

■多空调查

近六成机构短线看多

东方财富网统计了41家机构对周四大盘走势的看法,多数机构认为周三万亿巨资解冻引发普涨风暴,前期大幅杀跌的超跌题材股展开强悍的飙涨式行情。

五成八成看多:益邦投资等25家机构认为中石油申购资金的解冻使得一直持续萎缩的成交量终于有所放大,同时近两日上二线股的市场反弹也在一定程度上激发了市场人气。

一成二看空:汇阳投资等5家机构认为投资者在看到个股普涨的盛世景象时,也应注意到指标股的纷纷回落以及成交量上的不足,操作上投资者仍应以谨慎为主,反弹的持续仍有待考验,还是逢高减磅为宜。

三成看平:广州博信等13家机构认为在经过连续四个交易日的上扬之后,后市将可能面临着震荡,短线继续冲高后有可能出现回落。投资者在适当参与超跌股的反弹行情的同时,仍应控制仓位,注意回避短线震荡的风险。 特约撰稿 方才

10月行情呈现两条主线

10月份,上证综指突破6000点再创新高,随着A-H联动效应引起的权重蓝筹股行情的全面启动,市场“二八”特征达到极致,权重股的强势表现进一步强化A股的结构调整。

概貌:整体估值水平上升 10月份市场整体估值水平再度上升,但从数据统计情况看,整体估值的上升动力来源于20%权重股的估值上升,而近2/3个股的PE值同期出现显著回落。

10月份的结构性调整使得行业间的估值发生较大变化,根据2007年预测业绩的行业动态市盈率在10月底和9月底两个时点的比较情况看,有近2/3的行业估值出现回落,回落幅度较大的行业分别有综合、交运设备、食品饮料、商贸等行业。

10月末,市盈率分布再度向中端集中,10倍以下绩优群体规模越来越稀少,同时绩差股的回落也使得高市盈率股票明显减少。

焦点:蓝筹股市值膨胀

随着资产价格的快速上升,央行表态加息政策不仅关注一般物价指数变化,同时还会对资产价格给予高

度关注,防止资产价格出现泡沫。随着权重蓝筹股市值的快速膨胀,蓝筹股高估引起的“蓝筹泡沫”成为了市场关注焦点。

目前A股的整体估值高地(剔除微利板块)主要集中在大盘股上,近期成长性股票的估值没有出现快速走高,相反在结构性调整过程中还出现了一定程度的回落,如商业贸易、交运设备、信息服务、餐饮旅游、建筑建材等行业。

当前“蓝筹泡沫”与美国上世纪70年代初“漂亮50”行情具有相似性,尽管因资金追捧导致蓝筹股估值偏高,但根据业绩增长预测,沪深300指数以及上证50指数的2008年动态PE将回落至32倍左右,没有高于市场的平均水平。因此,对蓝筹股高估引起的泡沫担忧还需要观察未来业绩的持续增长动力。

配置:权重结构重新排序

10月份以来,市场的“二八”特征愈演愈烈。在大批权重股回归后,A股市值结构发生显著变化,尤其是在金融、能源等行业中权重结构重新排序。与此同时,基金等机构投资者规模快速扩张,资金扩容使得基金的资产配置需求再度上升。在供给与需求同时上升

的环境下,股指期货预期,以及港股直通车无疑是推动资金和权重结构再匹配的重要因素,应对股指期货的战略建仓使得金融、能源板块的股票成为机构投资者追逐的对象,机构资金在权重股中的再配置,包含了股指期货赋予蓝筹股“权重溢价”的预期。A-H股的联动效应则使A股与H股同步上扬,A-H两地上市的重点蓝筹股无疑是本轮行情的主角。

选择:通胀、升值两条主线

在第四季度投资策略报告中,我们提出未来一段时间内通胀和升值是投资的两条主线,10月份这两条主线的投资策略得到认同和实行。供给弹性比较低的行业因具有较强的议价能力,如有色金属、煤炭行业等能够持续提高估值,而需求弹性比较低的行业具有通胀溢价的空间,如高端的消费品、白酒、轿车、奢侈品等受到追捧。另外,当前固定成本以历史成本计价的资本密集型行业,如航空、交通运输等也会获得一定的通胀溢价,10月份内白酒、有色金属等行业都有相应表现。

特约撰稿 郭燕玲 屠骏 俞佐杰

15.5% 港股月升幅创历史纪录

日前,刺激港股的因素源源不断,市场对港股直通车的期望越来越高,QDII额度的不断放宽,内地资金加快流入迹象明显,加上外围股市的带动,香港市场近期马不停蹄,一路攀升,屡创新高。

据统计,香港恒生指数在10月份从27142.47点一路攀升至昨日的31352.58点,其间累计升幅高达15.5%,创下香港市场上月升幅之最。同

期,H股指数也从17017.94点上扬至20081.75点,累计升幅高达18%,升幅超过恒指。而恒生指数从8月17日的20387点,上升至昨日的31352.58点,其间累计升幅高达53.8%,而该指数9月份的单月升幅也高达13.17%。H股指数同期的涨幅则更大,该指数自8月17日至10月底的累计升幅高达82.5%。

快报记者 王丽娜

5只权证年内陆续到期

今日,深圳发展银行发布了关于“深发SFC1”认股权证到期风险提示的公告。公告指出,“深发SFC1”认股权证最后一个交易日为2007年12月21日,从12月24日起终止交易。此外,还有4

只权证也将于年内相继到期。伊利CWB1将于11月14日到期,仅剩最后5个交易日,侨城HQC1和中集ZYP1的权证截止日和为11月23日,中化CWB1将于12月17日到期。 见习记者 张雷

原水股份:机构给游资抬轿子

原水股份近两个交易日的市场表现可谓精彩。在前日游资逼空机构之后,昨天这些游资终于享受了一回被机构抬轿子的乐趣。

由于资产注入,原水股份从8月29日开始停牌了2个月。10月29日复牌后,该股整天微量封于涨停。30日该股放量大幅震荡,换手率为13.77%。从30日的成交“龙虎榜”上看,共有4个机

构专用席位卖出原水股份,合计卖出金额近6亿元。按理说在机构大量卖出的情况下,原水股份昨天的走势堪忧。但事实上,原水股份昨天低开瞬间下杀后就又开始上冲,盘中最高依然上冲至9.3%,收盘涨幅为3.91%。从成交“龙虎榜”中发现,昨天竟有三个机构专用席位买入,合计买入金额达2.25亿元。 快报记者 许少云

关于华夏稳健基金等开放式基金新增中国工商银行股份有限公司为代销机构的公告
根据华夏基金管理有限公司与中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)签署的代销协议,自2007年10月31日起,中国工商银行开始代理销售华夏稳健基金(519029)、华夏成长基金(000001)、华夏回报二号基金(002021)、华夏优势增长基金(000021)的开户、申购、赎回业务。

恒生指数 31352.58 -285.64
道琼斯 工业指数 13836.85 44.38
上证 国债指数 109.95 0.02
上海 黄金 9999 188.68 -0.1
银行间隔夜 拆放利率 2.8928 0.0549
美元/人民币 7.4692 -0.0028
欧元/美元 1.4448 0.0017
COMEX 黄金 12 793.5 9.1
NYMEX 原油 12 93.25 2.87

截至北京时间 10月31日 22:45

2007年10月31日沪深A股行情
上证综合指数 收盘 5954.77点 涨幅 0.98% 成交量 1215.4亿
深证成份指数 收盘 19531.15点 涨幅 2.61% 成交量 587.0亿
代码 名称 开盘 最高 最低 收盘 涨跌幅 成交量 中报