

A股市场开始追随H股调整



编辑/汪世军
主编/陈新毅
校对/佟智新

本周,受美国次级债危机的影响,香港H股指数出现暴跌走势,周五盘中一度下跌9.76%,收盘时跌幅为3.16%,并直接拖累A股市场出现大幅调整走势。尽管A+H股中的A股表现更为抗跌,但随着A、H股之间整体折价率的继续扩大,A股相对H股的估值更加处于劣势,在后市面临更大的调整压力。

动A股上涨的主要动力就是银行、保险、房地产及以有色金属、煤炭等资源股为代表的大盘蓝筹指标股。按照大智慧的行业分类,在26个交易日日内,房地产、银行、有色金属、煤炭指数的最大涨幅分别为66.56%、59.75%、57.39%和54.46%。上述板块的股票在上涨中累积了大量的获利盘,同时持续的上涨已使技术指标呈现严重超买状态,随着短期内市盈率急速上

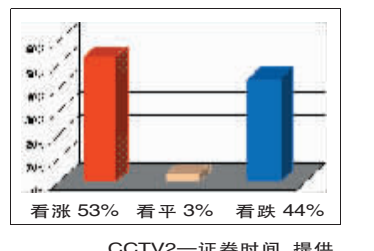
升,很容易使投资者对这些股票的估值产生巨大分歧。一方面,目前蓝筹股的2007年动态市盈率已明显偏高,另一方面,在下半年宏观面偏紧的氛围下,这些蓝筹公司在下半年以及明年的盈利能否达到或超过机构的预期,对蓝筹股今后的走势将非常关键。有机构统计,已经公告2007年半年报业绩的蓝筹股,有超过半数没有达到大部分分析师的预测水平,这已让部分

机构对蓝筹股的估值感到担心。同时,上证综指在创出4916.31点历史新高、逼近5000点大关之后,机构对后市的分歧也在不断加大。一方面,目前A股市场中的蓝筹股估值已偏高,新进场资金很难找到“便宜”的筹码;另一方面,自“5·30”调整以来,大家发现丢掉的好筹码再捡回来的成本反而更高,故各类机构都不愿意在当前进行大幅减仓。因此,目前各类投资者都

处于两难的心理矛盾之中,同时还要面对估值偏高、宏观面偏紧、美国次级债危机、即将发行的6000亿元特别国债等因素的压力。尤其是美国次级债危机对A股的影响到底有多大,想必各类机构正在进行重新研判。因此,现阶段国内外的环境并不支撑A股市场的持续走高,短期A股市场将追随H股进行调整的趋势几乎难以幸免。

民族证券 徐一钉

机构看市



CCTV2—证券时间 提供

一周大事记

●股指期货推出进程加速

8月13日,上海证券交易所、深圳证券交易所、中国金融期货交易所、中国证券登记结算公司和中国期货保证金监控中心公司在上海签署了《股票市场与股指期货市场跨市场监管备忘录》等四项股票市场和股指期货市场跨市场监管协作系列协议。

●沪指逼近5000点大关

在突破4300点区域后,沪指出现连续上升,在本周三盘中冲高4916点,距离5000点整数关口仅一步之遥。

●人民币创年内最大跌幅

由于在交易最后时段出现大量抛售,人民币兑美元汇率8月16日收于一个月以来的最低点7.6040,创下今年以来最大跌幅。

●央行再发央票吸收流动性

8月16日,央行再次发行规模超过1000亿元的定向央行票据,期限为3年,利率为3.69%。

●亚太股市再现“黑色星期五”

受美国次级债风波影响,亚太股市本周连续大跌。其中,日本股市周五收盘跌逾5%,至近一年来低位;香港恒生指数则自由落体之势快速下泻,盘中最大跌幅逾1300点,澳洲股市也跌势难止。

●一周备忘

8月18日 星期六
(020219) 鑫富药业股东大会审议通过修改公司章程的议案等

一周热点追踪

超跌低价股逆势受追捧

本周股指在经历连续拉升后,开始了大幅震荡,以工商银行为代表的权重集体获利回吐,大幅走低,并带动股指调整。与此同时,超跌低价股却在“跌无可跌”之后,在市场资金的推动下,不时发动逆势上涨的行情;而新股继续保持活跃的态势,认沽权证则在大盘低迷时再度显现出活跃本色。

新股继续保持造富魅力

本周上市的新股品种,仍然保持了良好的活跃度和赚钱效应。北斗星通、辰州矿业在上市当天以及上市后的表现,显然受到资金的追捧;而以方圆支承为代表的高成长性新股也受到主流资金的大力追捧。

认沽权证弱市高活跃

以招行认沽为代表的认沽权证在本周集体活跃。其中,招行认沽本周展开“末日轮”行情,周五的最高点距周二的最低点实现超过7倍的涨幅。

大盘权重指标股开始领跌

估值股票也加入了杀跌行列,本周跌幅较大的个股市盈率基本保持在60倍以上。同时,一些公布了半年报业绩的个股也未能幸免,尽管金发出现一轮快速调整走势,银行股更是在周边股市暴跌的背景下出现集体性大跌,成为本周A股市场最大的空头力量。

本周市场结构性分化比较明显,市盈率高于市场平均水平的个股连续出现调整,以工商银行、中国银行为代表的银行股成为本周的“重灾区”,而以中国石化、中国联通等为代表的其他行业的大盘蓝筹指标股也紧随其后,连续大跌。另外,以市盈率高达318倍的华意压缩为代表的高

操作手记

今日出场:黎明
成交异动:
异动状况:
操作价值分析:
止损止盈点:

盘中大单及价格异动

连续涨停:
连续跌停:
异动个股:

备注

(600478)力元新材每10股派0.18元,股权登记日(600543)高邮股份每10股派2.54元,派息日(600628)津滨发展每10股派1.17元,股权登记日(600711)ST德棉每10股转增1.7股,股权登记日(600859)王府井每10股派3.60元,除息日

8月22日 星期三

(000008)ST宝钛股东大会审议通过《章程修改草案》的议案
(000537)广发发展股东大会审议批准转让天津鸿泰电子子公司股权的议案及批准增发A股股份等议案
(002077)大港股份股东大会审议收购镇江大成材料75%股权的议案
(60121)郑州煤电31457000股限售流通股上市流通

(000089)上海三毛、(000922)三毛B股 11088000股限售流通股上市流通
(600175)鲁润科技股东大会审议通过章程等议案
(600193)创兴科技股东大会审议批准聘任会计师事务所的议案
(600478)力元新材股东大会审议非公开发行股票募集资产报告(草案)的议案
(600555)太行水泥股东大会审议公司与泉东关联方签订销售合同的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

新股继续保持造富魅力

本周上市的新股品种,仍然保持了良好的活跃度和赚钱效应。北斗星通、辰州矿业在上市当天以及上市后的表现,显然受到资金的追捧;而以方圆支承为代表的高成长性新股也受到主流资金的大力追捧。

认沽权证弱市高活跃

以招行认沽为代表的认沽权证在本周集体活跃。其中,招行认沽本周展开“末日轮”行情,周五的最高点距周二的最低点实现超过7倍的涨幅。

股指期货推出进程加速

8月13日,上海证券交易所、深圳证券交易所、中国金融期货交易所、中国证券登记结算公司和中国期货保证金监控中心公司在上海签署了《股票市场与股指期货市场跨市场监管备忘录》等四项股票市场和股指期货市场跨市场监管协作系列协议。

沪指逼近5000点大关

在突破4300点区域后,沪指出现连续上升,在本周三盘中冲高4916点,距离5000点整数关口仅一步之遥。

人民币创年内最大跌幅

由于在交易最后时段出现大量抛售,人民币兑美元汇率8月16日收于一个月以来的最低点7.6040,创下今年以来最大跌幅。

央行再发央票吸收流动性

8月16日,央行再次发行规模超过1000亿元的定向央行票据,期限为3年,利率为3.69%。

亚太股市再现“黑色星期五”

受美国次级债风波影响,亚太股市本周连续大跌。其中,日本股市周五收盘跌逾5%,至近一年来低位;香港恒生指数则自由落体之势快速下泻,盘中最大跌幅逾1300点,澳洲股市也跌势难止。

一周备忘

8月18日 星期六
(020219) 鑫富药业股东大会审议通过修改公司章程的议案等

8月22日 星期三

(000008)ST宝钛股东大会审议通过《章程修改草案》的议案
(000537)广发发展股东大会审议批准转让天津鸿泰电子子公司股权的议案及批准增发A股股份等议案
(002077)大港股份股东大会审议收购镇江大成材料75%股权的议案
(60121)郑州煤电31457000股限售流通股上市流通

(000089)上海三毛、(000922)三毛B股 11088000股限售流通股上市流通
(600175)鲁润科技股东大会审议通过章程等议案
(600193)创兴科技股东大会审议批准聘任会计师事务所的议案
(600478)力元新材股东大会审议非公开发行股票募集资产报告(草案)的议案
(600555)太行水泥股东大会审议公司与泉东关联方签订销售合同的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

股指期货推出进程加速

8月13日,上海证券交易所、深圳证券交易所、中国金融期货交易所、中国证券登记结算公司和中国期货保证金监控中心公司在上海签署了《股票市场与股指期货市场跨市场监管备忘录》等四项股票市场和股指期货市场跨市场监管协作系列协议。

沪指逼近5000点大关

在突破4300点区域后,沪指出现连续上升,在本周三盘中冲高4916点,距离5000点整数关口仅一步之遥。

人民币创年内最大跌幅

由于在交易最后时段出现大量抛售,人民币兑美元汇率8月16日收于一个月以来的最低点7.6040,创下今年以来最大跌幅。

央行再发央票吸收流动性

8月16日,央行再次发行规模超过1000亿元的定向央行票据,期限为3年,利率为3.69%。

亚太股市再现“黑色星期五”

受美国次级债风波影响,亚太股市本周连续大跌。其中,日本股市周五收盘跌逾5%,至近一年来低位;香港恒生指数则自由落体之势快速下泻,盘中最大跌幅逾1300点,澳洲股市也跌势难止。

一周备忘

8月18日 星期六
(020219) 鑫富药业股东大会审议通过修改公司章程的议案等

8月22日 星期三

(000008)ST宝钛股东大会审议通过《章程修改草案》的议案
(000537)广发发展股东大会审议批准转让天津鸿泰电子子公司股权的议案及批准增发A股股份等议案
(002077)大港股份股东大会审议收购镇江大成材料75%股权的议案
(60121)郑州煤电31457000股限售流通股上市流通

(000089)上海三毛、(000922)三毛B股 11088000股限售流通股上市流通
(600175)鲁润科技股东大会审议通过章程等议案
(600193)创兴科技股东大会审议批准聘任会计师事务所的议案
(600478)力元新材股东大会审议非公开发行股票募集资产报告(草案)的议案
(600555)太行水泥股东大会审议公司与泉东关联方签订销售合同的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

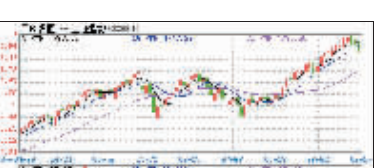
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案

(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案
(600790)东风科技股东大会审议修改公司章程的议案



昨日两市大盘指数

Table with 3 columns: 收盘, 最高, 最低, 涨幅. Data for Shanghai and Shenzhen indices.

沪深300、上证50、中国A50

Table with 3 columns: 收盘, 最高, 最低, 涨幅. Data for major indices.

香港市场主要指数

Table with 3 columns: 收盘, 最高, 最低, 涨幅. Data for Hong Kong market indices.

昨日两市涨幅前五名点评

Table with 5 columns: 代码, 简称, 收盘价, 涨幅, 湖南金证点评. Top 5 gainers.

昨日两市跌幅前五名点评

Table with 5 columns: 代码, 简称, 收盘价, 跌幅, 湖南金证点评. Top 5 losers.

昨日两市成交额前五名点评

Table with 5 columns: 代码, 简称, 收盘价, 成交额, 湖南金证点评. Top 5 by volume.

昨日两市换手率前五名点评

Table with 5 columns: 代码, 简称, 收盘价, 换手率, 湖南金证点评. Top 5 by turnover.

本周公布半年报公司一览

Table with 4 columns: 代码, 简称, 每股收益, 每股净资产, 净资产收益率. List of companies reporting half-year results.

本周公布利润分配预案的公司一览

Table with 3 columns: 代码, 简称, 每股派现, 每股派股. List of companies with dividend plans.

注:以上两表数据均保留两位小数
王洁文/制表