

富国基金一季度投资策略报告认为

2007年不会出现大调整

富国基金日前发布 2007 年一季度投资策略报告, 报告认为, 国内股市将渐入佳境, 虽然 2006 年股市强劲上涨, 但 2007 年并不会出现类似 1993 年和 1996 年大牛市后的大幅调整。因为现在国内资本市场的基础已经今非昔比, 企业盈利的持续增长、市场认可的估值水平上升、人民币升值三大因素将推动资本市场继续向好。

富国基金认为, 从宏观经济的表现看, 中国有望迎来无周期的经济增长。有关数据良好, 我国经济发展形势良好, 目前还没有任何可预见的风险因素, 当前经济“高增长、低通胀”的发展趋势不会改变。同时, 人民币升值速度可能会加快, 而且出口信贷利率, 刺激投资。出口与投资仍然是当前拉动中国经济的最大火车头。加速增长的居民消

费和强劲增长的政府收入, 是经济增长的内在稳定器。所得税率并轨, 也对经济增长有巨大的促进作用。在宏观经济的强劲支撑下, 中国证券市场将渐入佳境: 市场效率越来越高, 企业自身发展动力越来越强, 资本市场步入可持续发展阶段。2007 年市场中枢将比 2006 年大幅上升, 但是不同行业、不同治理结构的股票,

其估值水平将发生重大分化。另外, 资金过于猛烈的推动可能诱发 2007 年某个时段市场剧烈波动。总的说来, 金融服务、房地产、食品饮料、信息服务、交通运输、餐饮旅游、商业贸易、机械设备等行业值得关注。同时, 2007 年还应积极寻找新增机会, 包括参与 IPO 和再融资、资产重组、期货期权等。

中国债券月报

十大券商垄断 经纪业务半壁河山

由上海证券期货和国泰君安证券研究所共同推出的中国证券业月度报告显示, 经过 2006 年的并购整合, 经纪业务集中度快速提升, 前十大券商集团目前已控制了经纪业务的半壁河山。

2006 年, 按照股票基金权证交易额统计口径, 国泰君安和银河分别达到 14305 亿元和 14262 亿元, 市场份额为 6.36% 和 6.30%; 申银万国、国信分别以 4.47% 和 4.07% 列第 3、4 位; 海通、广发、招商和中信建投的市场份额在 3% 至 4% 之间, 分列 5 至 8 位; 其后分别为光大、中信和华泰, 它们的份额在 2% 至 3% 之间。

值得注意的是, 如果以券商所控制的市场份额来统计, 则实际经纪业务格局已出现明显变化。中信证券一枝独秀, 2006 年以 16340 亿元的交易量和 7.27% 的市场份额居第 1 位, 广发证券、华泰证券由于近年并购了多家券商, 归并后市场份额分别为 4.9% 和 4.26%, 分别跃居第 4、7 位; 而国泰君安、银河和申银万国等老牌券商排名则退居第 2、3 位和第 5 位。归并后, 前 5 位和前 10 位市场份额分别达到 29.31% 和 49.71%, 较 2005 年提升 5.98 和 12.82 个百分点。

月度报告撰写人、国泰君安资深分析师梁静认为, 券商经纪业务集中度的提升带来更多的并购整合。

快报记者 李剑锋

南方基金投资总监王宏远: 目前处于牛市第三阶段

随着 A 股市场的持续上涨, 多空分歧愈演愈烈, 本轮牛市还能走多远成为市场关注的焦点。南方基金管理公司投资总监王宏远昨日表示, 目前, 市场正处于本土资本争夺定价权阶段, 为牛市的第三阶段。

王宏远称, 一方面, 优质国有资产正在加速证券化的

进程。传统意义上的全民所有资产, 尤其是许多关系国计民生的特大型优质国企, 通过上市越来越多地变为全民所有与股东所有并存的股份制资产。另一方面, 居民储蓄正在加速流向股票市场。他以此表示, 本轮牛市趋势依然明确。

王宏远表示, 在牛市第

三阶段, 国内资本对中国资产的估值溢价大大超过了国际资本给予中国资产的溢价水平。未来进入第四阶段, 则会体现出如下特点: 股指和股价继续大幅上扬, 前述基于价值投资理念的谨慎派由于被实践证明是“错误”的, 影响力基本消失。

快报记者 唐雷来 王杰

绝对看好 A 股长期走势

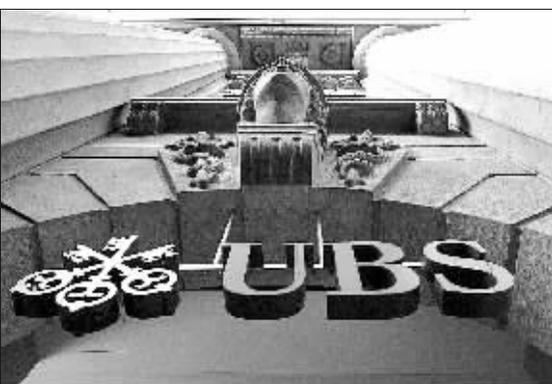
瑞银感叹 QFII 额度太少

拥有最多 QFII 额度、在 A 股市场最低点大建建仓的瑞士银行 (UBS), 现在依然对中国股市持绝对乐观态度。瑞银中国证券部主管袁淑琴昨日在沪接受记者采访时表示, A 股 2007 年的波动幅度将会比较大, 但瑞银对其长期走势仍然保持“绝对”的信心。

袁淑琴告诉记者, 随着中国股市在过去一年内的的大幅上涨, 相当部分个股的估值水平已经偏高, 预计在 2007 年, 整个市场的波动将会变得较大, 因为投资者可能会进行换股的操作。“随着 A 股市盈率的上升, 相应个股的抛售压力也在增加。”

但是, 袁淑琴强调, 出于对中国宏观经济的乐观看法、上市公司质量提高等因素, 瑞银仍然看好 A 股市场的长期走势。

袁淑琴介绍说, 瑞银 QFII 目前投资的 A 股上市公司数量大约在 215 家左右, 并成为 50 多个上市公



资料图片

司的前十大流通股股东。此外, 瑞银还投资部分基金、公司可转债以及少量国债。

对于当前的 QFII 额度, 袁淑琴毫不掩饰地表达了“太少”的遗憾。她向记者表示, 目前拥有 8 亿美元 QFII 额度的瑞银, 在面其客户时, 明显感到额度不够分配。“举例来说, 经常会发生一个客户看好两个以上 A 股上市公司, 但由于额度

有限, 只能选择买入其中一个上升潜力最大的。”

袁淑琴称, 瑞银很久以前已经向外汇管理局提出追加 5 亿美元 QFII 额度的申请, 但至今未能获得批准。瑞银目前是拥有最多外汇额度的 QFII, 但由于我国外汇近年来的流入量持续增长, 所以 QFII 额度的增量受到严格控制。

快报记者 夏峰

工行 23.5 亿配售股平稳上市

工商银行 23.5 亿股网下配售股份昨天起开始上市流通。尽管筹码供应增加不少, 但承接盘同样踊跃, 昨天, 工行以上涨 1.14% 收盘, 报于 5.32 元。

工商银行 A 股的发行价为 3.12 元, 以昨天其成交均价 5.27 元算, 网下配售股份锁定 3 个月的收益为 68.9%。不过, 即便是这样的暴利, 昨天抛售的股份依然不多。工行昨天的成交股数为 6.7 亿股, 成交金额为 35.3 亿元。

作为沪深两市的第一权

重股, 工行 23.5 亿股配售股的平稳上市, 对大盘重心以及投资者心态的稳定都起到了积极作用。中国银行、民生银行、华夏银行、浦发银行等银行股昨天也各有表现。

市场分析人士认为, 工行前期出现了翻倍的涨幅, 无形中把投资者对其股价的预期大大抬高了, 况且其股价新年调整幅度接近 30%, 因此昨天不排除有些新基金看中其权重的溢价而进行建仓。

快报记者 许少业

成交额大幅缩水 港股本周平静开局

美联储将于本周三召开今年以来的首次议息会议, 加上市场预期内地也将进行宏观调控以控制过热的经济增长, 这些无疑成为影响香港市场的不确定因素。昨日, 香港股市主要以观望为主, 成交额也大幅缩水。

国企指数昨日虽然上午一度跌破 60 点, 不过, 下午

受到内地 A 股市场凌厉反弹的提振, 收盘升 15 点, 收报 9676 点, 涨幅为 0.16%, 全日成交额仅 77.23 亿港元, 不及上周五的一半。

恒生指数昨日高开低走, 收报 20236 点, 跌 44 点, 跌幅为 0.22%, 成交额缩至 370 亿港元, 成交额约为上周五的六成。

快报记者 王丽娜

券商将全面清理不合格账户

证券公司客户不合格资金账户的清理工作将于下月起全面展开。近日, 管理层下发了《指导证券公司客户交易结算资金第三方存管的内部工作指引(第 1 号)——账户清理》, 要求券商在 1 月 31 日开始账户清理工作。

据了解, 此次账户清理的范围为证券公司柜台交易系统内为客户开立的所有经纪类人民币资金账户, 以及不合格账户涉及的证券账户。

据业内人士介绍, 从 2004 年起, 许多券商尤其是创新类和规范类券商就已在账户清理方面进行了大量的工作, 并取得了明显成效, 有些更是已初步完成了清理工作。而此次《指引》的出台, 进一步明确了清理工作的具体对象、操作流程和时间安排, 将有效促进不合格账户清理工作的全面推进, 并为第三方存管工作的顺利进行打下坚实基础。

快报记者 李剑锋

上海人大代表建议 主板市场合并到上交所

上海市人大代表在上海“两会”上建议, 在 2-3 年时间内将主板市场合并到上交所, 建立全国统一的主板市场, 形成全国证券资金结算运作中心。

此外, 这些代表还建议, 在上述基础上再用 3-5 年时间, 配合中国资本市场对外开放, 与香港交易所联盟, 从而奠定上海在亚太和全球金融市场的地位。

上海海事大学教授顾益鸣等 13 名上海市人大代表提出议案, 上海应探索组建金融

控股公司, 推动在目前我国金融分业管理框架下实现银行、证券、保险业务的相互融通。成立的模式有三种: 一是由上海市政府组建成立一至二家金融控股公司, 对其下属金融子公司业务进行整合; 二是由上海市组建金融控股集团, 加快上海市商业银行的股份制改革和上市步伐, 鼓励其通过购并来组建中等规模的金融控股公司; 三是借鉴日本和大和证券的“脱壳”方式, 由证券公司组建金融控股集团。

快报记者 彭友 蔡国兆

2007年1月29日沪深A股行情

Table with columns for stock codes, names, opening prices, highest prices, lowest prices, closing prices, and volume. It lists various stocks and their performance metrics for the specified date.