

重要时间窗口将现转机

2月份的市场以十字星结束了交易,虽然后期有些利好,但仍难以抹去投资人心中的创伤和阴影,市场依旧处于相对低迷的状态。在这样的环境中,又应关心哪些信息面的变化呢?

学习“外高桥和福耀玻璃”

外高桥2月25日公告称,拟以每股16.87元的价格,非公开发行超过4.2亿股。而去年10月底停牌时的二级市场价格仅为14.84元。也就是定向增发的价格超过了二级市场的定价,2月25日市场十分低迷,但外高桥股价涨停。

福耀玻璃2007年每股收益为0.92元,分配预案为10送10派5元,2月25日提出了公开增发1.2亿股的增发预案,股价由强转弱,快速下跌。

2月29日公告称,在听取了中小股东反馈意见后,公司取消公开增发,股价强劲回升。

外高桥在再融资时选择了高于二级市场价格定向增发;福耀玻璃大比例送股时推出公开增发预案,但在听取反馈意见后取消了增发。这两家公司在再融资大潮中的选择,体恤市场、尊重市场,也受到了市场尊敬。所有的上市公司都应该向外高桥和福耀玻璃学习!

“减持数”远小于“解禁数”

据统计,2007年可解禁市值约3万亿元,而实际减持仅为710亿元,仅占总数的3%。2008年1月可解禁市值为1891亿元,而实际减持为112.7亿元,占总数的5.96%。2008年2月份解禁市值为3933亿元,而实际减持为

48.3亿元,占总数的1.23%。

上述数据显示,实际的减持数远远小于解禁数。当股市处于低迷市道时,减持的冲动反而在不断减少。所以,相对于再融资、新股发行而言,减持规模的压力更多地停留在心理层面上,在市道低迷时,其实际上冲击力可能并不大。

重要的时间窗口

在这一轮下跌之后,上证指数已经被切割成四大区域,未来的收复将会呈现如下特点:

- 1、低于4400点下方,属于探明底部区域,量能会渐次萎缩寻求新的平衡;
- 2、在4400-4891点之间,属于酝酿反弹区域,此时量能将会有所恢复,但热点依然会以概念型题材为主,大盘指标股有望企稳;
- 3、在4891-5405点之

间,属于小幅反弹延伸并酝酿中期反弹准备区域,此时量能将放出,真正的市场热点将会呼之欲出,机构开始行动;

4、5405-5912点之间,属于争取反转区域,此时机构将会再度启动大盘蓝筹股,成交量能趋于极度活跃,市场将呈现百花齐放的格局,但新的泡沫也将重新积累。

就时间角度而言,2月26日当上证指数创出低点时,正好位于下跌以来的第89个交易日;同时,本周将是下跌的第21周,3月份也是下跌以来的第5个月。很明显,沪指近期处于重要的时间窗口。

在连续的下跌之后,市场有望在3月份迎来一定的转机,但由于跌幅较大,市场的恢复也可能需要些时间,当中还会夹杂着一反的反复。

益邦投资 潘敏立

本周股评家最看好的个股

13人次推荐:(1个)
福耀玻璃(600660)

12人次推荐:(1个)
长电科技(600584)

9人次推荐:(1个)
金地集团(600383)

8人次推荐:(4个)
浦发银行(600000)
赣粤高速(600269)
瑞贝卡(600439)
天威保变(600550)

7人次推荐:(1个)
民生银行(600016)

6人次推荐:(3个)
招商银行(600036)
特变电工(600089)
同方股份(600100)

5人次推荐:(8个)
中信证券(600030)
中国联通(600050)
开开实业(600272)
恒瑞医药(600276)
太行水泥(600553)
兴业银行(601166)
五粮液(000858)
佛塑股份(000973)

4人次推荐:(33个)
武钢股份(600005)
宇通客车(600066)
海泰发展(600082)
长城电工(600192)
蓝星新材(600299)
烟台万华(600309)
长力股份(600507)
置信电气(600517)
新安股份(600596)
龙头股份(600630)
中华企业(600675)
海博股份(600708)
天津港(600717)
宁波海运(600798)
中炬高新(600872)
广钢股份(600894)
中海海盛(600896)
长江电力(600900)
中国平安(601318)
中国太保(601601)
中国人寿(601628)
招商地产(000024)
力合股份(000532)
泰山石油(000554)
焦作万方(000612)
江西水泥(000789)
关铝股份(000831)
石基信息(002153)
首创股份(600008)
中国船舶(600150)
通威股份(600438)
安阳钢铁(600569)
阳之光(600673)

中国平安成为新的“流通王”

招商银行刚刚坐了3个交易日的头把交椅有了新的变化,随着今天中国平安31亿多限售股的解禁,流通市值之冠再度易主,中国平安以近2800亿元的规模取代招商银行,成为新的“流通王”。

限售股的解禁给市场流通格局带来了翻天覆地的变化,目前流通市值前三甲中国平安、招商银行、兴业银行都在最近有巨额限售股解禁。在可以预期的未来,能够影响流通市值三甲排行的只剩下今年8月份宝钢的119亿股改限售股上市了。

随着指数的不断下跌,流通市值十强榜单也跟着缩水,现在进入十强的门槛已经跌破了1000亿元,最新的王者中国

平安也不到2800亿元,去年中信证券最高峰的时候流通市值曾经达到了3290亿元,几乎占到市场总额的十分之一。

流通市值变化后,沪深300指数的权重系数将会进行相应的调整。今年年初,中证指数公司对非公司行为导致的自由流

通量变化改为每半年集中调整一次,调整生效时间为每年1月和7月的第一个交易日。因此目前权重系数位居榜首的仍然是中国神华,新的权重排列要等到7月1日才能生效。由此推算,股指期货的推出时间也不大可能在此之前。 快报记者 陈永忠

最新十大流通市值股

名称	流通盘(亿股)	2月29日收盘价	流通市值(亿元)
中国平安	39.27	71.2	2795.73
招商银行	72.44	31.97	2316
兴业银行	39.8	44.25	1761.15
中信证券	27.92	62.86	1755
民生银行	120.99	13.71	1658.77
浦发银行	35.38	42.13	1490.56
中国石化	84.99	17.01	1445.68
万科A	58.83	23.25	1367.9
中国联通	93.82	10.51	986
中国神华	18	50.4	907.2

“牛市下半场”更具说服力

自1998年以来,以春节为标志的春季行情从来没有像2008年那样姗姗来迟,因为年初以来的“内忧外患”使得投资者对市场的信心陡降,即使短期内陆续公布的新基金发行以及管理层讲话也没有把这样的趋势扭转。由此再度昭示出“先见政策底,后见市场底”这一历史规律。虽然针对当前行情是“牛市下半场”还是“熊市上半场”的讨论愈演愈烈,各方观点也各不相同,但是从以下几点不争的事实来看,“牛市下半场”更具说服力:

第一,大牛市的特征之一就是伴随大融资,以香港市场为

例,2006年和2007年的大牛市同样也伴随着巨大的融资压力,而2008年1月份,由于市场情况不好,香港市场大量的融资活动就推迟了。

第二,虽然就沪综指来看,指数已有效跌破年线,并在其下方运行了6个交易日,但众所周知,沪综指因中国石油所占权重过大,在其持续的走弱下,沪指受到了严重的拖累,而更具代表性的沪深300和深综指不但没有跌破年线,相反还形成了超强的支撑,况且还有像中国联通、宝钢股份、中国石化和招商银行等指标股一直在年线上方运行,由此说明以

跌破年线为“熊市上半场”的衡量标志并不成立。

第三,快跌慢涨一直以来是大牛市的主要特征,像新兴市场中的巴西,在2006年5-7月及2007年8-9月间都出现了两轮大调整,并且短期跌幅都超过27%。

最近阶段周末习惯性的基金发行获批消息的公布说明,年线下方的政策底最终将演化为市场底。另外,随着中国平安和浦发银行等再融资方案的推迟或大幅萎缩,再融资影响逐步淡化下A股市场的春季攻势将逐步展开。

东吴证券 江帆

暖风频吹 市场能否迎来拐点?

虽然A股市场在近期成交量并未明显放大,显示出场外资金未“跑步”进场。但由于政策面暖风频吹,市场依然保持缩量震荡中重心上升的趋势。

积极乐观信息或将重塑市场预期

不可否认的是,前期A股市场的调整主要在于A股市场的牛市预期略有改变,一是因为美股在次贷冲击波的打击下,持续调整的走势引发了主流资金对美国衰退退的悲观预期。二是因为再融资的压力接踵而至。先是中国平安的巨额再融资,然后又是浦发银行的再融资,如此巨额再融资使得各路资金产生较大心理压力。

不过,就上周走势来看,相对积极乐观的信息开始在中散开,尤其是关于

发展壮大机构投资者队伍的讲话,更是让业内人士看到了未来资金面供给相对宽松的信息,比如引进养老基金等。再比如现有机构资金规模总量的拓展,其中QFII规模、开放式基金规模的拓展等更是存在着相对乐观的预期,毕竟股票型开放式基金的发行已有提速的趋势。如果再考虑到我国内需的积极发展数据等信息对上市公司业绩增长的推动力等因素,市场的回暖预期更加强烈。

在震荡中或将迎来市场拐点

当然,值得指出的是,虽然近期A股市场面临着上述诸多的积极信息,但也面临着短期一系列的压力因素,主要体现在两点,一是美股等周边市场有继续调整的走势,上周末,美股道琼斯指数暴跌

315.79点,这意味着美国的次贷冲击波尚未完全平息。而2008年以来的走势显示出美股感冒,A股将随之出现打喷嚏的惯性走势。所以,本周初的A股市场或将隐含着一定的调整压力。

二是前文提及的诸多积极信息虽然有助于重塑牛市预期,但重塑牛市预期的过程其实需要从量变到质变的过程。就目前盘面来看,市场尚处在量变过程,离质变的拐点还有一段距离。而量变过程中,不排除出现春寒料峭或者倒春寒的走势。

但毕竟政策面的回暖趋势已经形成,甚至有观点提出“政策面的拐点已确定”的结论,那么,市场走势的拐点也终将形成,甚至不排除本周初上证指数在低开后企稳并有所弹升的可能性。

渤海投资 秦洪

公司新闻

东安动力将迎来新控股股东

东安动力今天发布复牌公告称,其控股股东中国航空科技工业股份有限公司拟以所持有的东安动力54.51%股权作为出资,并与其附属公司哈飞汽车股份有限公司一起,与东风汽车合资组建一家新公司;一旦完成,新合资公司将成为东安动力的控股股东。

公告显示,根据合作意

向,中航科工计划将其持有的东安动力限售流通股251893000股(占东安动力总股本的54.51%)投入到新合资公司,而哈飞汽车将以其部分汽车业务资产作为出资,东风汽车则以现金出资。三方正在商讨组建合资公司事宜,目前商洽工作仍在继续,有关协议尚未达成。

快报记者 李和裕

永新股份拟回购股票实施股权激励

永新股份今日公告,拟从二级市场购买部分公司股票用于公司限制性股票激励计划的实施。

按照公司此前的股票激励计划,如果公司净利润年增长超过10%,且加权平均净资产收益率不低于10%,就达到行权条件。如今,公司2007年度扣除非经常性损益后的净利润为4862.3万元,比2006年度增长13.43%,超过10%,且

2007年度加权平均净资产收益率为10.90%,超过10%。满足限制性股票的授予条件。因此公司决定提取2007年的激励基金共77.3万元。

永新股份表示,将在年度股东大会审议通过考核年度经审计的财务报告决议公告日提取激励基金,并自公告日起三个月内从二级市场购入公司股票。

快报记者 应尤佳

S*ST天颐能否重生今揭晓

S*ST天颐站在了紧要关头。今日,公司将召开临时股东大会,第二次审议资产重组方案。分析人士认为,若该方案顺利过关,则公司有望通过重组早日恢复上市;反之,则几无重生的可能。

昨日,公司董秘易声泽在接受记者采访时解释,公司今日的股东大会会议审议资产重组相关事项,待该事项通过后,公司与股东进一步沟通,另行发布召开股改相

关会议的通知。根据目前进展,若股东大会通过重组方案,则最快也要到3月初才能报证监会重组委审核,按正常程序,一般需要2个月的时间才能有审核结果。而根据公司目前有关实际情况,重组方案最好在4月30日前获得证监会审核的结论性意见,才能避免公司退市的风险,并有助于公司尽早申请恢复上市。

快报记者 王宏斌

爱建股份6000万元参与海外投资

爱建股份今日公告称,公司将投资6000万元人民币参与俄罗斯圣彼得堡市的“波罗的海明珠”项目的开发建设。据了解,爱建此次投资6000万元人民币上海海外联合投资股份有限公司注册资本的5.88%。

据了解,负责投资开发“波罗的海明珠”项目的海外联投,由上海实业(集

团)有限公司牵头,联手百联集团、锦江国际、绿地集团、上海工业欧亚发展中心和上海建工集团共同组建。爱建股份称,鉴于爱建房产管理团队在哈尔滨项目的成功运作,海外联投曾邀请公司参与开发建设,并继续以入股海外联投的方式进一步合作。本次增资后,海外联投的注册资本增至8.5亿股。 快报记者 唐文祺

新中基第5大股东激励高管

高管激励又出现了新样式。此前,上市公司高管激励一般采取股票、期权激励的方式,近期,上市公司的高管激励出现了大股东出面转让相应股权给高管以奖励业绩的方式,而如今又有新形式出现,上市公司股东直接出现现金奖励高管。

新中基的股东——乌鲁木齐三木实业有限公司通过捐赠的方式提供1500万元资金给上市公司,对管理

层实施现金激励。据WIND显示,乌鲁木齐三木实业有限公司是新中基的第五大股东,持有新中基5.27%的股份。

按照新中基的激励计划,若上市公司2008年度实现净利润数额较2007年度实现净利润数额增长超过50%以上,公司将于审议通过2008年度报告董事会公告后30日内兑现这份激励。

快报记者 应尤佳

入主S*ST兰宝“万向系”增至4家

近日,万向集团旗下的万向资源有限公司拍得S*ST兰宝3365万股股权,加之万向旗下另一家公司辽宁合利实业有限公司此前已持有S*ST兰宝3360万股,“万向系”目前共持有S*ST兰宝27.98%股权,一举成为其实际控制人。

S*ST兰宝近日披露,此次股权拍卖,导致公司的实际控制人由长春君子兰集团有限公司变更为万向集团有限公司。据了解,这也是继万向钱潮、万向德农、承德露露之后,“万向系”控股的第四家上市公司。

2006年5月15日,连续

三年亏损,亏损额达12亿元以上的S*ST兰宝被深交所暂停上市。2007年4月底,有关公司一纸起诉书将债务缠身的S*ST兰宝告上了法庭,导致其面临破产与退市的双重危机。随后,在法院的协调下,辽宁合利实业有限公司于去年11月申请对S*ST兰宝进行重整,从而使之避免了退市。S*ST兰宝近日披露2007年业绩快报称,经公司初步测算,公司2007年度实现的净利润将在3.5亿元至4亿元左右,比去年同期增长1250%至1400%。

快报记者 彭友