

上证指数昨天再次失守 5000 点大关

宏观调控对股市产生影响

地产股成为重灾区

昨天，沪深两市延续前天下跌的势头继续调整，全天走势极弱，两市的指数全天没有翻红过，上证指数最终报收于4958.04点，下跌137.5点，跌幅为2.7%，一举跌破5000点和半年线两道大关；深证成指跌幅更大，报收于16035.19点，下跌796.38点，跌幅达到4.73%。

昨天的大跌中，地产板块首先成为一个重灾区，在大部分交易时间里，地产板块一直是跌幅居前的板块，如保利地产、泛海建设等等，一直处于跌幅前列。事实上，就在10月份，地产板块还是最受青睐的板块，因为无论以今年房地产市场的涨幅，还是从人民币升值受益角度看，似乎地产股都有足够的理由上涨，而保利地产、万科等很多地产股，今年的最大涨幅高达四五倍，甚至近10倍。数据显示，10月份就有很

昨天，沪深股市再次出现暴跌，上证指数又跌破了5000点大关，跌幅达到2.7%，深证成指更大跌了4.73%。昨天指数大跌，一个重要原因是金融、地产、资源几大原先的热门板块跌幅很大，拖累了指数的。为什么这些曾经最热门的板块突然大幅调整？

多机构抢盘地产股，一些研究机构推荐明年的股票中，就有地产股，万科是很多机构力推的股票。

但是，这世界变化快，仅仅2个月，这些地产股竟跌得面目全非，昨天指数并没有创下近期的新低，但很多地产股创了新低，如保利地产从98.5元最高价到昨天59.79元收盘价，跌幅相当大；领头羊万科昨天下跌了5.22%，29.4元的收盘价创出近期新低，万科跌幅大，连累深证成指跌幅大于上证指数。

地产股跌幅大，一个重要原因是对宏观调控的担心，特别是央行出台的第二套房认定办法，明显偏

紧，显示了调控决心，市场担心房地产市场因此而受到影响。

金融股资源股表现弱

昨天，两市指数大跌，几乎大盘蓝筹股均出现较大下跌，其中，金融股是另一个表现不佳的板块。昨天金融股的跌幅不算大，工商银行停牌，中国银行、建设银行等跌幅均没有超过2%，不过，要看到银行股本周连续4天下跌，特别是周一，指数翻红、大部分股票上涨的情况下，银行股仍然是跌的，说明上调存款准备金率对银行是个实在的利空消息，明年从紧的金融政策已经对银

行股产生影响。如果这种情况延续下去，从银行股在上证指数所占权重来看，必然会对指数产生影响。

昨天另一个大板块是资源类的股票，特别是有色金属和煤炭类股票，在交易最后一个小时，突然大跌，纷纷位于跌幅前列，如江西铜业下跌8.31%、平煤天安下跌7.58%、中色股份下跌8.11%……这些同样是这几年最热门的板块，近期也遇到了问题，特别是有色金属板块，跌幅相当大。实际上，最近全球资源的价格出现了一点问题，石油价格在100美元关口受阻，伦敦有色金属交易所的铜、锌等有色金属价格已经形成下跌趋势，跌幅很大，一些品种创出今年价格新低，那么，影响到相关股票的走势也不奇怪。

综合起来看，宏观调控的措施以及明年从紧的经济政策，正在对沪深股市产生影响，使得近期股市走得很弱。 本报记者 连建明

日前，苏宁电器(002024)发布公告称终止收购其竞争对手之一的大中电器，这意味着长达近1年的大中电器竞购战结束。由此，苏宁电器昨日大幅低开，作为中小板的第一权重股给中小板指数带来了一定的负面影响。

最近两周来，有关苏宁电器收购大中电器的传闻达到鼎沸。有消息称苏宁电器将以30亿元人民币全资收购大中电器。与此同时，苏宁的股价似乎已受此影响强劲上涨，几天内，苏宁的股价已经从56.8元一路涨至68.4元，涨幅超过20%。

前天晚上，一直未对各方传言作出回应的苏宁电器终于宣布了终止收购的结果，公告称“公司综合考虑了收购成本、收购风险因素，双方一直未能在核心条款上达成一致意见”。

苏宁的此次表态也意味着旨在收购大中电器的竞购战结束。胡晓晶

农行代销 博时所有开放式基金

农业银行各营业网点昨天起开始全面代销博时基金旗下博时精选股票基金、博时主题行业基金、博时平衡配置基金、博时稳定价值基金和博时价值增长贰号基金。至此，投资者将可以在农行各网点办理博时基金旗下全部10只开放式基金的日常申购和赎回等业务。

业内人士表示，农业银行全面代理博时基金旗下十只开放式基金的申购和赎回等业务后，将发挥其在营业网点数量上的优势。许超声

反弹主要体现在个股上

周四两地大盘的调整力度明显加大，在金融、地产相继走弱的情况下，有色金属、钢铁等板块也加入到做空的行列，包括中国石油、中国石化等指标股也出现了明显的下跌走势，使得指数出现了较大幅度的下跌，上证综指下跌了2.7%，深成指更是大跌了4.73%。究其原因除了在技术上遇到反压和阻力外，周边市场的大幅下跌也给了市场很大的心理压力和联动影响，在整个市场心态还没有稳定的状态下，市场也就呈现出一边倒的迹象。不过统一的杀跌现象出现，又往往会出现过头之势，因此反弹也就很可能再度展开。股市就是这样在矛盾中不断演绎着和大多数人的预期相反的走势，尤其是在反弹浪中，这个特征会体现得更加明显。

周四沪深B股继续低开低走，其中沪B指小幅回落，最终收于351.59点，跌幅为2.06%，深成B指下跌相对较多，已经击穿了各均线并向下寻求支撑，最终收于5264.87点，跌幅为2.88%。从整体上看，当日港股再度大幅回落对深圳B股市场运行产生的影响要远大于沪B市场，而最关键的因素在于关于房地产等方面的消息，以及居高不下的物价指数，引发投资者担心央行可能再度加息。消息面的变化、资金面的相对趋紧对大盘股产生较大的负面影响，引发了A股指数的下行，也对B

B浪反弹在曲折中展开，在反复中延续。第一阶段的反弹在向上回补了11月22日留下的5206点——5154点跳空缺口之后，同时也受到了30日均线的反压，使得股指顿时失去了前进的方向，转而进入了回落调整之中。至周四日K线上已经出现了三连阴的走势特征。那么现在究竟应该如何来看待眼下的回落调整走势？笔者以为，目前大盘仍处在B浪反弹之中，从11月28日见低4778点到12月11日见高5209点为B-a浪反弹，5209点以来为B-b浪的整理，一般预计在三到五个交易日，随后就会展开B-c浪的反弹，只有当整个B浪反弹完成以后才会进入到C浪的进一步调整之中。

从操作的角度看，目前盘中个股的结构性调整正在逐步深化，金

融、地产、有色金属等板块等个股由于受到未来宏观政策不断从紧的预期，其调整的力度有不断加大的迹象，那些在前期风光无限的指标股和一线蓝筹股大都继续体现出弱势的走势特征，而这些股票又很明显地左右着大盘股指的走向。与此相反，许多在“5·30”以后受到冷遇的股票，则在近期明显先于大盘筑底成功，从而走出了较为明确的反弹走势，即使在指数表现曲折反复的情况下，也表现出较强的独立性。因此笔者认为，目前的反弹关键还是体现在这些股票上，而且其中有部分股票所反映出来的走势特征已经不再是简单的反弹了，很有可能会走出一波相对独立于大盘的行情。值得我们进一步多加关注。

世基投资 徐鸣

B股 低开低走 寻求支持

股市场中地产股等的运行产生了影响。深市方面地产股偏多，受影响略大一些，收盘招商局B下跌4.36%，其两天下跌已经超过10%，万科B下跌了4.62%。不过，商业零售、食品饮料、酒店旅游和生物医药板块表现尚可，如黄山B等涨幅居前。

B股在经历了一波上涨之后，形态明显转好，不过累积了一定的获利筹码，加之后续消息并不明朗，使得B股大盘未摆脱均线压制，场

内多空分歧开始出现，由于权重股暂时难有表现，预计热点将向超跌股方面集中，投资者要暂时规避地产股。我们认为，政府将控制房价提高到了一个前所未有的高度，这在一定程度上会形成抑制需求的同时又增加市场供应的态势，政策的累积效应会在短期内形成一定的投资风险，虽然房地产行业长期向好的趋势没有发生根本性逆转，但短线调整压力较大。中信金通 钱向劲

股林英雄会 申城火爆开讲！

一次扣人心弦的高峰论坛，一次名流云集的年度盛会。刘勰、边风炜、胡嘉、胡俊……当今10位股市红人，将巡回出席由操盘手软件举办的“股林英雄会”。

上周首场盛会，就吸引了来自全国各地的股民，现场空前火爆。

幸亏听了讲座，做跨年行情有底了！

“起初还以为，这样的股票讲座哪都有，何必大老远跑来听！但上周末那堂课听下来，真值！来讲课的可都是资深专家，像瀚民老师，以前就经常看他写的评论，非常受



用。当面听他传授自己的实战经验，感觉更好！不仅知道手上套牢股票怎样解套，还知道了如何找出新五丰、中体产业这样的市场热点！的确，专家几十年智慧的结晶，咱不得不服！我赶紧打400-700-1588占个座，这周末我还要去！”

冬令选股建仓，来年猛牛过江！

关于这次举办“股林英雄会”，操盘手软件的首席分析师俞涌老师向大家介绍到：

“10月中旬以来的下跌，让很多新股民交足了学费。展望08年，在人民币升值和估值压力的刀光剑影下，要想抓住这波跨年度行情，来年发力获丰收，现在布局选股票，正是时候！所以我们邀请了十位各个流派的名家，畅谈布局策略，为广大股民指点迷津。活动现场，投资者还可以用操盘手软件检验一下

自己的股票，相信看过之后，该怎么操作，你心里就有数了！”

据了解，本周“股林英雄会”，特别邀请了华师大资产管理研究所的副所长葛正良教授、华师大企业与经济发展研究所所长李志林博士、操盘手软件首席讲师俞涌以及操盘手资深顾问冯琦。现场，他们将针对当前行情，分别提出自己的一些看法和投资重点，希望股民朋友能珍惜这个机会。举办方益盟操盘手软件表示，本次活动完全不收取任何费用，感兴趣的投资者赶快拨打400-700-1588预约吧！

(以上系个案，不作为投资者参考依据。股市有风险，投资者谨慎！)

中孚实业 拟投资特种铝材

中孚实业(600595)公告称，公司拟投资建设30万吨高性能铝合金特种铝材项目，项目投资总额为54.5亿元。该项目的建设规模为年产铝合金板带30万吨，产品方案为铝板带材22万吨/年、铝合金中厚板8万吨/年。项目建设期为3年。

中孚实业表示，由于该项目的单位投资为1.8万元/吨，单位资本支出水平较低，同时，其经济指标良好，盈利能力较强，全部投资内部收益率高于期望收益率12%，因此，建设该项目可以给国家和企业带来良好的经济效益。目前，该项目已在河南省发改委备案。此外，中孚实业改变了此前部分募集资金的投向。

招商地产 资产出售给大股东

招商地产(000024)公告称，公司日前决定以约2.8亿元的价格将公司拥有的蛇口港区内相关资产转让给公司控股股东招商局蛇口工业区有限公司。

公告显示，招商地产此次拟转让的资产，包括办公楼、码头仓库及港口配套设施、设备，主要分布在蛇口港客运站码头及一、二突堤。自2001年公司退出港口业务后，该部分港口资产一直出租给招商港务(深圳)有限公司使用。截至11月30日，公司拥有的港口资产账面原值约3亿元，净值约2亿元。根据资产评估报告，上述港口资产评估价值约为2.8亿元，评估增值8068.49万元，增值率39.76%。

招商地产表示，上述资产出租每年给公司带来的毛利额均达不到公司毛利总额的0.1%，对利润影响非常小。按《企业会计准则》的有关规定，此次转让资产的实际交易价格超过账面价值的溢价部分扣除相关交易税费后计约6600万元。

华仪电气拟定向增发 不超过2500万股

华仪电气(600290)公告称，公司拟非公开发行不超过2500万股，不低于1500万股股票。发行对象为不超过十名特定机构投资者。此次非公开发行股票采用与特定投资者协议确定发行价格。发行价格不低于本次董事会决议公告日前20个交易日公司股票均价的90%。 光军

本版分析观点仅供参考

社会法人股

历史遗留权属问题(已上市流通部分)
咨询: 13901710221
上海维克多企业顾问有限责任公司