双重利好无法改变下跌趋势 受权重股影响两市冲高回落

沪指昨再破5000点整数关

在人民币持续升值及美股大涨的双重利好影响下，沪深股市昨天同步大幅高开，但两市成交量未能放大，致使股指先扬后抑，冲高回落，上证指数重新跌破5000点整数关。至此，进入11月的4个星期，都是“黑色星期一”。

日线再呈黑色长阴

昨天，上证指数以5102.53点大幅跳空70.40点高开。随后，由于股指5200点上方累积了过重的套牢筹码，因而大盘遇获利盘抛压有所回落，不过，在有色金属股等大幅反弹品种的推动下，股指一度上摸全天最高点5124.89点。但可惜的是，权重股走势疲软，导致跟风买盘不足，大盘遇阻回落。

午盘后，多方虽然顽强抵抗，但终在工商银行和中国石油下跌带动下，股指逐波下滑，并在下午2时翻绿，此后，恐慌盘涌出，致使大盘再次跌破5000点整数关。个股则从早间1200多家普涨格局，演变成跌多涨少。至收盘，上证指数报4958.85点，跌73.28点，跌幅为1.46%，日K线再呈长阴；深成指报16057.19点，跌160.32点，跌幅为0.99%。

经受“寒暑”两季考验

昨天，是东方电气实现整体上市的首日，东方电气集团创造性地提出了“股改+定向增发+换股要约”的整体上市方案，此举开创了中国证券市场先河，成为国内换股要约收购的首例，也是国内首例股改结合定向发行整体上市并实施换股要约的“三合一”模式，为央企改革创出了一条新路。而该股昨天大幅跳空3%左右高开，一度刺激了央企板块的大幅上扬，推动了股指早盘的扬升。

不过，由于中国石油欲振乏力，在其带动下，央企板块冲高回落，同样刺激了股指冲高回落，经受“寒暑”两季考验。收盘统计，两市上涨个股共440家，其中涨停个股8只；两市下跌个股则达到1073家，其中一家跌停，一半以上有2%以上的跌幅。而两市成交继续维持在地量水平，合计为901.47亿元。

改变策略应对调整

针对大盘的再度向下跌破5000点整数关，华商基金认为，本轮调整虽然受到国内外多种经济、政策因素影响，但并未改变中国经济的基本面。在这种市场状况下，以冷静的心态面对股指的起落，以理性化的投资理念来应对市场的不确定性，而不是盲目地追涨杀跌，才能更好地保护投资者自身的利益。

华商领先企业基金基金经理王锋表示，投资策略上，应进行相应的调整，以应对目前的市场状况。王锋介绍说，目前他所管理的基金就增加了新股申购的比例以获得稳定收益，而在选股上主要依托国内市场发展的上市公司，以降低国际市场波动带来的不利影响。

本报记者 **许超声**

封闭式基金净值（11月26日）

基金名称	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	1.700	[illegible]	2.9095	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	2.180	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	1.656	[illegible]	[illegible]	-27.75
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	2.109	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	2.117	[illegible]	3.0605	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	2.712	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	2.744	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-21.75
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	2.778	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	2.9356	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	2.818	[illegible]	[illegible]	-5.01
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	0.710	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

嘉实优质企业基金昨起限量发行

由原嘉实浦安保本基金转型而来的嘉实优质企业股票型基金已经获得中国证监会核准，昨起集中申购，面值1元，基金总规模上限为150亿元。

嘉实优质企业基金，股票配置比例为60%~95%，属于股票型基金。嘉实优质企业基金将以基本面研究为核心，通过自下而上精选个股、行业优化配置、组合强化管理等方法，挖掘那些价值被低估的优质企业，从而在保持一定长期安全边际的基础上，为投资人创造持续超额收益。 **许超声**

本版分析观点仅供参考

医药板块 有望出现新的机会

近期沪深两市大盘震荡走低，不过部分医药股逆市走高，显示出了一定的抗跌性，未来表现值得期待。其实下半年以来医药板块走势明显弱于大盘，近期能够有所转变主要是该行业基本面在持续好转，许多优质上市公司的业绩超预期增长。在新医改即将推出的大背景下，医药板块中有望出现新的投资机会，特别是前期被二级市场拖累的龙头品种，下跌为投资者提供了较好的介入时机。

从医药板块来看，上市公司盈利能力创历史新高；2007年1-9月，121家医药行业上市公司实现主营业务收入总和为1396亿元，同比增长了16.5%，实现净利润总和为70亿元，同比增长60.7%。其中净利增速最快的为化学制药子行业，净利同比增长了70.7%，这主要是由于原料药价格上涨所至。

医改为医药行业带来机遇。新医改还有助于净化整个产业市场，建立更规范的市场秩序，全行业经过优化升级后将迎来更加理性的繁荣。同时，新医改是一场深层次的改革，改变医药产业的发展模式，打破长期以来低水平仿制、带金销售的路径依赖，有助于加速创新研发、品牌管理能力强的上市公司的发展。行业集中度的提升是今后行业发展的必然趋势，细分行业龙头和综合性优势的上市公司将获得更多的资源和利润。

综合以上分析，医药板块近期的走势可予以谨慎乐观对待。特别是部分龙头类上市公司，由于具备了业绩预增、医改受益的双重利好，投资者可加以重点关注。

中信金通 **钱向劲**

金鹰优选基金昨拆分

金鹰成份股优选基金昨天起实施拆分，拆分日净值1元申购，投资者可以通过中行、交行、浦发行、深发行、邮储行、各大券商等代销机构以及金鹰基金管理公司申购。金鹰基金公告称，为维护投资者利益，基金拆分后将把规模限定在100亿元。 **许超声**

关于短消息类服务接入新代码启用的通告

根据信息产业部《关于短消息类服务接入新代码启用的通告》及《关于调整和统一短消息类服务接入代码的通告》的精神，为进一步保障广大消费者的合法权益，方便消费者使用短消息类服务，科学规划号码资源，促进我国短消息类业务健康长远发展，便于社会和政府监督业务经营者的经营行为，2007年12月1日零点，短消息类服务接入的统一新代码将正式启用，为保证统一新代码工作的顺利过渡和实施，现将新代码启用的具体实施办法通告如下：

一、本次调整的范围涉及短消息（短信）服务接入代码和多媒体信息（彩信、彩E）服务接入代码。

二、新代码启用后，设置三个月拦截期，网络对用户发往原接入代码的短消息进行拦截，同时系统将向用户发送改号通知短消息，时间为2007年12月1日零点至2008年3月1日零点。拦截期内用户发送到原服务代码的短消息不计通信费和信息费。

三、短消息类服务接入新旧代码详情请查询信息产业部网站、各大运营商网站或咨询各大运营商客户服务热线。

此项工作的顺利实施需广大用户的理解和配合，调整完毕后，广大用户将更方便的使用丰富多彩的电信增值业务，用户的合法权益也将得到更有效保障。我们将致力创造更加便捷快速、公正透明的电信市场经营秩序，持续大力推进社会主义和谐社会建设，以保护消费者权益为己任，推动我国电信市场的持续健康发展。

中国电信集团公司
中国网络通信集团公司
中国移动通信集团公司
中国联合通信有限公司

莫高股份拟定向增发3000万-4000万股

莫高股份(600543)公告称，公司董事会日前审议通过公司向不超过十名特定对象非公开发行股票方案的议案，本次拟发行3000万-4000万股股份，向单个投资者发行股票的数量不超过800万股；发行价格不低于8.57元/股。

公司本次非公开发行股票数量区间为3000万股-4000万股，扣除发行费用后的募集资金净额上限约为44000万元。募集资金主要用于莫高国际酒庄项目、葡萄酒营销网络建设项目和新增2万亩酿酒葡萄基地及榨汁发酵站项目。三个项目总投资51017.6万元，前次募集资金已投入6820.00万元，本次募集资金需投入44197.60万元。 **光军**

深天地拟增发不超5000万股投入房地产项目

深天地A(000023)公告称，拟非公开发行股票不超过5000万A股，募集资金5.1亿元,用于在西安开发的房地产项目。

据了解，发行对象为深天地A控股股东深圳市东部开发（集团）有限公司等不超过10名的特定对象，控股股东东部集团承诺拟以现金认购1600万-1750万股，发行底价为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即9.50元/股。

深天地A表示，本次非公开发行募集的资金，拟投入公司在西安开发的西安千禧国际置业房地产项目——千禧国际项目4.8亿元，补充公司流动资金0.3亿元。该项目总投资预计为5.1亿元，主要资金来源为本次非公开发行筹集，不足部分自筹解决。本次非公开发行尚需深天地A公司股东大会批准与中国证监会核准。 **光军**

权重股扼杀了大盘反弹走势

受到周边市场企稳弹升走势的积极影响，昨日早盘A股市场大幅高开，可惜好景不长，随着中国石油、中国石化等权重股的相继走低，大盘也就节节败退，收盘时，上证指数不涨反跌73.28点，如此的走势出乎市场的意料，也意味着大盘中期调整走势尚未结束。

对于昨日的A股市场走势，的确出乎不少分析人士的预料，一方面是因为市场的外围环境在支撑着大盘的企稳反弹。比如说港股昨日继续弹升，尤其是国企指数仍有不俗的表现，一度大涨800余点，恒生指数也是弹升1000余点。在以往，A股市场的走势与港股的走势呈正相关关系，所以，港股的强势意味着A股市场的强势。但想不到的是，昨日上证指数高开低走，出乎预料。

另一方面则是因为A股市场的做多动能依然充沛，尤其是人民币汇率的“K线走势”依然运行在上升通道中，昨日汇率为7.3942，再创汇改以来新高。所以，人民币升值是多头做多的动力源泉。因此，有观点称，人民币升值不息，大盘牛市不止。但想不到的是，昨日A股市场在众人看好声中，走出绿油油的调整走势，的确出乎意料。

而之所以大盘形成出乎不少分析人士意料之外的走势，关键在于没有充分考虑到权重股对指数的影响力。尤其是中国石油加盟A股市场之后，当前权重股的格局已一分为三，即金融股、石油化工股以及中国联通为代表的通讯股。其中石油化工股的中国石油、中国石化目前的估值远高于国际同行，所以，昨日中国石油、中国石化分别下跌2.40%、2.06%，成为昨日A股市场反弹夭折的“罪魁祸首”。

对于如此的走势，笔者认为，不仅要看到中国石油、中国石化等估值较高权重股的回落走势以及其对大盘走势的压力，更要看好背后的主流资金的动向。目前中国石油、中国石化的回落直接压力可能并不是高估值，而是多头资金的观望氛围，或者他们认为当前A股市场的点位尚不足以他们发动一轮新行情的上升空间。

渤海投资 **秦洪**