

市场观察

技术性反弹 能走多远?

周三大盘全面反弹,但成交量反而缩小。笔者认为,本次上涨以技术反弹为主,在全球股市的波动中,A股难以“独善其身”,不排除与国际市场再度联动下跌的可能,目前谨慎观望是较好的策略。

周三市场峰回路转,多数个股出现大幅反弹。但从影响市场的内部因素看,导致大盘下跌的技术面、心理面、资金面因素均未改变,本次上涨技术性反弹的意味较浓,未来行情依然具有诸多不确定性。

从盘面观察,引起近期市场调整的因素主要是心理恐慌和获利回吐。自2007年12月份以来,上证指数从12月中旬时的约4800点,持续回升至5522点附近,不足一个月的时间,上证指数涨幅达到了15%,A股市场和盈利效应得到持续回升,投资者的参与意愿也持续增强。在1月15日前,A股市场并没有出现太多的调整,许多题材类个股更是在此期间创出了历史的新高,由此使得短期市场所累积的获利盘已经较为丰厚。因此,一旦恐慌盘出现,做空动能就会急剧释放,对整个大盘形成较大的杀伤力。

同时,从周三市场的表现来看,大盘蓝筹股的表现要弱于一些题材股和概念性个股,而在前期市场的快速回落过程中,大盘蓝筹股反而成为了市场的主动杀跌力量,这一方面反映出投资者对市场的资金供求和后续表现的忧虑有所加重,另一方面,近期大盘蓝筹股在其业绩表现依然出色的背景下持续杀跌,也使得A股市场的短期下跌存在一定的惯性,技术性反弹的力度到底有多大还值得继续观察。

值得注意的是,大盘在持续急跌之后资金面比较紧张,以基金为主的机构投资者增量资金明显不足,反弹能否持续还取决于成交量的支持。 张思智

港股下挫 “连累” 中煤能源发行价

2008年第一只大盘股中煤能源已于昨日确定价格区间,由于连日来香港股市全面下挫,拖累中煤能源H股股价本周内最大跌幅超过20%,最终导致中煤能源A股发行的价格区间大大低于此前市场预期。业内人士认为,中煤能源低价发行为A股投资带来了难得的获利机会。

发行价区间 16.00-16.83元

经过北京、上海、深圳、广州四地路演询价,中国中煤能源股份有限公司(以下简称中煤能源)首次公开发行A股价格区间昨天揭晓。公司和保荐人中金公司和银河证券根据初步询价情况,最终确定本次网下向配售对象累计投标询价的询价区间为

16.00元/股-16.83元/股。若以询价区间上限定价,中煤能源本次A股筹资额将达256.7亿元。

按照2007年公司盈利预测数及本次发行后总股本计算,此价格区间对应的市盈率区间为41.56倍至43.71倍。

低价发行带来难得获利机会

据记者了解,在近几期中煤能源的预路演询价中,虽然H股大幅下挫,但询价结果充分显示了机构投资者对中煤能源投资价值的认同,绝大部分询价对象给出的价格区间都远高于16.83元,相当多的机构投资者和基金甚至给出了超过20元的上限,仅仅由于证监会H股回归A股发行价格区间不得高于港股当日收盘价的规定才使得最终的结果使得发行人的融资规模遭到缩减。此前,市场

预测,中煤能源融资规模在300亿元左右。但是,低价价格区间上限为A股投资者带来了难得的获利机会。中煤能源16.83元的价格区间上限对应的2007年市盈率约为43倍。根据主承销商中金公司的预测,对应2008年的预测市盈率仅为33倍。而纵观A股市场上的煤炭股,中国神华相应的估值达到了55倍和40倍,兖州煤业、西山煤电和同煤集团等煤炭股的平均估值也都远高于中煤能源价格上限所对应的估值。

预计上市能达30元

业内人士认为,对比中国神华和兖州煤业这两家A+H股煤炭企业,神华的A股股价较H股溢价超过了50%,兖煤的A股股价较H股溢价更是超过了70%,照此推算,若中煤能源A股上市后的股价较H股溢价达到50%至70%,则其A股股价可达25-30元,而这还没有考虑未来港股市场回暖后中煤H股价格可能

的大幅攀升。但是,也有人士认为,港股与A股是两个不同的市场,简单对比并不见得科学。从行业来看,煤炭始终是中国经济最重要的能源,而近年来油价的高速上涨以及偏紧的煤炭供需格局也带动了煤价的上涨。目前,2008年电煤谈判已基本完成,煤价上涨超过10%已成定局,中煤能源将从煤价上涨中大幅获益。

中国铁建 A股IPO过会

作为全球特大型综合建设集团之一的中国铁建股份有限公司(简称“中国铁建”)发行A股申请顺利过会。昨日,中国证监会发行审核委员会审核通过了中国铁建的首发申请。根据预先披露的招股书申报稿显示,中国铁建将在上海证券交易所上市,发行不超过28亿股A股,A股发行后总股本不超过108

亿股,担任其A股IPO主承销商的是中信证券。中国铁建是我国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一,是我国最大的工程承包商。最近揭晓的京沪高速铁路投标结果显示,中国铁建中标总价高达337.4亿元,占全部施工任务的40%,成为最大赢家。 快报记者 于祥明

港股反弹力度明显超过A股

A/H股平均溢价一日收窄7%

近来几个交易日,A股市场与港股市场的联动性明显增强。受到美国因素的影响,港股与A股在本周前两个交易日同时深度回调,昨日又携手大幅反弹。由于港股昨日的反弹幅度明显超过A股,使得A股对H股平均溢价大幅收缩。

与周二的数据相比,金融股与石油石化股的A/H股溢价收缩幅度较大。金融股中,中国平安的A/H股溢价由44%缩减至33%,工商银行A/H股溢价由68%缩减至55%。中石化的A/H股溢价由周二的157%收缩至昨日的137%,中石油的A/H股溢价由194%收缩至152%。

恒生指数昨日大幅反弹11.48%。相比之下,上海综合指数昨日的反弹力度明显偏小。据统计,截至昨日的收盘计算,51只A+H股的平均A/H股溢价率为188%,比本周二的195%出现了明显的下降,A股对H股平均溢价仅仅一日就收窄7%。截至昨日,共有34只个股的A/H股溢价超过100%,而华电国际、中国铝业、中国国航、中海集运、北辰实业、大唐发电以及南方航空等股票的A/H股溢价则超过200%。

分析认为,51只A+H股的平均A/H股溢价率昨日大幅收窄的原因主要是由于H股涨幅明显超过A股所致。中资金融股与石油石化股领涨港股市场,其中,中石化与中石油的涨幅均超过17%,中国人寿与建设银行的涨幅约16%,交通银行与工商银行分别涨12.8%及11%,中国平安与中国银行的涨幅也分别达到9.6%及8%。 快报记者 王丽娜

链接

明天网上申购 中煤能源

中煤能源本次发行采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购发行相结合的方式,发行数量不超过1,525,333,400股。其中,网下配售不超过381,333,400股,约占本次发行数量的25%;其余部分向网上发行,约占本次发行数量的75%。

网下配售的申购时间为2008年1月24日9:00-17:00及2008年1月25日9:00-15:00。网上发行的申购日为2008年1月25日。

中煤集团 去年利润大增

正在发行A股的中煤能源控股股东中国中煤能源集团公司昨日发布2007年经营业绩,利润创历史最好水平。

2007年,中煤集团加快亿吨级煤炭企业建设,做强做大主业,实现利润大幅度增长,实现营业收入573亿元,比上年增长9.5%;实现利润总额77.1亿元,比上年增长9.3%;煤炭产量达1.05亿吨,比上年增长16%,其中自产煤量9503万吨,比上年增长25%。

快报记者 阮晓琴 徐玉海 实习生 胡晓纯

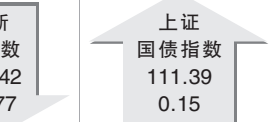
热钱预演 2008 对华货币战争? 我们应如何面对股市调整?

2008年春节前后股市投资风险及机构投资策略高级研讨会

周六专场:1月26日(周六) 14:00 地点:金汇大酒店(白下路288号)七楼六会议室 周日专场:1月27日(周日) 14:00 地点:玄武门22-1号古南都明基大酒店(建设路) 主讲专家介绍:张顺(胜龙首席分析师,私募操盘手) 一场新的金融危机很可能在奥运会前后扑向中国,其大致路径是:“热钱及其背后势力”威肋利诱中国进一步扩大汇率浮动空间,扩大资本项目开放,为热钱大进大出创造条件以诱发中国金融系统特别是国有银行尚待解决的隐患,制造一场新亚洲金融危机……

胜龙《机构时代》1月9日、10日已提前提示大盘风险

投资者1月9日、10日的《现代财经》、《金融观察》财经版刊登的“胜龙《机构时代》2008年一季度股市投资风险及行业投资策略报告”广告,免费领取新浪博客排名前三、胜龙首席分析师徐小明老师《数字化定量分析》书一本,名额5名,现场抽奖。免费咨询热线:025-83200011(座机)或400-000-0000(手机) 主办单位:胜龙证券网 北京精英胜龙南京公司 凭票赠送:胜龙《机构时代》绝密内参周刊



截至北京时间1月23日 22:45

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Includes sub-sections for 2008年1月23日沪深A股行情, 上证综合指数, 深证成指指数, and various stock listings.