

■多空调查

短线看空机构 大幅减少

东方财富网统计了44家机构对周四大盘走势的看法,多数机构认为目前股指沿着5日均线下跌,在方向未发生实质性转变前,股指出现的反弹都应暂当技术性反弹视之。

三成看多:广州博信等13家机构认为股指在连续的下跌之后,存在较强的超跌反弹要求,而权重指标股的止跌回稳,更使市场对这种反弹的预期得到强化。

三成四看空:港澳资讯等15家机构认为由于以中石油为首的权重股仍然不能有效企稳,后市大盘仍有继续回落的可能;由于明年宏观调控明确,红筹股、新股IPO加速等在短期内无法支撑大盘强势反弹。

三成六看平:益邦投资等16家机构认为大盘下调低点已下穿4800点和15400点即调整至今已经完成,此前头部形态的再度跌幅,成交量分布状况也支持近止跌企稳而不认同继续回落,两市近日因此很可能均出现止跌企稳态势,而5日均线的得失则仍值得多加留意。

特约撰稿 方才

换手率逼近年底 A股面临变盘抉择

自10月16日大盘遇阻回落至今,沪深两市A股成交逐渐萎缩,大盘的单日换手率已接近1%,逼近本轮行情的谷底。如果以“地量见地价”的历史规律来衡量,那么结论是A股面临变盘的日子已越来越近了。

换手率接近最低水平

换手率的高低不仅能够表示在特定时间内一只股票换手率的充分程度和它的活跃状况,更重要的是它还是判断和衡量多空双方分歧大小的一个重要参考指标。一般情况下,低换手率表明多空双方的意见基本一致,股价通常由于成交低迷而出现小幅下跌或步入横盘整理。高换手率则表明多空双方的分歧较大,但只要成交活跃的状况能够维持,一般股价都会呈现出小幅上扬的走势。

资料显示,昨天沪市A股的换手率为1.04%,为年内的峰值的九分之一,已逼近本轮行情启动之初的水平。在沪指千点附近,当时A股的最低日换手率约为0.9%。而2年前A股的平均日换手率为1.45%,1年前的平均日换手率为3%,

今年至今的平均日换手率约为5%。从上述的A股换手率比较数据可以看出,经过近阶段的持续调整,空方的力量已得到较大程度的释放,目前多空双方都处于观望之中。以周换手率来看,近几周A股平均换手率也持续走低,11月5日至9日,A股周换手率则只有7.97%;11月12日至16日,A股周换手率只有7.89%。11月19日至23日,A股周换手仅6.75%。换句话说,目前A股一周的换手率,尚不及高峰时一天的换手率。

地量见地价待证实

此前A股的强劲上涨,与高换手率的推动有很大关系,今年以来,A股平均大约一个月换手一遍。从各月换手率情况来看,月度平均换手率最高的为4月份,换手率达到了131.7%,而在高换手率的推动下,当月上证指数也是今年以来涨幅最高的一个月。当然,高换手率的弊端就是加大了市场的短期行为甚至是投机盛行。在调高印花税后,投资者的资金成本及市场风险同时增加,因

此5·30以后A股换手率开始呈现了下降的趋势,这虽然反映出市场的整体活跃程度开始下降,但同时也是A股市场走向成熟所必须经历的阵痛。从历史上考量,无论大盘还是个股,换手率畸高的位置,往往逼近阶段性顶部,而换手率极低的地方,构筑阶段性底部的概率很高,这也正如股谚所言“天量见天价,地量见地价。”目前来看,虽然中石油仍在跌跌不休,大盘也似乎没有见底的希望,但是只要注意到已经有不少股票跌到了价值区域,投资者心中也就有了底。

本轮行情的调整原因,表面上看是估值和资金面的压力所致,但其内核实际上还是投资者对明年上市公司的业绩增长持怀疑态度。按照目前的点位水平以及2007年的业绩,沪深300指数和上证180指数成份股的平均市盈率为35倍不到。即便以较悲观的明年业绩增长30%来估算,则大盘蓝筹股的平均动态市盈率将下降到25倍左右,这样的估值水平,对场外资金来说,仍然具备一定的吸引力。 快报记者 许少业

申万:2008年资金面宽松不改

2008年资金面依然宽松,机构对资金的供给比重将超过80%。这是昨日申银万国研究所在证券投资策略年会上所做出的预测。

从资金的需求看,申银万国预计2008年资金总需求在9600亿元左右。从资金的供给看,申银万国预计2008年居民和机构的资金总供给约有10200亿元。首先,由于2007年新股申购收益率明显上升,将大大拉升“打新”的需求,因此申银万国预计,2008年一级市场资金将稳定增长。其次,从居民资金供给分析,由于A股预期回报率的下降,资金分流到其他投资

品种。虽然居民直接投资股票的意愿可能下降,但基金、银行、信托等理财产品的需求将有所增长,这将间接增量股市资金。另外,从机构资金供给分析,虽然有些私募、QFII等追求绝对收益的机构,可能出现资金供给下降的情况,但保险、社保这些放眼长期的机构资金供给仍将不断上升,而且,基金的规模也稳步增长。

在分析了资金的供给和需求两方面因素后,申银万国预测2008年资金市场依然宽松,宏观流动性依然过剩,并预计2008年通货膨胀约为4%,呈现前高后低的格局。

见习记者 张雪

港股市值本月来缩水3万亿港元

11月香港市场大幅向下调整,港股总市值不仅大幅缩水3万亿港元,而且近几年来中资新股备受追捧的神话也被打破。多家新股不仅上市首日跌破发行价,而且截至昨日,两个月内近七成的新股跌破了发行价。

中国重汽昨日在港上市,该股虽然获得了310倍的超额认购,但是由于近期港股市场仍未明朗,该股上市首日就跌破发行价。中国重汽昨日收报10.86港元,较12.88港元的发行价下跌15.68%。

以昨日的收盘价位计算,恒生指数本月来下跌12.7%,H股指数本月来的累

计跌幅则高达18.52%。而截至27日,港股总市值为20.04万亿港元,其中主板市场市值为19.88万亿港元,创业板市场市值为1596亿港元,总市值与10月底的23.07万亿港元相比,缩水13%。

经过大幅的调整后,香港市场的平均市盈率也有所下降。截至27日,香港1034家主板上市公司的平均市盈率为21.81倍,194家创业板公司的平均市盈率为43.77倍。而10月底香港主板市场的平均市盈率为25.27倍,创业板市场的平均市盈率为45.55倍。

快报记者 王丽娜

南京银行系统升级通告 南京银行因进行系统升级,将于2007年12月2日0时至5时,关闭全行所有自助设备、电话银行和网上银行系统,届时梅花借记卡取现、消费、电话银行及网上银行业务停止服务。由此给您带来的不便,敬请谅解。南京银行股份有限公司 2007年11月29日

恒生指数 27371.24 161.03 道琼斯 工业指数 13118.58 160.14 上证 国债指数 110.08 -0.04 上海 黄金 9999 193.2 -3.24 银行间隔夜 拆放利率 1.8946 0.0025 美元/人民币 7.3899 0.0027 欧元/美元 1.476 -0.0068 COMEX 黄金 12 802.9 -11.1 NYMEX 原油 01 94.68 0.26

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Includes sections for 2007年11月28日沪深A股行情, 上证综合指数, 深证成指, and a large list of individual stocks with their respective data points.