

# 大盘跌反弹缩量十字星

虽然周四银行股继续砸盘,但多数个股展现出较强的反弹意愿,多空双方争夺激烈,最终沪深大盘双双红盘报收,收出十字星。在连续两天大跌之后,这颗缩量十字星让投资者又一次看到了反弹的希望。

周四沪深股指迎来了小幅反弹,暂时止住了前两个交易日单边下探之势。早盘上证综指以2224.49点开盘,大幅高开14.63点。随后展开宽幅震荡,钢铁板块、电子信息板块、西藏板块等品种反复活跃,上证综指一度摸高至2247.62点。午后,银行板块受进一步降息的消息影响继续下探,引发大盘产生一波小幅跳水行情,沪指一度击穿2200点。但尾盘在权重股“石化双雄”的快速反弹带动下,沪深股指均以红盘报收,收出一颗十字星,表明多空双方的争夺战势均力敌。

截至收盘,上证综指报2227.13点,上涨0.78%;深成指报8213.90点,上涨1.61%;沪深300指数报收2298.43点,上

涨0.99%。值得注意的是,沪深两市昨日成交量继续大幅萎缩,仅成交了222亿股,成交金额为1699亿元,为上周来首次回落至2000亿元以上,反映出市场的观望气氛浓厚。

从盘面看,前两个交易日的个股普跌格局有所改变,周四呈现普涨格局,大多数个股已有较强的反弹意愿。两市超过1300只个股上涨,占比超过八成,其中40余只个股涨停,而下跌品种不足300只。板块方面,钢铁、水泥、电力设备、新能源、机械等板块涨幅居前,银行板块的跌幅最大,成为拖累大盘上涨的罪魁祸首。除中石油和宁波银行红盘报收外,其余银行股统统下跌,北京银行和深发展A的跌幅超过3%。

针对后市,机构认为经过周二、周三回调后,市场上的短线获利浮筹得到有效清洗,待市场人气稳定后,反弹行情有望再度震荡上升,成交量能否再度放大成为关键因素。

快报记者 张雪

## 最新调查

### 近八成机构短线不再看空

经过连续两日的急挫之后,周四两市呈小幅反弹走势,个股板块普遍展开技术性反弹,股指开始震荡修复指标。东方财富网统计了41家机构对周五大盘走势的看法。多数机构认为,短线来看,个股板块活跃度明显提升,市场量能仍保持在较高水平。大盘目前处于急挫后的修正期,超跌反弹正在酝酿中,投资者应密切关注量能变化和热点的变化情况。调查显示,三成七机构短线看多,四成一看平,两成二看空。

世基投资等15家机构看多。多头认为急跌之后大盘出现一波三折的整理走势,反弹缺乏量能配合显现力度有限,这让市场出现一定的观望情绪。不过,从昨天的盘口动向来看,个股再度出现普涨格局,两市有超过40只个股涨停,这显示市场做多气氛开始

回升;两市均未完全回补2月9日形成的跳空缺口,显示一定的强势,预计大盘将出现震荡反弹格局。

宁波海顺等9家机构则认为周五大盘走势一定程度上抑制了市场的做多气氛,反映到目前的盘面上,个股及指数的震荡在后市将会逐步的扩散,特别是题材类个股风险释放力度的增大,市场已经进入了震荡调整期。

浙商证券等17家机构认为,从技术上看,缩量十字星显示在连续两日的大幅杀跌之后空方动能已经开始减弱,然而多头一时也找不到充足的反弹理由,市场在多空胶着之下变得犹豫难行。总体而言,在整体基本面偏暖的背景下股指不具备持续杀跌的动能,短线以震荡行情为主。特约撰稿 方才

## 首席观察

# 这波熊市中级反弹已进入尾声

牛年以来,A股市场摆脱了周边市场的影响,走出了独立的大幅反弹行情,如果从1664点算起,股指反弹了44.35%,这在熊市中属中级反弹。熊市的发展有其内在的规律,一般而言,熊市往往会经历三个阶段:第一个阶段是股指和个股快速下跌;第二阶段是股指和个股开始反弹,对第一阶段的大幅下跌进行修复;第三阶段则是熊市尾声,出现市场最后一跌,是长期投资者入场的最佳时机。

那么,该如何看待目前的股市?这是投资者十分关心的问题。笔者认为前期大盘的上涨仅为反弹,是对6124点快速下跌至1664点的修复。从理论上讲,前期的反弹应属熊市的第二阶段,但已进入尾声,调整即将展开。原因在于:一、基本面不支持大盘走出反转行情。从宏观角度看,目前支持股市走牛的条件还不成熟,从已经公布的2009年1月的各项宏观数据看,宏

观经济还未彻底改善,预计会有二次探底的过程;大小非还有“达摩克利斯之剑”悬在市场的上空,股改存量大小非为3636亿股,新股上市带来的新增大小非近1万多亿股,此次大盘反弹,大小非在高位又开始不断涌出;此外是最直观也是最现实的“A+H”的高溢价问题,目前,含H股的A股平均价格高于H股55%,H股对A股市场的牵制显而易见。

二、大盘反弹透支了市场估值水平。大盘自1664点反弹以来,市场整体市盈率从14倍上涨至20多倍,与周边市场相比明显偏高,即便中国的经济状况好于其他国家,但中国经济是不可能脱离世界经济而独立发展的,证券市场也是如此;三成以上的个股自1664点反弹以来股价翻倍,远远高于市场整体涨幅。在宏观经济没有明显扭转下滑趋势、上市公司业绩没有明显改善之前,众多个股的大幅上涨实际上是

对未来行情市场估值的大幅透支,这反而不利于未来股市的平稳运行,在某种程度上将延长大盘筑底的周期;前期大盘反弹是在利好刺激下、以资金推动的上涨行情,没有宏观经济背景的支持,犹如空中楼阁,稍有风吹草动,资金就会从市场中撤出。

本周大盘K线形成两个跳空缺口,从技术上而言,如果本周大盘不能回补周三留下的跳空缺口,将有向下“岛形反转”的危险,大盘向下调整的趋势可能会成立。大盘下一步将如何运行,这是投资者所关心的。笔者认为即便大盘调整,行情还会有反复,依然是熊市第二阶段的尾声。原因如下:

其一,积极的宏观政策提高了市场的信心。自2008年11月9日起,国家实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,如投资4万亿元用于基础设施建设,以拉动内需,保持经济平稳增长;1月1日起在

全国推行增值税转型改革;陆续出台钢铁、汽车、船舶、石化、纺织、轻工、有色金属、装备制造、电子信息等产业振兴规划;2009年1月,银行新增贷款1.62万亿,市场资金的流动性大幅增加,这些支撑着目前的市场信心。

其二,新增资金一时难以撤出。近期市场每天近2000亿的成交量说明多空双方分歧较大,资金有进有出,市场活跃度没有发生根本的改变,特别是个股行情还吸引着场外资金进场寻求战机,这就导致大盘震荡幅度加大,即便调整也不可能一蹴而就,只有当成交量萎缩到一定的程度,才会真正形成调整趋势。

然而,无论怎样,短期上涨也好,继续下跌也罢,各种迹象表明,大盘已进入熊市第二阶段的尾声。投资者对于涨幅过大的股票应坚决回避或减持,对涨幅不大的股票可耐心等待逢高减持的机会,不追高是操作的基本原则。赵伟

## 股价涨停 南京新百停牌资产重组

股价异动通常不会没有缘由,在昨天下午强势封住涨停之后,南京新百晚间披露了正在筹划重大资产重组的消息。

南京新百公告,公司正在筹划重大资产重组事项,公司股票自2009年2月20日起停牌。公司拟在本公告刊登后30天内按照《上市公司重大资产重

组管理办法》及其他相关规定,召开董事会审议重大资产重组预案。若公司未能在上述期限内召开董事会审议重大资产重组预案的,公司股票将于2009年3月23日恢复交易,并且公司在股票恢复交易3个月内不再筹划重大资产重组事项。

快报记者 阮晓琴

## 近60%公司去年四季度业绩滑坡

从目前已披露的上市公司年报数据中可以看到,虽然六成以上盈利公司去年全年业绩较2007年依然保持增长,但受全球性金融危机影响,可比样本中近60%公司第四季度业绩环比下滑态势,更有不少出现单季亏损。

究其原因,一方面受到海外金融危机的影响,去年四季度企业的出口下滑明显,商品需求出

现较大缺口,由此带来产品价格的下跌。同时,原材料跌幅低于产品,导致毛利率大幅下滑。另一方面,去年前三季度国际大宗商品价格经历了一个大幅上涨的过程,为了平抑价格波动带来的风险,很多上市公司都采取了增加库存的方法。但是9、10月份大宗商品价格的暴跌让较多企业措手不及,过高的库存进一步压缩了企业的利润空间。快报记者 王璐

## 金信信托重整 三家上市公司受益

金信信托避免了破产风险而在进行司法重整,这使得农产品、浙江广厦、东风科技等上市公司有望转回计提的股权投资减值准备。

按照浙江省高级人民法院院长齐奇在前不久召开的浙江省第十一届人民代表大会第二次会议上所做的《浙江省高级

人民法院工作报告》,2005年轰然倒下的金信信托正在通过司法重整寻求重生。齐奇说,省法院指导了有关法院依法妥善化解金信信托破产风险,使该公司持有的股权经依法拍卖获转让款63.2亿元,为其司法重整创造了条件。快报记者 陈建军

## 中工国际 昨签3亿美元海外合同

昨日早盘结束时,无论指数如何震荡,中工国际的股价已经被“先知先觉”的资金推上了涨停板,而此后该股因重大事项需披露于当日下午一点起临时停牌。今日公司公告,已于19日签订了金额达到30824亿美元的一项合同。

此后公司相关人士向记者透露,停牌与签订重大合同有关,

但并不愿意透露具体合同的合作对象等细节。根据今日的公告,上述重大合同签订对象为委内瑞拉农业部所属的国家农村发展署,是在2月19日凌晨签订的,金额超过了3亿美元。此新增项目的执行,将对公司未来两年的营业总收入和利润总额产生一定影响。快报记者 赵一蕙

## 最新年报

证券代码	证券简称	收益(元)	净资产(元)	分配转增预案
600146	大元股份	0.011	1.62	不分配不转增
600246	万通地产	1.0403	5.6918	10转10股派3.5元(含税)
600674	川投能源	0.5616	2.86	每10股派0.7元(含税)
000807	云铝股份	0.07	2.735	每10股派0.8元(含税)
000950	建峰化工	0.88	3.1	每10股派2.5元(含税)
000981	S*ST兰光	-1.4	0.5925	不分配不转增
000982	中银绒业	0.21	1.82	不分配不转增

## 2009年2月19日沪深A股行情

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
600000	浦发银行	16.68	1.82	67780354	600006	东风汽车	8.11	1.7	23032458	600036	招商银行	24.42	1.2	142169320
600001	邯郸钢铁	4.74	4.29	474070630	600015	永煤能源	4.62	2.21	6134326	600037	浦发银行	16.68	1.82	67780354
600003	ST东北高	3.56	10.23	15781385	600016	民生银行	10.93	2.73	13637016	600038	航天机电	10.93	2.73	13637016
600004	武汉钢铁	6.73	3.86	170190280	600018	华联控股	31.03	2.31	47109986	600039	浦发银行	16.68	1.82	67780354
600005	东风汽车	4.08	1.24	28453202	600019	中信国安	7.47	-0.13	12250696	600040	华联控股	31.03	2.31	47109986
600006	东风汽车	4.08	1.24	28453202	600020	思源电气	15.02	2.86	26483873	600041	华联控股	31.03	2.31	47109986
600007	中国石化	13.35	0.51	134803943	600021	思源电气	15.02	2.86	26483873	600042	华联控股	31.03	2.31	47109986
600008	首创股份	3.38	1.11	21409688	600022	思源电气	15.02	2.86	26483873	600043	华联控股	31.03	2.31	47109986
600009	首创股份	3.38	1.11	21409688	600023	思源电气	15.02	2.86	26483873	600044	华联控股	31.03	2.31	47109986
600010	首创股份	3.38	1.11	21409688	600024	思源电气	15.02	2.86	26483873	600045	华联控股	31.03	2.31	47109986
600011	首创股份	3.38	1.11	21409688	600025	思源电气	15.02	2.86	26483873	600046	华联控股	31.03	2.31	47109986
600012	首创股份	3.38	1.11	21409688	600026	思源电气	15.02	2.86	26483873	600047	华联控股	31.03	2.31	47109986
600013	首创股份	3.38	1.11	21409688	600027	思源电气	15.02	2.86	26483873	600048	华联控股	31.03	2.31	47109986
600014	首创股份	3.38	1.11	21409688	600028	思源电气	15.02	2.86	26483873	600049	华联控股	31.03	2.31	47109986
600015	首创股份	3.38	1.11	21409688	600029	思源电气	15.02	2.86	26483873	600050	华联控股	31.03	2.31	47109986
600016	首创股份	3.38	1.11	21409688	600030	思源电气	15.02	2.86	26483873	600051	华联控股	31.03	2.31	47109986
600017	首创股份	3.38	1.11	21409688	600031	思源电气	15.02	2.86	26483873	600052	华联控股	31.03	2.31	47109986
600018	首创股份	3.38	1.11	21409688	600032	思源电气	15.02	2.86	26483873	600053	华联控股	31.03	2.31	47109986
600019	首创股份	3.38	1.11	21409688	600033	思源电气	15.02	2.86	26483873	600054	华联控股	31.03	2.31	47109986
600020	思源电气	15.02	2.86	26483873	600034	思源电气	15.02	2.86	26483873	600055	华联控股	31.03	2.31	47109986
600021	思源电气	15.02	2.86	26483873	600035	思源电气	15.02	2.86	26483873	600056	华联控股	31.03	2.31	47109986
600022	思源电气	15.02	2.86	26483873	600036	思源电气	15.02	2.86	26483873	600057	华联控股	31.03	2.31	47109986
600023	思源电气	15.02	2.86	26483873	600037	思源电气	15.02	2.86	26483873	600058	华联控股	31.03	2.31	47109986
600024	思源电气	15.02	2.86	26483873	600038	思源电气	15.02	2.86	26483873	600059	华联控股	31.03	2.31	47109986
600025	思源电气	15.02	2.86	26483873	600039	思源电气	15.02	2.86	26483873	600060	华联控股	31.03	2.31	47109986
600026	思源电气	15.02	2.86	26483873	600040	思源电气	15.02	2.86	26483873	600061	华联控股	31.03	2.31	47109986
600027	思源电气	15.02	2.86	26483873	600041	思源电气	15.02	2.86	26483873	600062	华联控股	31.03	2.31	47109986
600028	思源电气	15.02	2.86	26483873	600042	思源电气	15.02	2.86	26483873	600063	华联控股	31.03	2.31	47109986
600029	思源电气	15.02	2.86	26483873	600043	思源电气	15.02	2.86	26483873	600064	华联控股	31.03	2.31	47109986
600030	思源电气	15.02	2.86	26483873	600044	思源电气	15.02	2.86	26483873	600065	华联控股	31.03	2.31	47109986
600031	思源电气	15.02	2.86	26483873	600045	思源电气	15.02	2.86	26483873	600066	华联控股	31.03	2.31	47109986
600032	思源电气	15.02	2.86	26483873	600046	思源电气	15.02	2.86	26483873	600067	华联控股	31.03	2.31	47109986
600033	思源电气	15.02	2.86	26483873	600047	思源电气	15.02	2.86	26483873	600068	华联控股	31.03	2.31	47109986
600034	思源电气	15.02	2.86	26483873	600048	思源电气	15.02	2.86	26483873	600069	华联控股	31.03	2.31	47109986
600035	思源电气	15.02	2.86	26483873	600049	思源电气	15.02	2.86	26483873	600070	华联控股	31.03	2.31	47109986
600036	思源电气	15.02	2.86	26483873	600050	思源电气	15.02	2.86	26483873	600071	华联控股	31.03	2.31	47109986
600037	思源电气	15.02	2.86	26483873	600051	思源电气	15.02	2.86	26483873	600072	华联控股	31.03	2.31	47109986
600038	思源电气	15.02	2.86	26483873	600052	思源电气	15.02	2.86	26483873	600073	华联控股	31.03	2.31	47109986
600039	思源电气	15.02	2.86	26483873	600053	思源电气	15.02	2.86	26483873	600074	华联控股	31.03	2.31	47109986
600040	思源电气	15.02	2.86	26483873	600054	思源电气	15.02	2.86	26483873	600075	华联控股	31.03	2.31	47109986
600041	思源电气	15.02	2.86	26483873	600055	思源电气	15.02	2.86	26483873	600076	华联控股	31.03	2.31	47109986
600042	思源电气	15.02	2.86	26483873	600056	思源电气	15.02	2.86	26483873	600077	华联控股	31.03	2.31	47109986
600043	思源电气	15.02	2.86	26483873	600057	思源电气	15.02	2.86	26483873	600078	华联控股	31.03	2.31	47109986
600044	思源电气	15.02	2.86	26483873	600058	思源电气	15.02	2.86	26483873	600079	华联控股	31.03		