

东方早报

股市

2008.8.21 星期四

B1

连续三周呈献 A股怀运手册

8月23日推出(下): 运后观察期



8月16日第20期A叠封面



8月16日第20期B叠封面

理财1周

两叠80版: 证券大参考+理财最钱沿

每周六上摊 零售3元

看头条

估值已经合理 期待最终反转

据新华社上海8月20日电 沪深股市昨日走出一波强势反弹。两市股指双双出现7%以上的涨幅,成交量也较前一交易日猛增一倍以上。

反弹能否引领低迷的A股走向“反转”,成为投资者最为关注的焦点。

“二次发售”传言

20日当天,沪深股市双双低开,但很快两市便开始走出持续攀升走势,沪深股指分别以2523.28点和8531.15点报收,较前一交易日大涨7.63%和7.13%,双双创下今年4月24日以来最大单日涨幅。股指强势上行的同时,两市实现近900亿元的成交量,较前一交易日猛增逾一倍。

本周早些时候,市场已经出现关于“大小非”减持政策调整的传言,“大小非”解禁一直被认为是导致A股持续调整的“元凶”之一,如果这一政策最终实施,将有效放缓减持速度,对于二级市场而言无疑是重大利好。”上海天相投资咨询公司策略分析师仇彦英说。

由于传言中的“二次发售”,将采取类似IPO的方式由券商通过承销的方式完成,因此一旦实施,对券商而言意味着投行业务的极大拓展。这使得券商类个股全线涨停,成为当日市场追捧的“热点”。

估值已低于合理区间

专家认为,在利好传言的背后,

持续下挫的A股市场本身存在向上调整的需求,或许才是“引爆”这一轮强劲反弹的关键因素。

8月19日,上证综指盘中创下2284点的本轮调整新低。按2007年10月16日创下的6124点的历史高点计算,短短10个月中,上证综指“损失”已接近63%。而同期,香港恒生指数的累计跌幅不足沪指的一半。

来自天相投资顾问有限公司的数据显示,2007年至今实施增发的231家上市公司中,8月19日的复权后收盘价低于增发价格的达到161家,占总数的比例高达近七成。其中折价幅度最高的约达77.48%。

按照19日的收盘价位,2007年以来A股市场的257宗IPO(首次公开发行)中,包括中国太保(601601)在内的77家上市公司“破发”。另外,沪深两市共有38家上市公司的当日股价跌破最新的每股净资产。

沪深证券交易所的数据显示,截至8月19日收盘,沪深两市平均市盈率为17.71倍和19.86倍。这意味着相对于成熟市场15倍左右的动态市盈率,身为新兴市场的A股整体估值水平已回落到,甚至略低于合理区间。

利好停留在原则层面

此外,A股市场的运行环境也正显现“趋暖”的迹象。尽管次贷危机的阴霾未散,但国际油价自高点大幅回落,为美元和美国股市提供了支

撑,而周边市场的暖意,也开始逐步向A股传递。

频发的自然灾害和股市的低迷,不可避免地对公司业绩形成负面影响,但影响似乎远不如料想的那样严重。统计显示,截至8月20日,披露2008年中报的878家上市公司上半年实现净利润合计1329亿元,可比样本较去年同期增长31.52%。另有351家公司目前公布了上半年业绩预告,根据测算上半年创造净利润合计1907亿元,同比增长24.75%。

值得注意的是,中国证监会日前针对市场热点问题作出正面回应,称将进一步规范上市公司控股股东增持股份的行为,完善上市公司回购和分红制度,对大盘股发行采取谨慎态度,增加资本市场长期稳定的资金供给,并针对市场担忧的“大小非”减持问题,出台完善大宗交易系统、开发可交换债券、建立国有股东转让实时监控系统等三大措施。

显然,这些尚停留在原则层面的利好,与投资者苦盼的“救市”政策尚有一定的距离,但它至少表明了管理层密切关注股市,并希望引领市场走出低迷和调整的态度。

在亲历了一波罕见的持续深幅调整之后,中国的股市投资者们期待着,伴随着宏观环境和市场本身的不断完善,此番“反弹”能够延续,A股市场最终能够迎来“反转”。

在里面

京沪获准开设 本外币兑换便利店

→ B9-B11·聚焦

销售电价调整在即 专家称不低于2.5分

→ B12·重点

亿元保单刘翔不索赔 催生运动员肢体损伤险

→ B13·公司

赛格公告

低门槛进入

与电子产业一起获利

——本报“上海抢铺团计划”今日起再次接受报名

昆山赛格电子市场,一个在8小时内疯狂销售718套的火爆项目,一个令某温州投资客一人出手就揽获17套的产业旺铺,一个吸引了280位上海投资客抢购452套的电子市场,一个以“超低大众投资门槛、电子产业前景依托、赛格品牌护航、花桥商务区60亿规划拂照”等系列投资优势席卷长三角的投资项目——风靡2008年度产业型商业地产投资的赛格电子市场!

8月3日二次开盘首推402套商铺4小时内售出368套,当日增售100套!火爆程度比起一次开盘有过之而无不及!第三次开盘计划筹划中……

■本报再次组织“上海抢铺团”集体营销活动,今日起接受报名。名额有限,报名从速!

报名热线: 021-62471209

报名时间: 本周四至周五 10:00—18:00

集合时间: 本周六(8月23日)上午9:30

集合地点: 威海路755号文都报业大厦停车场(近陝西北路)