(038006)上涨了 41.67%,钾肥 JTP1(038008)上涨了 34.04%,五粮 YGP1(038004)上涨了 33.48%,招行 CMP1(580997)上涨了 25.3%。大涨的权证全部为认沽权证,

自从 5 月 30 日 A 股出现大跌以来,认沽权证就开始高度活跃,出现大涨,至于上下振幅更大,比如,招行 CMP1(580997)最近 6 个交易日的振幅为 101.08% ,68.88% ,37.36% ,23.97% ,48.17% ,21.69%。

6 天里这些权证的涨幅也非常惊人,比如,华菱 JTP1(038003)5 月 29 日的收盘价为 1.164 元,昨天的收盘价为 2.202 元,最高价到过 2.45 元,几天里涨幅翻倍,成为收益最高的品种。

风险不得不防

不过,对于这种收益普通投资者不用眼红,因为其中冒着极大的风险,虽然在股票下跌过程中,认沽权证的上漲有一定的理由,但目前这些认沽

权证内在价值基本上没有。比如,华菱 JTP1 的行权价为 4.77 元,但昨天华菱管线的收盘价为 8.84 元,因此,华菱 JTP1 从理论上说是没有价值的,因为,一般投资者不可能放着 8.84 元不抛,却要以 4.77 元的价格卖给人家。但是,理论上没有价值的华菱 JTP1 昨天收盘价却是 2.202 元。

所以,目前对认沽权证的炒作基本上属于一种投机行为,这从换手率就可以看出来,华菱 JTP1 最近 6 天,每日的换手率均超过 300%,最高的超过 600%。

市场人士指出,对不熟悉权证的普通散户来说,还是要将防范风险放在首位,不要轻易参与。

本报记者 连建明

谨防股指再度步入调整

近日上证指数从4300点附近快速回落下探之后出现相应的反弹,盘面上看近两个交易日出现止跌回升的走势。从消息面上看,传闻有资金出手护盘以及印花税将单向收取等消息是刺激市场短线出现强劲回升的主要动力。事实上从本轮市场的调整来看,政策面的变化一直是主导市场运行方向的最主要因素,在温和调控未见成效之后,印花税以及查处违规资金等直接对市场资金以及投资者心理产生压力,而另一方面近日传闻也导致市场出现暴跌暴涨。

应该明确的是印花税的上调仅仅是导致市场出现回落的因素之一,市场在经过前期的持续上扬之后整体的静态估值偏高以及获利盘丰厚,才致使市场在一系

列利空效应集中宣泄的情况下出现暴跌,这也就是说如果单单是印花税改由单向收取只能缓解市场调整的压力,并不是一刺激市场重归上升通道;后市若要创出新高,则需要投资者信心的恢复,这就需要有一个比较长的过程。而且管理层调控市场的目的并未改变,只不过避免市场出现大起大落,希望市场运行得更稳健。此外从机构的角度来看,在前期利空出台之后市场不跌反涨也使得机构产生了麻痹心理,所以可以初步判断印花税出台之后市场出现的深幅调整出乎多数机构的预料,从这方面考虑大资金需要创造一个相对稳定的时期,以达到减轻部分仓位需要,市场出现反弹亦在情理之中。

有色金属股再现雄风

沪深股市近期的表现可谓惊心动魄,其中沪综指在短短 5 个交易日中最大的调整幅度高达 929 个点,不仅刷新了单日最大下跌指数之最,更是连续失守多个整数关口。

从大盘的运行格局来看,虽然终于遏制了周 K 线连续收阳的逼空走势,但是个股之间的表现可谓“冰火两重天”,其中部分缺乏业绩面支持的品种连续跌停板,短线累计的调整幅度甚至超过 40%,同时也有部分品种逆势走强,其中受到政策面支持的环境保板块和受到国际市场价格影响较大的有色金属板块更是屡创新高,有望成为近期市场新的热点

板块。据笔者观察,以云南铜业为龙头的有色金属板块的崛起,主要受到国际市场有色金属价格的上涨、资产注入、行业并购、产量扩张等多种能够导致企业利润激增、投资价值凸现的影响,其中有色金属行业能否实现利润持续增长是投资的关键。笔者认为有色金属板块的再度崛起,有望给我们提供一个具有长期投资机会的板块,因为伴随着全球经济的恢复性增长,各种资源产品的价格将呈现景气周期延长的趋势,而导致企业利润大幅增加的因素,不仅是有色金属价格的上涨,同时部分重点企业通过资产注入、行业并购、产量扩张等产业运作

也能使企业利润激增、投资价值凸现。以有色金属板块的龙头品种云南铜业(000878)为例,该公司是一家以铜冶炼为主的企业,目前铜精炼能力 35 万吨,属于中国铜冶炼行业前三强。随着定向增发以及未来集团资产不断注入,公司将逐渐成为资源与冶炼一体化的公司。公司通过定向增发收购云铜集团的玉溪矿业、楚雄矿冶、迪庆矿业、金沙矿业 4 家矿山股权,使公司拥有铜资源总储量达 148.93 万吨,平均品位为 0.93%,从而使公司原材料的瓶颈得到彻底改观,大幅提升了公司 2007 年的业绩。另外,公司正在新建两个电解精炼项目将新增电解铜产能 28 万吨,届时公司电解铜产能将达到 63 万吨,公司将成为国内第二大电解铜生产商。

东方证券 王宇

震荡中积聚向上的动力

笔者认为在短线的震荡中正在积聚着向上的动力,一是指大盘向上的动力,不仅包括板块的领涨动力,也包括恢复市场人气,进一步积聚多头做多的信心,强化投资者持股的底气。二是指寻找能够获得各路资金认同的领涨先锋。就目前来看,近期形成的环保节能板块、尤其是房地产业极有可能成为大盘后续向上动力,从而推动大盘再度形成新的上升浪。

也就是说,短线大盘可能会反复震荡,市场存在着一定的分歧,难以形成向上的强劲合力。与此同时,大盘经过前期的急跌之后,市场的人气也需要一定的时间与空间予以聚集,因此,短线走势有可能在3400点至4000点之间形成箱体震荡格局,就如同今年年初在2700点至3000点之间的震荡走势一样。渤海投资 秦洪

在震荡中寻找向上动力

昨日A股市场盘中宽幅震荡,上证综指最高3821.70点,最低3682.79点,收于3776.32点,上涨9.2点。指数虽然涨幅有限,但两市达到10%涨幅限制的个股则高达59家,那么,如何看待这一走势特征呢?

该跌不跌,后续走势乐观

对于前期A股市场的急挫,业内人士认为主要有两点,一是证券市场的结构性泡沫争论影响着投资者的决策。二是上调印花税增加了交易成本,抑制了短线炒作的激情。但从本周开始,政策暖风频吹,尤其是新近批准四家基金的发行更是折射出管理层呵护证券市场的态度,同时,在本周二也传出朦胧的利好传言,也就

有了本周二股指的V型反转走势。

不过,周三早盘,传出朦胧利好并未兑现,所以,周二抄底的获利盘在早盘就有套现离场的特征,大盘一度急挫。但奇怪的是,昨日午市前后,买盘依然持续涌入,从而迅速化解了短线获利盘的抛压,大盘有所走强。昨日A股市场本来趋势是“该跌的”,但并未下跌。大盘在该跌时不跌,往往隐含着后续走势乐观的信息。

新领涨动力悄然浮现

之所以如此,是因为两点,一是各路资金经过理性的分析之后,前期的急跌并没有改变A股市场的牛市基础。相反,前期的急跌尤其是垃圾股

江南高纤 中报预增50%以上

江南高纤(600527)公告称,经初步测算,公司2007年1-6月份实现的净利润将比上年同期增长50%以上。上年同期江南高纤实现净利润1721.22万元,每股收益0.12元。业绩增长的主要原因是主营产品涤纶毛条、复合短纤维的产销情况较好。

S*ST聚友 恢复上市未获进展

S*ST聚友(000693)公告称,公司在2007年将努力与债权人、股东、地方政府和证券监管部门沟通,通过资产、债务和业务重组促成公司尽快走出困境,避免退市。目前,公司正与有关各方一起努力推进各项工作,但尚未取得重大进展。

此前,公司已预计2007年上半年仍将发生亏损。如果公司2007年继续亏损,公司股票将被终止上市。

星新材料 定向增发获准

星新材料(600299)公告称,公司于2007年6月4日接到中国证监会通知,定向增发14500万股已正式获得中国证监会核准。

去年11月29日,星新材料通过定向增发方案,公司控股股东蓝星集团以其所拥有的化工新材料主业资产认购不超过6500万股,该部分资产评估净值为61842.68万元,评估增值10269.14万元,增值率19.91%。剩余不超过8000万股向其他特定机构投资者发行,其他特定机构投资者均以现金认购。

国风集团减持 1546万股国风塑业

国风塑业(000859)公告称,截至6月5日收盘,控股股东安徽国风集团有限公司通过深交所交易系统累计售出公司无限售条件流通股15460900股,占总股本的3.677%。截至6月5日收盘,国风集团尚持有国风塑业股份148555100股,占总股本的35.33%,仍为第一大股东。

另外,由于相关工作人员操作失误,国风集团买入210000股国风塑业股票。针对上述误买入的国风塑业股份,国风集团承诺,上述买入股份将锁定一年不得出售,如果未按承诺条件出售上述股份,则出售上述股份所得收益归国风塑业所有。

**原水股份
国有股份被划转**

原水股份(600649)公告称,该公司近日接到控股股东上海市城市建设投资开发总公司有关函,被告知公司国有股(共计8.64亿股,其中,流通股9421.97万股,有限售条件流通股7.70亿股)已于2007年5月24日从上海市国有资产监督管理委员会股东账户划到城建总公司账户。 光军