

坐“过山车” 沪指逼近3400点

昨日两市延续昨天的上涨行情大幅高开，早盘上证指数以3343.76点开盘，向上跳空高开15.27点。上证指数一度在3350点一线有所受阻，随后由于有色金属股、券商股等品种的强劲走高，上证指数一度拓展反弹空间。午后，石化双雄发力，沪指强力冲击3400点后急转直下，瞬间狂泻近百点。全上证综指最高至3398.05点，最低至3306.91点。成交量继续维持在高位。

至收盘，沪强深弱，上证综指收3372.60点，涨1.33%，成交2272亿，振幅2.74%；深成指收13531.72点，涨0.07%，成交1108亿，振幅为2.84%。本周沪指再拉长阳，周涨幅5.73%，周线“六连阳”。个股涨少跌多，有色、船舶、石油等板块涨幅居前，传媒、农林牧渔、飞机制造、房地产等板块弱于大势。

昨天大盘从上午到下午刚开盘沪市涨势很猛，但深市相对较弱。下午开盘后，甚至开始走软，两市甚至走出一段完全背离的走势，接着深市沪市开始一起快速跳水。分析人士认为，跳水主要有四个原因：

1、大盘短期涨幅较大，急剧一定抛压，特别是深市已经连续十四个交易日60分钟MACD背离，这对市场产生了较大的技术压力，所以最终跳水是从深市涨不动开始。

2、深市跳水主要是由地产板块跳水引起，很重要的原因在于两方面：一方面地产股前面涨幅较大；另一方面是管理层有适当收紧房市资金面考虑。两方面共振，地产股带领深市跳水。

3、石化双雄太过坚挺。两油这两个大神只要大涨，其结果就

是诸神就要退位，但由于两股短线涨幅又已太大，最终冲高回落也带动了市场下跌。

4、市场扩容速度加快，市场需要一个适应期。

操作上，投资者战略暂时保持不变，但应该提高风险意识和警惕性。

后市分析：市场3400点受阻 应快速离场？

目前的市场已经很狂热、很浮躁，和2007年下半年的情况非常类似，虽然指数只有3398点，但人气、氛围、成交量、换手率与6124点时相比都毫不逊色，后市一旦浮云散去，调整起来也将非常惨烈。我们必须增强忧患意识和风险意识，把困难和挑战估计得更充分一些。

最近，证监会、银监会、保监会、国资委领导纷纷表态，强调控制潜在的金融风险。证监会主席尚福林周三在中证报头版发表“要做深做实做细投资者教育”的文章，强调要培育成熟理性的投资者，提高抗风险能力。保监会主席吴定富日前在上半年保险监管工作会议上，提醒在场的保险公司高管，应高度警惕股市和资本市场的确定性。此前，银监会主席刘明康提到要重视可能出现的金融风险，反思股市的快速上涨，而国资委主任李荣融也强调央企要坚持突出主业，防止盲目扩张，要捂紧钱袋子，谨慎投资。

从盘面上看，上证指数在3400点受阻，出现冲高回落、随时有可能展开中级调整，一旦后市出现高位十字星或者大的



连阴线等明确头部信号，在操作上需要坚决果断、快速离场，毕竟前面的行情已经翻番，市场获利盘巨大。至于继续追涨，无异于火中取栗、铤而走险。投资者还需保持谨慎、戒贪戒躁，放弃最后一段获利机会，同时也回避最后一棒套牢的风险。

市场遭遇黄金分割点 下周五大事件值得关注

目前，在市场资金流动性充沛情况下，A股已经连续六周上扬，技术调整压力加大。同时，3367点——黄金分割点是市场公认的压力位，大盘在此位置或将面临短线方向的选择，这也关系到七月能否顺利收阳，投资者应保持适当的谨慎。此外，对于接下来的一周，我们认为有五大事件值得关注。

一是本周日(7月26日)起证监会受理创业板发行上市申请；

二是7月27日至28日在美国首都华盛顿举行的首轮中美战略与经济对话。关于美国国债、人民币汇率、贸易保护主义等热门话题或被提起。

三是消息称下周上海市政府将正式公布《关于进一步推进上海金融国资和市属金融企业改革发展的若干意见》。

四是下周中国一建申购资金解冻，提防股指当日股指冲高回落。

五是资金面方面，下周是本月第二大解禁高峰周，保利地产472亿居首。同时，有消息称7月信贷增速或放缓，且央行向多家银行发行千亿定向央票，收紧银行银根。

(本报综合)

下周解禁市值重上千亿元

在本月首周经历了1735亿股限售股解禁，解禁市值高达8000多亿元后，市场在最近两周面临的解禁压力并不大；不过，下周市场将再次面临千亿元限售股解禁的冲击，本月解禁“洪潮”也将再掀一浪。

那么下周市场到底将会有多少限售股解禁，实际的解禁压力将是怎样，又有哪些个股可能遭到其限售股东减持呢？今日，每经将为投资者详细梳理下周市场限售股解禁情况。

保利地产472亿元下周解禁

大智慧超赢数据统计显示，下周市场将有涉及32只个股的69.3亿股限售股解禁，较本周的21亿股的解禁量增加了近50亿股，增加幅度高达223%。

从限售股解禁类型来看，下周主要的解禁力量仍来自股改限售股和首发原始股东限售股。统计数据显示，下周将有涉及27只个股的52.5亿股股改限售股解禁，占下周解禁总量的75.7%，解禁市值为540.1亿元，占下周总解禁市值的52.43%。

另外，下周还将有涉及5只个股的16.83亿股首发原始股东限售股解禁，虽然解禁量不大，但是此部分限售股的解禁市值却高达490亿元，占下周总解禁市值的47.57%。此外，下周沪市将有涉及17只个股的44.74亿股限售股解禁，多于深市的24.5亿股，相比之下将面临较大的解禁压力。

从具体个股解禁情况来看

看，东方通信、江苏索普、万业企业、永生数据、中油化建、荣华实业、紫江企业、罗顿发展、哈高科、豫能控股、一汽夏利、陕国投A以及世纪星源这13只个股在其限售股解禁后将实现全流通。

下周总体解禁压力不大

那么，在即将到来的本月第二大解禁高峰周，市场实际的解禁压力如何呢？

分析人士认为，下周解禁量之所以较本周有大幅增加，主要是保利地产将有15.61亿股首发原始股东限售股解禁上市，不过是其控股股东保利南方集团所持有，该股东减持可能性不大。另外，多数个股解禁限售股都是其大股东所持有，而且在近期没有减持记录，解禁压力届时不会太

大。不过，投资者还是应关注近期曾遭到股东减持的深深宝A、思达高科以及彩虹股份三只个股，特别是曾被其控股股东减持的思达高科和彩虹股份更应引起投资者的警惕。

资料显示，7月31日，彩虹股份将有1.41亿股限售股解禁流通上市，占其总股本的52%，持有此部分股份的为其控股股东彩虹集团。不过值得投资者注意的是，彩虹集团才于7月14日通过二级市场减持彩虹股份400万股。

市场人士认为，该股东减持很可能是因为最近彩虹股份走势强劲，屡创新高，在限售股解禁后，若彩虹股份股价继续保持在高位，该股东仍有较大可能继续减持。

(据《每日经济新闻》)

机构散户皆看多 中建破发风险较小

虽然机构之间以及散户对于中国建筑持有策略各异，但市场各方普遍认为，由于受益强劲大盘和房地产市场火热，中国建筑破发风险不大。

券商：准备长期持有

北京某中型券商自营部负责人向中国证券报记者透露，该机构以4.2元的申购价格，动用了40多亿元申购中国建筑。而中国建筑满额申购需要90多亿，由于公司资金实力不足，否则会多申购一些。

该人士表示，在三个月禁售期后仍将长期持有中国建筑，“4.18元的价格拿中国建筑，即使出现小概率的破发情况，跌10%就不得了了，但预计未来两年中国建筑的涨幅将在20%—30%左右，以10%的隐性亏损博20%—30%的预期收益，所以会长期持有。”中国建筑的走势将与房地产行业紧密相关，房地产的刚性需求决定中国建筑的基本面良好。

该人士曾参加中国建筑在深圳、北京两地的路演，“以前以为仅是香港的中海回归，在路演中发现上市内容更多，除了建筑业务，还有主要做保障房的的中建地产，保障房利润也不容小视。”当时认为3.8元的发行价格最合适，但看了路演的情况后，我们调高了申购报价，把范围定在4.1—4.5元，最后报了4.2元的中值。该人士所在机构报告称，中国建筑2009年股价有望在4.1元—4.2元，2010年股价有望超过5元。

但北京另外一家中型券商则因网下报价过低丧失了申购机会，“我们报得比较早，也报得比较谨慎，只报了3.5元，落在了此后券商研报估值下限”。该公司人士表示，他们认为中国建筑目前的估值存在泡沫，“但我们是券商中的少数派。”

基金、保险：三个月后再说

“我们把能够用的钱都

用上了。”某银行系基金公司债券基金经理告诉记者。据其了解，为了增强收益，绝大多数债券基金都申购了中国建筑，大部分股票型基金也都在申购行列。“我们都是网下申购，申购新规出来以后，网上申购只对一些小年的意义。”

该基金经理认为，不应过于恐惧中国建筑的高市盈率，因为现在计算市盈率都是基于2008年的静态市盈率，但在国际金融危机中无论是建筑还是地产都是受影响最大的，这将大幅拉低中国建筑2008年的净利润，从而推高市盈率。“如果看动态市盈率的话，中国建筑也就30多倍，跟别的房地产股差不多。”

对于持有策略，该基金经理表示，“三个月以后看大盘再说。”但考虑到经济复苏和企业盈利改善双重影响，仍然看好后市。

参与申购的北京某中型保险公司资产管理部负责人也表达了类似态度，“中国建筑破发几率不

大，关键要看市场大势，但我们对大势乐观，判断下半年政策无大转向。”

散户：第一天就出货

“如果申购到了，上市首日我们就准备卖了。”在某大型门户网站工作的林先生和三位同事把所有的活期存款都取了出来，凑了十多万元，申购3万股。“根据此前3%中签率的预测，我们估计自己能中1000股。”

林先生认为，与大多数股票相比，中国建筑市盈率的确偏高，“但去年是业绩低谷，今年预期业绩不错，对首日上涨还是有信心的。涨上去就卖，落袋为安。”

林先生和同事都有数年炒股经验，但对于万马电缆和三金药业“打新”都持观望态度，主要源于打新规则更改后，需要先观察一下。而参与中国建筑，则是一方面考虑到其盘子大，中签率高；另一方面看好大蓝筹，破发可能性较小。

(据《中国证券报》)

沪市公告速递

(600072)中船股份 中船江南重工股份有限公司监事会职工监事张根发因病医治无效，于2009年6月28日不幸逝世。根据公司职工代表大会选举结果，增补陈永弟为公司第五届监事会职工监事。

(600075)新疆天业 新疆天业股份有限公司于2009年7月23日召开2009年第二次临时股东大会，会议审议通过公司(含子公司)进行PVC期货套期保值业务的议案

(600210)紫江企业 上海紫江企业集团股份有限公司本次有限售条件的流通股276649936股将于2009年7月29日起上市流通。

(600310)桂东电力 广西桂东电力股份有限公司本次有限售条件的流通股96032886股将于2009年8月3日起上市流通。

(600383)金地集团 金地(集团)股份有限公司于2009年7月23日收到中国证券监督管理委员会有关批复文件，核准公司非公开发行不超过40000万股新股。该批复自核准发行之日起6个月内有效。

(600480)凌云股份 凌云工业股份有限公司于2009年7月22日以通讯方式召开三届二十二次董事会，会议批准公司设立长春分公司及北京分公司。

(600557)康缘药业 江苏康缘药业股份有限公司于2009年7月22日召开三届十六次董事会，会议审议通过如下决议：一、通过公司2009年半年度报告。二、同意由公司控股子公司康缘弘道双方股东对康缘弘道同比例增资3000万元，其中公司以自有资金增资2700万元。增资完成后，康缘弘道注册资本为4000万元。三、同意宗福辞去证券事务代表职务。

(600599)熊猫烟花 熊猫烟花集团股份有限公司于2009年7月23日召开2009年第三次临时股东大会，会议审议通过如下决议：一、通过关于设立沈阳市熊猫烟花有限公司的议案。二、通过关于变更“收购资产及投资醴陵熊猫烟花有限公司”项目部分募集资金投向的议案。

(600696)多伦股份 上海多伦实业股份有限公司日前接到第二大股东泉州市区经济发展公司(本次减持前，持有公司无限售股份25009622股，占公司总股本的7.34%)通知，其于2009年6月19日至7月23日通过上海证券交易所交易系统累计又减持公司无限售条件流通股3406600股(占公司总股本的1%)，尚持有公司股份21603022股(占公司总股本的6.34%)，仍为公司第二大股东。

深市公告速递

(000020)深华发A 深华发A预计2009年上半年净利润约450万元。

(000034)*ST深泰 1、本次限售股份实际可上市流通数量为57,043,754股，占总股本比例15.94%；2、本次限售股份可上市流通日为2009年7月28日。

(000153)丰原药业 丰原药业现持有参股公司徽商银行股份有限公司股份36,697,500股。根据徽商银行股份有限公司2008年度利润分配方案，即每10股派送现金红利1.818元(含税)，公司已于近日收到徽商银行股份有限公司现金红利6,671,605.5元。所得现金红利将增加公司2009年度投资收益。

(000529)*ST美雅 *ST美雅预计2009年1—9月净利润约4100万—4500万元。

(000529)*ST美雅 一、2009年半年度报告主要财务指标 1、每股收益(元) 0.0478 2、每股净资产(元) 1.053 3、净资产收益率(%) 4.54 二、不分配不转增

(000627)天茂集团 天茂集团2009年第一次临时股东大会于2009年7月23日召开，通过《关于公司第五届董事会换届选举的议案》、《关于公司第四届监事会换届选举的议案》、《关于确定公司董事薪酬标准的议案》等议案。

(000679)大连友谊 1、本次限售股份实际可上市流通数量为100,440,000股，占总股本比例为42.27%。2、本次限售股份可上市流通日为2009年7月27日。

(000690)宝新能源 宝新能源2009年第二次临时股东大会于2009年7月23日召开，通过了关于修改公司《章程》的议案、关于修改公司2008年度利润分配方案的议案。

(000703)世纪光华 世纪光华第七届董事会第十四次会议于2009年7月23日召开，审议通过了《世纪光华科技股份有限公司内幕信息知情人登记制度》、《关于聘任房娜女士为公司证券事务代表的议案》。

(000927)一汽夏利 1、本次限售股份实际可上市流通数量为1,269,046,020股，占公司总股本比例为79.56%；2、本次限售股份可上市流通日期为2009年7月29日。

(002139)拓邦电子 拓邦电子首次公开发行前已发行股份本次解除限售的数量为519.2万股，实际可上市流通数量为14.4万股，上市流通日为2009年7月27日。