

# 权证市场频现暴利神话

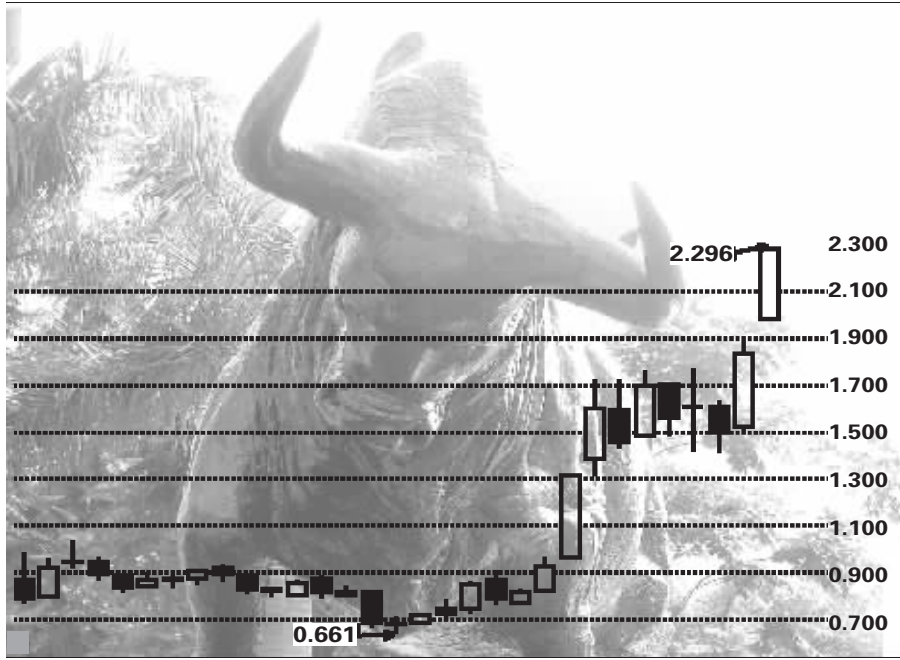
## 上周 5 只新上市权证接连涨停,昨日不少钢铁权证随钢铁板块走强而异动

**时报讯** 昨日大盘再度大幅走强,个股的表现较前几日明显升温。最为引人瞩目的,不少钢铁权证品种联袂涨停。邯钢 JTB1 和包钢 JTB1 的价格还均创出历史新高。在近期市场于沪指 1700 点关口蓄势之际,权证品种在巨量资金的推动下,成为市场中最为靓丽的一道风景线。

### 宝钢收购激起千层浪

近期钢铁股的走势可圈可点。G 邯钢、G 包钢的表现极为强悍,直接刺激了相关认购权证的整体走强,而宝钢大举介入邯钢则成为了钢铁股和权证比翼齐飞的导火索。

两个月前,宝钢集团和旗下的宝钢工程技术公司双双跻身 G 邯钢前十大流通股股东之列,一度激发了市场对宝钢收购邯钢的猜测。目前,这一事件又出现了新进展,宝钢集团及其关联公司正从二级市场大举买入邯钢权证。5 月 22 日,上证所公开信息显示,宝钢集团一跃成为邯钢 JTB1 的超比例持有人,其持有的邯钢认购权证已达到或超过可流通数量的 5%。5 月 23 日,宝钢集团又与宝钢设备检测公司联袂上榜。此后两天内,二者继续出现在邯钢 JTB1 的超比例持有人名单上。由此推测,二者合计持有的邯钢



邯钢认购权证近期牛气逼人。时报记者 黄亦民 摄

JTB1 数量至少在 1.07 亿份以上。如果宝钢系公司持有的权证全部行权、转债全部转股的话,其持有的 G 邯钢流通股将占 G 邯钢总股本的 9.14%。宝钢系大举买入邯钢权证使得市场进一步预期宝钢将收购邯钢,而邯钢控制权的最终归属问题也使得市场浮想联翩。在这样的背景下,出现钢铁股的整体异动和认购权证

的强势发挥也就在情理之中了。

### 权证扩容高峰已过

上周权证市场有 5 只新权证上市,它们分别是雅戈 QCB1、雅戈 QCP1、海尔 JTP1、中集 ZYP1 和长电 CWB1,使得上周权证市场的扩容幅度高达 17%,这在一定程度上应该

抑制权证市场的发挥。但上周权证市场却依旧火爆,日均成交额高达 210 亿元,日均换手率达到 92.71%。即使单只品种看其成交也令人咋舌,其中武钢 JTB1 一度达到 25.99 亿元。

从本周开始,权证扩容高峰已经过去。由于股改即将进入尾声,按照证监会对有资格推出含权证股改方案

的硬性规定,剩下尚未股改的公司还可能推出权证的已经不足 10 家。如果没有对权证板块的重大利空出台,现有权证品种中的存量资金足以通过拉动部分品种来实现推动整体活跃的目的。所以,化解了资金面压力之后的权证市场有望迎来新一轮上涨行情。

### 新权证表现令人垂涎

上周尽管 20 只老权证 3 涨 17 跌,但 5 只新权证上市之后表现十分火爆,其中雅戈 QCB1 和长电 CWB1 上市后便接连涨停。由于长电 CWB1 是我国权证市场首只股本权证,且是权证市场唯一具有保底价格的权证。这就使得长电 CWB1 上市后成为场内资金追逐的对象,值得关注的是,由于长电 CWB1 发行规模高达 12 多亿,和武钢蝶式权证、万科 HRP1 一起成为了权证市场中的巨无霸,而在其股价连拉涨停后,直接拓展了权证市场的整体上升空间。

尽管目前认沽权证总体处于调整之中,但这种调整并不意味着炒作已经结束。由于绝大部分认沽权证价值不高,因此将权证价格炒到一定高度后,适度的回吐后仍有机会。投资者不仅要关注比价效应,还应关注调整何时结束。

余凯

## 八公司受交易所公开谴责

**时报讯** (记者 刘昊 张玉) 昨日,两交易所分别发布公告对信息披露违规的上市公司及相关当事人给予公开处分。深交所被处分的七家公司分别是:科龙电器、朝华科技、福建三农、昌源投资、灿坤实业、本鲁克斯实业、宝石电子。而上交所则给予天津环球磁卡股份有限公司及其高管人员以公开谴责。

据公告称,以上八家公司存在问题均是:在 2006 年 4 月 30 日之前,没有披露其 2005 年年度报告和 2006 年第一季度报告,违反了交易所的有关规定。

## 沪市 IPO 可能启用 601 代码

**时报讯** 日前,中国证监会在北京召开了“新老划断”后证券发行工作会议,包括保荐机构、财务公司、基金公司及保险信托在内的 70 多家询价机构参会。会上管理层反复强调,改革的方向就是推荐优质企业上市,从增量上来改善上市公司质地。据悉,新老划断后的 IPO 继续保持去年初实施的询价发行方式,从保荐、询价再到申购、发行的每个环节,管理层都一把脉,作出了更规范、公平、市场化的规定和要求。

据悉,由于上证所“600”打头的股票代码资源基本上已用完,需要更多容量的代码,同时,也是基于全流通的需要,新老划断后 IPO 的上市公司可能将启用“601”代码字头。

另外,会上据证监会负责人透露,从股改之前至今以来,除了 30 余家已过会的项目外,证监会在审的项目已达 160 家。其中 100 家公司是 IPO,60 家公司是再融资项目。

据《每日经济新闻》

## 摩根大通首席中国经济师龚方雄

**时报讯** (记者 张玉) 摩根大通董事总经理兼首席中国经济师龚方雄日前向记者表示,A 股市场正走入一轮结构性牛市,到年底 A 股攀升至 1800 点至 2000 点都是有可能的。他认为,经济增长、再通胀、改革和人民币汇率变动将持续为投资者带来潜在投资机会。

近期,股市出现调整行情,股民担心股改行情就此终止,牛市行情到底可以走多远?龚方雄认为,商品和资源类

股票(如有色金属)的上涨,从而带动 A 股的大幅度上涨,商品牛市可能持续 20 年。

上个世纪五六十年代,日本和亚洲“四小龙”的经济起飞,造就了 50 年代到七八十年代长达 20 年的全球商品牛市。当时 20 年的牛市基本上是 2 亿人口驱动的。而这次牛市的基础仅中国就 13 亿,加上印度是 25 亿人口,人口基数比上次多了十倍。

龚方雄指出,中国经济增长的均衡及可持续性均优于预期,经济增长将再次带

来惊喜,中国的流动资金仍然非常充裕,经济增长的组成开始有变化的迹象,消费力正在涌现。这些基本因素将是推动股市增长的强劲动力。同时,在长期商品牛市中,价格也可能出现短期的大起大落,中间调整 20%至 30%也很常见,对此投资者也应当进行风险管理。

“长远来看,未来 5000、6000 点都是有可能的,但是条件是经济要增长,企业盈利要增加。”龚方雄说。

在龚方雄看来,股改不

但解决了同股不同权的问题,而且市场很多结构性问题也将得以改善。他指出,股改前产业整合存在困难,很多上市公司为国有控股企业,股份不流通,掌握股权的地方政府考虑到就业、税收等问题不愿意出让股权。股改之后,一部分大股东股份通过对价转移到小股东,这是一个非常好的市场民营化过程,将促进中国的产业兼并。

产业整合将提前消化很多过剩产能,比如钢铁行业、电解铝行业等;同时整

合也可解决一些行业集中度低而导致丧失国际定价话语权的问题,这将改善企业盈利状况。因此产业整合对于国家整体发展和股市发展都非常有利。据龚方雄介绍,股改完成之后,中国的蓝筹股市盈率大约在十五六倍,与同样是新兴市场的印度相比,相对比较便宜。印度股市目前的整体市盈率是 25 倍,如果扣除掉一些市盈率低的石油和商业等大盘股,其大部分公司的市盈率为 40~50 倍。

# 结构性牛市刚开局

## 开放式基金净值一览

基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	基金代码	基金名称	单位净值	累计净值
000001	华夏成长	1.346	1.546	090003	大成蓝筹稳健	1.452	1.472	162102	金鹰中小盘精选	1.3628	1.3928	240004	华宝兴业动力	1.3662	1.4062	398011	国联分红增利	1.2444	1.3644
000011	华夏大盘精选	1.582	1.642	090004	大成精选增值混合型	1.3705	1.6905	162201	合丰成长基金	1.4447	1.6747	240005	多策略增长	1.209	1.329	400001	东方龙基金	1.4018	1.5018
001001	华夏债券(A/B类)	1.05	1.16	092002	大成债 C	1.0034	1.1859	162202	合丰周期基金	1.4791	1.7141	253010	德盛安心	1.158	1.178	400003	东方精选	1.1108	1.4288
001003	华夏债券(C类)	1.049	1.159	100016	富国动态平衡	1.2918	1.3918	162203	合丰稳定基金	1.4169	1.5769	255010	德盛稳健	1.225	1.345	410001	华富竞争力	1.1743	1.3243
002001	华夏回报	1.431	1.685	100018	富国天利增长	1.0763	1.2163	162204	荷银精选基金	1.5651	1.6351	257010	德盛小盘	1.268	1.268	420001	天弘精选	1.0724	1.1124
002011	华夏红利	1.464	1.514	100020	富国天益价值	1.6047	1.8447	162205	荷银预算基金	1.1688	1.2338	257020	德盛精选	1.297	1.567	450001	富兰克林国海收益	1.2057	1.2507
020001	国泰金鹰增长	1.597	1.7	100022	富国天瑞强势	1.4163	1.5563	180001	银华优势企业	1.3648	1.7048	260101	景顺长城优选股票	1.4969	1.6769	460001	友邦华泰盛世中国	1.3511	1.4311
020002	国泰金龙债券	1.072	1.114	110001	易方达平稳增长	1.582	1.802	180002	银华保本	1.0708	1.1148	260103	景顺长城动力平衡	1.4307	1.5907	481001	工银瑞信核心价值	1.5251	1.5401
020003	国泰金龙精选	1.46	1.532	110002	易方达积极成长	1.767	1.957	180003	银华蓝筹 88	1.3131	1.6331	260104	景顺长城内需增长	1.72	1.81	510080	长盛债券基金	1.1128	1.2728
020005	国泰金马稳健	1.497	1.527	110003	易方达 50 指数	1.1864	1.1864	200001	长城久恒	1.322	1.552	270001	广发聚富	1.6061	1.8661	510081	长盛动态精选	1.4497	1.4697
020006	国泰金象保本增值	1.087	1.132	110005	易方达积极成长	1.5822	1.7422	200002	长城久泰	1.3002	1.3302	270002	广发稳健增长	1.6334	1.8034	510180	180ETF	3.046	3.046
020008	国泰金鹿保本增值	1.005	0	110007	易方达月月收益 A	1.0001	1.0134	200006	长城消费增值	1.0288	1.0288	270005	广发聚丰	1.5943	1.6993	519001	银华优选	1.4487	1.6687
040001	华安创新	1.5	1.63	110008	易方达月月收益 B	1.0002	1.0151	202001	南方稳健成长	1.4563	1.6813	288001	中信经典配置	1.2795	1.3295	519003	海富通收益	1.163	1.223
040002	华安 A 股	1.274	1.394	121001	国投瑞银融华基金	1.2587	1.4087	202101	南方宝元债券型	1.1267	1.3467	288002	中信红利精选	1.3305	1.4405	519005	海富通股票	1.371	1.481
040004	华安宝利配置	1.594	1.684	121002	国投瑞银景气基金	1.4668	1.4968	202102	南方多利	1.0006	1.0019	290002	泰信先行策略	1.3109	1.3609	519008	汇添富优势	1.6088	1.6588
050001	博时价值增长	1.401	1.599	121003	国投瑞银核心基金	0.9963	0.9963	202201	南方避险	1.2518	1.4158	310308	盛利精选	1.2512	1.2712	519011	海富通精选	1.3563	1.7063
050002	博时裕富	1.235	1.285	150103	银泰分红基金	1.2191	1.2491	206001	鹏华行业成长	1.3875	1.4475	310318	盛利配置	1.0541	1.0811	519087	新世纪优选分红	1.1863	1.3693
050004	博时精选股票	1.3537	1.4137	151001	银河稳健	1.3299	1.4549	210001	金鹰优选	1.1485	1.2385	310328	新动力	1.4546	1.5046	519180	万家 180	1.1994	1.2494
050006	博时稳定债券	1.0006	1.0162	151002	银河收益	1.1789	1.2889	213001	宝盈鸿利收益	1.3234	1.5134	320001	诺安平衡	1.5028	1.6278	519300	大成沪深 300 指数	1.1127	1.1127
070001	嘉实成长收益	1.4344	1.6144	160602	普天债券基金 A	1.014	1.099	213002	宝盈泛沿海	1.355	1.505	320003	光大保德信核心	1.4791	1.4941	519519	友邦华泰中短债	1.0007	1.0007
070002	嘉实理财增长	1.777	1.938	160603	普天收益基金	1.388	1.693	217001	招商股票基金	1.4466	1.5916	340001	兴业可转债混合基金	1.0889	1.3239	519688	交银精选	1.4249	1.4649
070003	嘉实理财稳健	1.396	1.511	160605	鹏华中国 50	1.026	1.536	217002	招商平衡基金	1.304	1.439	350001	天治财富增长	1.2175	1.2975	519994	长信金利趋势	1.0009	1.0009
070005	嘉实理财债券	1.179	1.229	160608	普天债券基金 B	1.014	1.099	217003	招商债券基金 A	1.0166	1.1281	350002	天治品质优选	1.0868	1.2468	519996	长信银利精选	1.2957	1.3657
070006	嘉实服务基金	1.216	1.216	161601	融通新蓝筹	1.3967	1.6617	217005	招商先锋	1.3851	1.4301	360001	光大保德信量化核心	1.2111	1.2911	530001	建信恒久价值	1.2193	1.2493
070007	嘉实浦安保本	1.109	1.129	161603	融通债券	1.022	1.197	217203	招商债券基金 B	1.0162	1.1277	360005	光大保德信红利	1.0305	1.0305	540001	汇丰晋信 2016	1.0005	1.0005
070009	嘉实超短债	1.0014	1.0014	161604	融通 100	1.198	1.378	233001	巨田基础行业	1.1172	1.1472	373010	上投双息	1.0135	1.0135	550001	信诚四季红	1.0149	1.0149
080001	长盛成长价值	1.428	1.632	161605	融通蓝筹成长	1.252	1.512	240001	宝康消费品	1.4517	1.6217	375010	中国优势	1.8604	1.8804	580001	东吴嘉禾优势	1.2201	1.3701
090001	大成价值增长	1.4549	1.6949	161606	融通行业景气	1.285	1.285	240002	宝康灵活配置	1.4539	1.6039	377010	上投阿尔法	1.6773	1.7173				
090002	大成债 A/B	1.0039	1.1864	161902	万家保本	1.1182	1.1702	240003	宝康债券	1.0388	1.1388	398001	国联优质成长	1.341	1.391				

截至时间:5月26日