

大盘三连阴 银行股难准大盘

虽然金融股周三有明显的护盘动作,但由于技术面破位后人气散淡,沪深股指依然收跌,双双收出三连阴。两市成交额明显缩减,表明多空双方均持谨慎态度。

受周二大跌影响,周三早盘沪深两市股指呈现惯性低开震荡格局,午后加速下挫,石化等权重股、券商股对股指的拖累较重,教育传媒、保险银行、商业连锁表现抢眼,部分白酒类个股午后快速反弹。最终两市股指均收小阴十字星,早盘的向下跳空缺口都没有能回补。

截至收盘,上证综指报1863.80点,下跌33.42点,跌幅1.76%;深成指报6845.60点,下跌107.31点,跌幅1.54%;沪深300指数报1887.08点,下跌31.88点,跌幅1.66%。两市成交额较上一交易日缩减约三成。两市个股涨跌比约为1:4,10%涨停的个股近20只,10%跌停的个股仅5只,表明空方力量经过

集中宣泄后,已有减弱迹象。

值得注意的是,周三尾盘两市成交量有所放大,明显有机构趁低位收集筹码。上证综指探至1850点后展开技术性反弹,银行股有明显的护盘动作。北京银行、浦发银行、南京银行、民生银行都逆势飘红,华夏银行、建设银行、深发展、中国银行的跌幅都不到1%。中国平安、中国人寿也都小幅上涨。银行股的护盘抵消了空方的部分杀跌动能,也表明了主流机构对后市的态度。

虽然上证综指率先回到11月末的“原形”,但是,八成个股仍然坚守本月以来反弹成果,约五成个股仍留有至少一成的升幅。

据统计,从12月1日至昨日收盘,*ST北生股价已翻一倍,光华控股、东方宾馆、罗平锌电、川投能源等累计的涨幅超过六成,约三百只个股同期涨幅在两成至五成不等。

相反,中石油、中石化、国电电力、中国铝业、中国联通

等部分权重股表现弱势,加速了大盘的回归。本周三天,中石油累计下跌7.8%,中石化累计下挫9.1%,中国联通下挫8.8%,华侨城A、大唐发电、武钢股份、保利地产等不少权重股三天累计跌幅都超过了10%。

回顾这波反弹行情,自11月份以来,A股市场在政策推动下震荡反弹,个股保持活跃,盘面热点丰富。尽管近几两日两市成交量较前期略有萎缩,市场活跃度有所降低,政策效应似乎有减弱迹象,但目前各股仍在抓紧落实中央“保增长”精神,相关政策密集出台,对维系市场信心仍具有主导作用。

针对后市,有分析认为,短期来看,企业盈利数据和基金等主力资金年末行为可能会使得市场的波动幅度较前期有所加大,但在政策支撑下,市场仍有继续走强的希望。

快报记者 许少业 杨晶

技术看盘

有望止跌反弹

周三股指惯性低开,后在1850点至1900点之间震荡,以小阴线报收于1862点。短线发出企稳信号。保险板块引领本周以来的大盘走势后率先企稳,与教育传媒、商业连锁成为仅有的3个上涨板块。中国人寿和中国平安微微翻红,中国太保收盘时虽跌了1.75%且盘中创出新低,但DDX等大单买卖指标出现小红柱,向下杀跌的力量并不明显。蓝筹集体宣泄或近尾声。从技术上看,股指完全摆脱均线系统后有再度向均线靠拢的需求;布林带指标也显示,将获得下轨支撑,短线可望止跌反弹。1907点将是压力位置。

万国测评 王荣奎

多空看台

看多机构近四成

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,短线来看,在长阴破位下行后,市场做空风险有所释放,且周三早盘盘下的向下跳空缺口未得到完全的回补。市场有震荡修正超跌技术指标的可能,市场抵抗反弹有望出现。

三成九机构看多:北京首证等16家机构认为,两市近日反弹希望进一步加大,下降缺口很可能也将被完全封闭。三成七机构看空:太平洋证券等15家机构认为,股指中短期均线呈掉头向下的趋势,短线将继续向下寻求支撑。

两成四机构看平:广州博信等10家机构认为,在短期观望情绪有所加剧的背景下,预计股指将继续震荡筑底。特约撰稿 方才

公司新闻

三鹿破产申请获受理

三鹿集团已经收到石家庄市中级人民法院受理破产清算申请民事裁定书,一切工作正在按法律程序进行。或许三元并不想看到三鹿的破产,如果那样,三元收购三鹿就仅剩竞拍一条道。“三鹿破产意向很明显。而事实上,三元的财务顾问中信建投已经在帮助三元调整重组三鹿的方案了。”一知情人士告诉记者,三鹿破产,首先需要经过债权人大会和法院两个环

节来确认资产的处置方法,之后才是清偿债务。三鹿很有可能将其资产划分为几个资产包,然后在按法律程序进行。 “三元收购三鹿的意图没有改变,会选择参与竞拍的。只是进入这样的程序,大家的机会都是平等的,三元能否最终收购优质资产就存在了变数。”上述人士表示。他认为,三鹿资产处置的方式可能会较快明确,而清偿可能又是一个冗长的过程。快报记者 徐新

两“盐湖”换股预案明日披露

在经历漫长的停牌后,ST盐湖和盐湖钾肥今日双双公告,两公司的合并工作已经结束,今日两公司将召开董事会审议《青海盐湖钾肥股份有限公司以新增股份换股吸收合并青海盐湖工业集团股份有限公司暨注销ST盐湖所持盐湖钾肥股份之预案》及相关议案,并将于2008年12月26日披露。然而,在两“盐湖”合并前夕,涉及盐湖钾肥和ST盐湖的三项关联交易遭盐湖钾肥股东大会否决,主要原因是参与表决的前十大流通股股东无一

赞同。被否定的三项议案分别是《关于青海盐湖钾肥股份有限公司控股子公司及所属公司2008年向控股股东缴纳矿产资源使用费用的关联交易议案》、《关于修订公司控股子公司青海盐湖发展有限公司与青海盐湖工业集团有限公司矿产资源使用费关联交易期限的议案》、《关于青海盐湖钾肥股份有限公司2008年购买控股子公司盐湖发展公司光卤石向控股股东盐湖集团缴纳矿产资源使用费的议案》。快报记者 应尤佳

东航今起停牌 或获后续注资

两周前刚宣布定向增发方案的东方航空,注资计划又发生变化。东方航空今日公布,公司收到中国东方航空集团的通知,拟对之前公布的融资方案进行重大调整,公司将就调整与东航集团进行协商。鉴于上述事项具有较大的不确定性,为避免公司股价出现波动,公司股票自12月25日起停牌,公司将在停牌期间进行相关协商工作,并于2008年12月30日就协商进展刊登公告并复牌。

最近围绕东航的话题不断,令其再度成为民航业的焦点。该公司先是于12月10日公布,公司将以每股3.6元的价格发行65218万股A股,同时以1元人民币/股的价格发

行同等数量股份H股,募集资金总额总计约为30亿元人民币,用以补充公司流动资金。随后于12月12日,东航集团换帅,原南航集团总裁刘绍勇接替李丰华出任东航集团总裁。与此同时,近日东航与上航的重组已经得到了政府层面的积极态度,可能很快会有明确进展。不过,由于今日上航并未停牌,由此可推断东航此次融资方案的改变应该不涉及上航或其大股东上海国资委,而有可能是注资金额的调整。此前,市场已有消息传出,换帅后的东航拟再向国家申请注资100亿元,而市场也一直对航空业存在后续注资预期。不过,有分析人士预计,此次注资的金额可能未必能够达到100亿元的规模。快报记者 索佩敏

机构角力与政策期待

首席观察

近期股指的快速破位给市场再次蒙上了阴影。特别是宏观消息层面上,一个多月来不断出台的利好政策呈现出递减效应。空方选择在管理层再次出台降息之际向下打压,对于市场刚刚恢复的信心不啻为一击重锤。因此对于后市究竟如何演化,投资者颇为关心。笔者认为,机构间的角力与是否有新的利好政策出台将是重要参考因素。

首先来说,机构间(主要是指公募基金与私募之间)的角力结果直接导致导致市场的短期走向。这一点在场内热点的演绎上被展现得淋漓尽致。而正是这种机构间心态与理念的差异,也将会深远地影响市场走势。

公募基金与私募之间的差异在于,公募基金强调的是基于基本面的“价值投资”。因此尽管管理层出台了众多政策利好,公募基金对于基本面的判断始终是谨慎甚至悲观的。因此市场在反弹中一旦出现敏感点位,亦或是大盘蓝筹股刚刚有所表现时,都出现了基金集中减持的现象。归根

结底就在于公募基金更为强调的是“产业政策能否取得预期效果尚不明朗”。因此即使市场分析人士不断地在强调基金排名的“年底因素”,但公募基金整体上仍坚守防御策略,并无短期过多做多的考虑。从较长时间来看,公募基金仍会坚守这一策略。某种程度上讲,公募基金仍会站在偏空的一方。

而私募机构在强调实体经济预期不佳的同时,还有着更为“看重风险防范与资金管理”等公募基金所不具有的优点。一方面是由于私募机构较之公募基金普遍有着规模偏小的优势,熊市中“船小好掉头”,这也成为此轮反弹中深圳中小板能够跑赢大盘,低价股普遍受青睐的重要原因;另一方面,笔者认为,私募机构虽然也普遍认为2009年宏观经济不佳的观点,但其还看重积极的资金管理和有效的风险防范能够在当前市场中取得一定的作为,即宏观经济预期并不是决定股票市场走势的全部。这从热点上也能够得以体现,比如说此轮反

弹热点主要围绕着政策利好题材板块展开,水泥、基建、3G等无一例外都是题材股。因此,此轮反弹中公募基金是市场最主要的多方。

但在这里,笔者需要提醒投资者注意的是,我们谈及私募机构的“资金管理”问题,并不代表其就要选择“长期持有”,而一定是更为看重“波段获利”,毕竟即使在基金的报告中,如“波段操作”的字眼也不是鲜见。由此在近期的调整中我们如果看到太行水泥的领跌就应当意识到,目前市场最主要的抛压并非所谓“大小非”,而是这些场内获利盘。故此短期来看,公募机构选择中立偏空,私募机构开始兑现盈利,二者停止角力意见一致,大盘进入到调整周期的概率显然也是大大提高。

而在谈及机构角力的同时,笔者认为我们显然不能忽视政策在此轮反弹行情中的重要性,究竟市场能否结束调整,归根结底取决于政策后期机构的态度。民族证券 刘佳章

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量					
000635	美丰特	9.65	0.73	57777	000779	ST 派神	3.61	-4.75	10732	000910	大亚科技	4.14	-0.96	41272	002017	东信和平	5.94	-4.5	28596	002105	信邦股份	1.55	43884	002193	山东如意	5.65	5.81	136441	
000636	华菱高科	2.93	-4.25	52716	000780	南京证券	8.73	3.67	80896	000911	南宁糖业	8	-3.96	59597	002018	新华制药	11.97	-5.38	74721	002194	美盛文化	7.57	-2.32	47297	002195	方正电机	16.04	-4.47	18874
000637	中粮生化	1.21	-1.27	29416	000781	长江证券	7.29	1.67	20416	000912	南宁糖业	1.99	-1.12	54266	002019	新华制药	7.36	-2.22	30253	002196	方正电机	26.22	-1.63	7447	002197	方正电机	7.66	-5.08	7777
000639	金德发展	7.67	-2.91	11060	000783	长江证券	4.73	-7.81	142314	000913	钱江摩托	2.8	0	41544	002020	新华制药	5.1	-1.92	10883	002198	方正电机	10.5	5.48	9474	002199	方正电机	7.21	-3.47	32708
000650	仁和药业	7.81	0.21	12128	000785	武汉中百	5.15	6.24	249767	000915	山大华特	4.04	-4.72	17556	002021	新华制药	3.98	-5.24	57481	002200	方正电机	6.36	-3.96	9636					
000652	泰达股份	5.54	-0.72	24494	000788	武汉中百	4.84	-4.72	40146	000917	山大华特	13.08	-1.56	35924	002022	新华制药	17.45	-6.27	234069	002201	方正电机	9.67	-3.78	27459					
000653	华冠科技	10.42	0.42	1642	000789	武汉中百	5.15	6.24	249767	000919	山东黄金	5.07	1.6	47491	002023	新华制药	5.59	-6.24	81265	002202	方正电机	4.54	-3.77	54754					
000656	ST 东通	3.73	-5.09	22210	000790	华神集团	5.28	1.73	27324	000920	山东黄金	4.39	-2.23	67123	002024	新华制药	4.54	-3.77	54754	002203	方正电机	6.54	-8.15	45999					
000657	ST 中钨	3.87	-3.91	35468	000791	西北化工	3.43	-3.92	16224	000921	山东黄金	4.39	-2.23	67123	002025	新华制药	4.63	-1.91	8930	002204	方正电机	11.88	2.68	14811					
000659	ST 中钨	3.87	-3.91	35468	000792	华神集团	5.28	1.73	27324	000922	山东黄金	3.85	-4.94	24520	002026	新华制药	2.34	-4.4	132681	002205	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000661	长春高新	8.01	-4.64	24239	000793	华神集团	3.59	10.12	620329	000923	山东黄金	4.59	5.52	89403	002027	新华制药	2.91	-0.7	3977	002206	方正电机	8.35	-3.02	7234					
000662	泰达股份	3.94	-5.26	76390	000795	太原重工	2.85	-3.52	43879	000924	山东黄金	4.15	-4.38	39519	002028	新华制药	2.91	-0.7	3977	002207	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000663	泰达股份	3.94	-5.26	76390	000796	太原重工	2.85	-3.52	43879	000925	山东黄金	4.15	-4.38	39519	002029	新华制药	2.91	-0.7	3977	002208	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000665	武汉钢机	3.1	-8.55	69597	000797	中国武夷	3.53	-3.81	36083	000926	鲁西药业	4.93	-1.57	93001	002030	新华制药	12.77	-1.24	13851	002209	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000666	泰达股份	2.89	-2.36	34192	000798	中国武夷	3.53	-3.81	36083	000927	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002031	新华制药	4.65	-1.95	1733	002210	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000667	泰达股份	3.64	-4.21	117504	000799	中国武夷	3.53	-3.81	36083	000928	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002032	新华制药	4.65	-1.95	1733	002211	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000668	S 武石油	0	0	0	000800	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000929	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002033	新华制药	4.65	-1.95	1733	002212	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000669	S 武石油	0	0	0	000801	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000930	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002034	新华制药	4.65	-1.95	1733	002213	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000670	S 武石油	0	0	0	000802	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000931	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002035	新华制药	4.65	-1.95	1733	002214	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000671	S 武石油	0	0	0	000803	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000932	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002036	新华制药	4.65	-1.95	1733	002215	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000672	S 武石油	0	0	0	000804	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000933	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002037	新华制药	4.65	-1.95	1733	002216	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000673	S 武石油	0	0	0	000805	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000934	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002038	新华制药	4.65	-1.95	1733	002217	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000674	S 武石油	0	0	0	000806	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000935	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002039	新华制药	4.65	-1.95	1733	002218	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000675	S 武石油	0	0	0	000807	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000936	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002040	新华制药	4.65	-1.95	1733	002219	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000676	S 武石油	0	0	0	000808	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000937	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002041	新华制药	4.65	-1.95	1733	002220	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000677	S 武石油	0	0	0	000809	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000938	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002042	新华制药	4.65	-1.95	1733	002221	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000678	S 武石油	0	0	0	000810	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000939	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002043	新华制药	4.65	-1.95	1733	002222	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000679	S 武石油	0	0	0	000811	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000940	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002044	新华制药	4.65	-1.95	1733	002223	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000680	S 武石油	0	0	0	000812	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000941	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002045	新华制药	4.65	-1.95	1733	002224	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000681	S 武石油	0	0	0	000813	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000942	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002046	新华制药	4.65	-1.95	1733	002225	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000682	S 武石油	0	0	0	000814	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000943	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002047	新华制药	4.65	-1.95	1733	002226	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000683	S 武石油	0	0	0	000815	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000944	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002048	新华制药	4.65	-1.95	1733	002227	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000684	S 武石油	0	0	0	000816	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000945	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002049	新华制药	4.65	-1.95	1733	002228	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000685	S 武石油	0	0	0	000817	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000946	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002050	新华制药	4.65	-1.95	1733	002229	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000686	S 武石油	0	0	0	000818	一汽轿车	7.57	1.2	85819	000947	鲁西药业	3.96	-2.98	12057	002051	新华制药	4.65	-1.95	1733	002230	方正电机	8.45	-3.02	7234					
000687	S 武石油	0	0	0	0008																								