

【市场观察】大象砸坑 基金连续增仓 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E3_80_90_E5_B8_82_E5_9C_BA_E8_c33_487601.htm "中石油中石化搞原油开采，要往下打才能出油"的戏言，昨日在股市不幸成真，让股民结结实实经历了一番从惊恐到惊喜的精神"蹦极"。昨日，中石油中石化两大权重股分别发布了年报和获得百亿补贴的公告，而其同时在10时30分达到全日最低点的"默契"走势把上证指数陡地砸出了一个低至3516点的大坑。随后，两大主角逐步走高刺激市场走强。中石油复牌差点奔跌停昨日，中国石油(601857) (601857，收盘价21.9元)公布年报。其10时30分复牌时以20.55元低开，随即瞬间探低至20.35元，跌幅高达9.88%，这一下就令在3600点徘徊的上证指数当即破位跌至3516.33点。随后，中石油逐波回升，收盘报21.9元，跌3.01%。基金连续增仓自2月末以来，中石油拒绝下跌，并围绕22元构筑平台，期间基金的连续介入，是其拒绝下跌的重要原因。从2月29日开始，多家基金连续对中石油进行增持，每个交易日买入靠前的席位均为基金席位。2月29日~3月18日，基金持有的中石油流通股比例大增，从7.3%增至9.6%。目前，中石油流通股为40亿股，基金的持股数量达到了3.84亿股。高油价烧掉利润 油价上涨究竟对中石油是利好还是利空？这一直是市场关注的焦点。中石油董事长蒋洁敏的公开讲话揭开了这个谜团。蒋洁敏称，公司炼油的盈亏平衡点是66~67美元。每上涨1美元/桶，按全年下来全公司炼油量计算的损失就是32.4亿元人民币。此外，政府从2006年起开始征收特别收益金，对企业的影响也比较大。今年以来，国际油价

多次突破100美元，高油价将长期灼烧中石油的业绩。中石油年报显示，公司炼油与销售板块的营业收入为6708亿元，增长23.5%，营业利润-206亿元，同比减少亏损89亿元。短期下跌空间不大从上市之初到现在，中石油股价跌幅超过50%。分析人士指出，短期内，中石油的下跌空间不会很大，毕竟股价跌去过半后，进一步杀跌动能不足，有可能在此点位构筑一波反弹。但从长期来看，目前中石油的估值并不具备吸引力。兴业证券研究员预测，中石油A股2008、2009年每股收益分别为0.79元和0.88元，以目前股价来看估值还是偏高的。

中石化 百亿补贴难"充饥" 备受市场关注的中国石化(600028)申请财政补贴一事终于尘埃落定。昨日，中国石化(600028，收盘价14.16元)公告称，由于国际油价大涨，导致公司炼油业务形成较大亏损，公司获得原油价格倒挂补贴123亿元。其中49亿元计入公司2007年补贴收入，74亿元计入今年一季度补贴收入。对于目前因油价尚未与国际接轨，而导致炼油业务出现巨亏的中石化来说，该补贴虽在一定程度上缓解了困境，但在国际油价大涨，以及与往年获得的补贴相比之下，这对于炼油业务巨亏的中石化而言还不足以"充饥"。利好"压"出下调新低 123亿元的财政补贴，对中石油而言无疑是个大红包。不过，昨日中国石化股价开盘后一路走低，10时30分左右创出12.9元的本轮调整的新低，随后出现反弹，收盘最终上涨3%。分析人士指出，国际油价高高在上，对中石化压力巨大。123亿元财政补贴并不能解决问题，要从根本上改变这一困境，还是需要理顺价格机制，或者建立原油储备机制来应付国际油价变动带来的冲击。每股收益提升0.0565元 2006年，中国石化及其附属公司曾获得一次性补偿50亿元。2005年

，中国石化集团公司又获得一次性补偿100亿元。值得注意的是，此次123亿元的财政补贴将被分别"处置"，其中49亿元计入公司2007年补贴收入，74亿元计入公司2008年第一季度补贴收入。业内人士指出，昨天中石化公告发布的补贴远低于市场的预期，此前市场传闻，预计中石化将获得2007年100亿~150亿元的一次性财政补贴。从这份补贴方案来看，上市公司2007年获得的补贴只有49亿元，甚至低于前两年的水平。根据中石化三季报数据，公司总股本为867亿股，粗略估算，49亿元补贴将增厚每股收益0.0565元。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com