

# 理性地向3300点挺进



资料图片

春节期间,投资者谈得很多的是所谓的“节日效应”。也难怪,在去年的五一、十一长假以及今年的元旦假期之后,沪深股市都出现了幅度较大的上涨行情。有了这样的示范,人们自然对今年春节长假后的行情抱有不小的期望。

## 股市涨跌备受关注

但是,在长假前,央行又一次提高了银行准备金率,从而再度发出了明确的紧缩信号,金融板块显然是受到直接影响的。而有关官员对房价上涨过快表示不满的谈话,对房地产板块也具有不小的冲击。提前开盘的香港股市,出现了冲高回落的走势,特别是其中的银行股跌幅比较大。这些对节后沪深A股市场的运行,应该说不太有利。因此,农历新年伊始,股市究竟是涨还是跌,备受关注。

从盘面来看,虽然在开盘时两市都努力试图高开,但明显买盘不多,表明很多人存在观望情绪。更严重的是金融、地产类股票由于利空影响,走势比较差,并且通过它们的权重作用对大盘构成了压制。于是,股市在稍稍高开以后即告回落,一度跌幅还比较大。不过,有意思的是,和1月底、2月初个股因权重股的下跌而跟随着大幅跳水的状况不同,其他股票并没有因此出现恐慌性走势,相反是逐渐形成了丰富多彩的几个行情。即便是在两市股指不断压向位置较低的水平时,仍然有超过70%以上的股票保持了上涨的走势。这样,就基本稳住了阵脚,避

免了恐慌性杀跌的出现。

## 沪深股指先抑后扬

从下午开始,钢铁、煤炭、电力板块的走势进一步强劲起来,吸引了不少增量资金介入。同时也改变了大盘指数走势低迷的格局。到收盘的时候,上证综指已经上行到了3040点,再度创出历史新高,深证综指也上行到了8588点,这是历史上的最高收盘点位。股市就这样先抑后扬,走出了春节长假后新一轮上涨行情。

分析一下全天的行情,有两点值得关注,一个是大盘在运行上的所表现出来的相对理性,另一个则是市场热点的转移。本来,很多人都期望节后第一天股市能够高开高走,集合竞价就拉出长红。如果出现这样的行情,虽然会很让人振奋,但是毕竟存在获利盘未能充分回吐的隐患,因此如果上涨越快,调整也就可能越深。今年元旦

后的行情,实际上也就是这样走的。而现在,股指先调整一段,在探出了当天的底部,也考验了市场的做多信心之后再行上涨,但不夯实了基础,也比较充分地显示出了市场理性的一面。

## 一石三鸟的市场策略

此外,钢铁、煤炭板块被公认为在估值上是比较低的,处于“估值洼地”。现在这些板块上涨,自然很容易得到市场增量资金的认同,也能够调动人气。而电力板块则有很多类似资产注入、整体上市之类的题材,而且去年下半年以来涨幅也不大。在这种情况下,它的上涨就比较容易得到认同。显然,在股指上涨受阻,同时金融、地产等权重股又力不从心的情况下,市场上钢铁、煤炭、电力板块的及时启动,起到了一石三鸟的作用——既拉高了这些股票的价格,又打开了人们对新市场热点的想象空

间,还有效地推动了股指。由此可以看出,虽然从盘面来看,上涨的股票不那么协调,似乎还有点混乱,但市场的操作主题还是很清晰的,节奏也掌握得很好。而所有这些都让投资者感到放心,因为大家看到大盘是在理性的轨道上运行,在稳健攀升的过程中创出新高。

## 下一个目标3300点

现在,3000点已经被突破,下一个目标从理论上讲是在3300点左右。根据目前的市场格局,应该说有机会在本轮上涨行情中攻克这个点位的。当然,在具体的运行过程中不会一步到位,走势必然会有所反复。但是,大局已定,应该说只要投资者有足够的理性,不追求股指的过快上涨,同时也没有意料之外的不利因素出现,股指在一季度上试3300点的概率还是非常非常大的。

特约撰稿 桂浩明

# 强势格局不变 七成机构看高一线

对于周二大盘走势的看法,据东方财富网的调查统计显示,41家机构中的多数机构认为短期股指有望保持震荡走高的走势,目前市场强势运行的格局不变,看多机构占比较接近七成。

看多一方的观点基本一致,广发证券等28家机构认为节后“两会”即将召开,针对股市行情的稳定性需求不言而喻,市场再度由多头掌控,行情突破3000点大关之后,继续上行的空间得到拓展。

看空一方显然是极少数的,汇阳投资等2家机构认为地产、金融等龙头板块个股已经出现较大幅度调整,预计后市大盘有可能出现冲高回落。

看平机构有11家。东海证券认为股指重心回升到3000点后,市场量能没有明显放大,显示多空双方在3000点的争夺过程中,均显得比较谨慎。这一重要点位存在的分歧仍需进一步消化,预计短线股指仍将围绕该点位展开整固。 特约撰稿 方才

# 中资电信股拖累香港股市

内地A股昨日在春节后的首个交易日红盘高开,不过香港股市并未受到提振,在中资电信与金融股的拖累下下滑。虽然国企中的金属板块和能源板块昨日大幅上扬,不过仍然无法抵消中资金融股对国企指数的打压,导致国企指数昨日跌66.83点,收报9889.47点,跌幅为0.67%,成交额放大至101.92亿港元。

恒生指数昨日也受到中资电信股拖累,收报20507.95点,全日跌203.70点,跌幅为0.98%,成交额为440亿港元。

受到市场传言新一轮3G网络投资额或将大幅增加近五成消息的影响,中资电信股昨日成为港股大市上涨的主要阻力。中国移动连续第二个交易日遭大幅的抛售,昨日下挫2.65%,收报77.15港元,仅该股就拖累恒生指数跌129点。 快报记者 王丽娜

# 券商集合理财细则不日出台

由证监会拟定的《证券公司集合资产管理业务实施细则》不日将正式出台。事实上,前年年后,不少创新类和规范类证券公司在按照这一文件精神准备集合理财方案。

现有规定只允许创新试点券商按照《证券公司客户资产管理业务试行办法》开展集合理财业务。《实施细则》出台后,规范试点类券商将与创新试点类券商按照同样的规则进行相关的资格申报工作。对于非限定性集合资产管理计划,监管部门根据审慎监管原则,可以根据需要另外组织专家对其设立申请进行评审。 中证

# 德意志银行看好中国出口板块

昨日,德意志银行发表最新的中国投资策略报告,看好国内的出口板块。

报告认为,由于美国经济前景比先前预计要更加乐观,同时中国出口业提高技术含量和竞争力的速度明显快于预期,使用该类产品提供了诱人的投资机会。

报告作者、德意志银行大中华区首席经济学家马骏博士列举了四条理由来支持上述乐观的看法。

首先,美国经济很可能会比预期强劲。以往的实证经验表明,美国国内生产总值增长每提高1个百分点,中国的出口增长相应就上升6.5个百分点。

其次,人民币升值对出口

的负面影响远不如之前预期的那么大。在过去的18个月里,人民币兑美元升值了6.4%,但2006年出口增速仅放缓1.3个百分点,而且是在2005年28.4%的高速增长基础上的放缓。

第三,高端和低端出口企业都在朝着更具技术含量和竞争力的方向升级。

最后,由于出口商普遍负债率非常高,因此它们不太容易受到国内货币政策紧缩的负面影响。

至于风险因素方面,报告认为,国内的贸易政策和中美贸易摩擦可能会给出口企业带来一些不确定性。 快报记者 卢晓平

# 中国人民大学金融与证券研究所新研究报告指出

# 中国资本市场将成为全球最大的市场

中国资本市场正在向全球规模最大、流动性最好的市场目标作战略转型,这是由中国人民大学教授吴晓求领衔的课题组在一份最新研究报告中提出的一份结论。

中国是一个正在崛起的大国,从国家发展战略高度,反思中国经济与中国资本市场的历史性转型,是准确把握中国资本市场未来发展趋势的前提。有鉴于此,课题组以“中国资本市场:从制度变

革到战略转型”为核心议题,从八个方面对中国资本市场战略性转型和在未来世界金融格局中的全新定位进行了系统分析。

该报告首先向我们描绘了现在至2020年内地资本市场发展的基本战略蓝图:一是形成以沪深股市为轴心的内地资本市场发展成为全球最重要、规模最大、流动性最好的资产交易所,市值将达到60-80万亿人民币;二

是考虑到2020年人民币将成为全球最重要的三大国际储备货币之一,从而推动以相对发达的资本市场为核心的中国金融体系发展成为全球多极金融中心之一,并使内地资本市场成为人民币及人民币资产的定价中心。

为了实现这两大战略目标,该报告又提出,内地资本市场在发展重点和政策安排上要实行两大战略转型:一是要对上市资源进行有效

开发和对上市公司的结构进行战略性转型,让已在海外上市的大型国企有序回归A股,以形成中国市场的蓝筹股市场,以此提升中国资本市场的内在投资价值;二是要实现中国资本市场资金来源和投资者结构的战略转型,即必须改革中国传统的金融结构,继续大力发展机构投资者投资者,加大资本市场的开放。

快报记者 乐嘉春 邹民生

## 2007年2月26日沪深A股行情

2007年2月26日沪深A股行情				
上证综合指数		收盘 3040.60	点涨 +1.40%	成交量 926.3亿
深圳综合指数		收盘 8588.69	点涨 +0.19%	成交量 459.3亿
代码	名称	开盘	最高	最低
600000	浦发银行	25.26	25.26	23.91
600001	邯郸钢铁	6.47	6.99	6.3
600003	东北高速	4.58	4.69	4.47
600004	白云机场	12.59	12.87	12.09
600005	浦发银行	7.91	9.52	8.71
600006	东风汽车	5.12	5.59	5.01
600007	中国石化	15.2	15.2	14.63
600008	浦发银行	7.54	7.87	7.5
600009	上海机场	28.6	28.8	27.83
600010	中国联通	15.44	16.08	14.72
600011	华联国际	28.8	28.8	8.13
600012	民生银行	7.58	7.99	7.48
600015	浦发银行	10.63	10.74	10.61
600016	民生银行	12.9	12.9	12.3
600017	日照港	9.16	9.45	9.03
600018	浦发银行	8.5	8.65	8.61
600019	宝钢股份	9.41	10.16	9.41
600020	浦发银行	6.56	6.07	5.7
600021	上海电力	6.23	6.63	6.15
600022	浦发银行	10.37	11.22	10.37
600026	浦发银行	13.69	14.15	13.66
600027	华联国际	40.19	45.9	41.7
600028	中国石化	9.51	9.9	9.34
600029	三普药业	5.98	6.15	5.8
600030	浦发银行	40.45	41.17	40.38
600031	浦发银行	41.18	41.18	38.9
600033	浦发银行	6.52	6.88	6.4
600035	浦发银行	5.35	5.8	5.25
600036	浦发银行	17.3	17.31	16.83
600037	浦发银行	30	30	28.21
600038	浦发银行	18.3	18.78	18.25
600039	浦发银行	9.1	9.39	8.9
600048	保利地产	5.1	5.1	4.65
600050	浦发银行	5.1	5.48	4.98
600051	浦发银行	10.24	10.24	9.57
600052	浦发银行	8.53	8.72	8.53
600053	浦发银行	9.51	10.44	9.65
600054	浦发银行	15.44	15.44	15.44
600055	浦发银行	9.22	9.42	9.13
600056	浦发银行	9.27	9.45	9.01
600057	浦发银行	4.19	4.59	4.19
600058	浦发银行	15.44	15.44	15.44
600059	浦发银行	28.2	28.2	26.3
600060	浦发银行	9.16	9.39	8.9
600061	浦发银行	3.9	4.2	3.87
600062	浦发银行	19.15	13.4	12.88
600063	浦发银行	14.6	15.03	14.6
600064	浦发银行	18.8	18.8	17.8
600065	浦发银行	8.47	8.89	8.3
600066	浦发银行	4.84	5.25	4.71
600069	浦发银行	6.1	6.38	6.35
600070	浦发银行	3.44	3.28	3.14
600071	浦发银行	8.32	8.74	8.1
600072	浦发银行	14	15.03	14
600073	浦发银行	1.24	1.24	1.24
600074	浦发银行	3.77	4.1	3.72
600075	浦发银行	10.05	10.5	10.3
600076	浦发银行	7.04	7.54	6.92
600077	浦发银行	9.8	10.21	9.69
600078	浦发银行	7.8	8.39	7.85
600079	浦发银行	4.58	4.58	4.58
600080	浦发银行	5.23	5.48	5.15

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报
600082	浦发银行	8.55	8.96	8.35	8.95	4.68	111694	(中报预)
600083	浦发银行	3.65	3.75	3.59	3.75	0.54	33106	-0.24
600084	浦发银行	7.4	7.44	7.1	7.41	0.27	161596	-0.24
600085	浦发银行	25.02	25.04	24.87	24.87	-0.36	30180	0.37
600086	浦发银行	10.35	10.98	10.35	10.77	2.96	47164	0.13
600087	浦发银行	9.12	9.34	9.01	9.3	2.09	145756	0.24
600088	浦发银行	16.85	18.97	16.1	18.91	1.5	40240	0.87
600089	浦发银行	6.5	6.81	6.37	6.81	4.93	59619	0.04
600090	浦发银行	5.62	5.93	5.52	5.92	5.9	132059	0.006
600091	浦发银行	7.23	7.23	7.23	7.23	10.05	79007	0.02
600092	浦发银行	---	---	---	---	---	---	-0.36
600093	浦发银行	4.55	4.97	4.52	4.97	9.96	144089	0.0067
600094	浦发银行	2.1	2.25	2.1	2.25	13.7	81942	0.682
600095	浦发银行	7.43	7.72	7.31	7.61	2.37	24723	0.05
600096	浦发银行	8.85	9.33	8.78	9.23	3.37	115294	0.15
600097	浦发银行	7.23	7.23	7.23	7.23	10.05	79007	0.02
600098	浦发银行	---	---	---	---	---	---	0.147
600099	浦发银行	6.19	6.32	5.89	6.18	6	439240	0.12
600100	浦发银行	10.95	12.02	10.92	12.02	9.97	193256	0.14
600101	浦发银行	3.86	4.17	3.81	4.14	3.88	806720	0.2
600102	浦发银行	12.88	13.42	12.3	13.32	3.82	378452	0.165
600103	浦发银行	6.26	6.88	6.2	6.88	10.08	125300	0.178
600104	浦发银行	8.38	8.79	8.35	8.74	4.67	107712	0.1619
600105	浦发银行	5.49	5.9	5.28	5.81	4.87	226476	0.0042
600106	浦发银行	3.7	3.97	3.63	3.96	8.2	560946	0.006
600107	浦发银行	---	---	---	---	---	---	-0.093
600108	浦发银行	11.7	12.2	11.6	12.1	4.58	92027	0.08
600109	浦发银行	16.46	17.65	16.35	17.27	9.95	71026	0.051
600110	浦发银行	5.17	5.65	5.15	5.65	9.92	115081	0.0404
600111	浦发银行	6.95	7.28	6.84	7.26	1.14	19293	0.079
600112	浦发银行	7.7	7.7	7.7	7.7	10	42343	0.04
600113	浦发银行	4.6	4.78	4.45	4.68	3.54	631643	-0.3
600114	浦发银行	5.74	6.08	5.65	6.06	8.21	99451	0.02
600115	浦发银行	27.97	27.97	26.9	27.5	-1.72	17432	0.09
600116	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600117	浦发银行	4.2	4.5	4.2	4.5	11.9	10986	0.046
600118	浦发银行	4.48	5.83	4.41	5.81	6.61	155081	0.15
600119	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600120	浦发银行	12.15	12.15	11.6	12.06	5.59	132490	0.04
600121	浦发银行	21.92	22.21	21.6	22.06	2.78	52188	0.04
600122	浦发银行	12.15	12.15	11.6	12.06	5.59	132490	0.04
600123	浦发银行	4.53	5.93	4.4	5.93	10.42	142350	0.16
600124	浦发银行	4.79	5.13	4.78	5.13	10.09	571147	0.011
600125	浦发银行	9.29	9.37	8.93	9.19	-0.76	39737	0.046
600126	浦发银行	5.14	5.54	5.13	5.42	6.38	436882	0.18
600127	浦发银行	9.49	9.49	9.49	9.49	9.49	9.49	9.49
600128	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600129	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600130	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600131	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600132	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600133	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600134	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600135	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600136	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600137	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
600138	浦发银行	4.58	4.98	4.53	4.98	9.93	98237	0.02
6001								