

# 投资理财

# Money

发现价值 收获财富

湘财证券首席经济学家金岩认为,机构投资者作为股市的“稳定器”,业内至少不应提倡投机性的频繁交易。



## 三月春风吹大盘 重上3000不是梦

详见 A21 版

## 二次打击 反弹成果几乎不保

### 上证综指失守 2800 点,成交依然达天量水平

经过周三的强劲反弹之后,周四沪深两市大盘再度出现深幅回落,权重股集体领跌大盘,对市场做多信心形成严峻考验。截至收盘,上证综指再次失守 2800 点关口,报收于 2797.19 点,下跌 83.88 点;深证成指下跌 235.35 点,报于 7804.35 点;覆盖两市的沪深 300 指数,收报 2473.54 点,跌幅 2.79%。所幸的是,

昨天的下跌虽然一度把反弹成果全部抹杀,但没有创下新低。昨天沪深两市依然是天量级别的成交,分别为 1077 亿元和 518 亿元,较上一交易日有所放大。这也表明昨天市场的二次下跌,主要受到了短线抄底获利回吐以及解套盘的双重夹击。总体来看,昨天尽管两市仍有近 40 只个股涨幅达

到 10%,但两市涨跌个股比例约为 1:3,表明市场短线风险依然在释放和消化过程之中。值得注意的是,元旦过后至春节之前权重股大跌而指数继续震荡走高,春节过后却演变成权重股大跌而指数大跌。这种现象说明目前整个市场资金对未来行情的预期正在发生改变,一些当初在 1000 点附近进场的机构资金,很可能在

3000 点附近开始有陆续离场的意愿。分析人士认为,这种套现所引发的连锁反应不容忽视,一旦市场机构筹码开始松动,“多杀多”的局面形成,特别是如果大盘短期之内不能迅速走稳创新高,包括开放式基金的赎回压力开始体现,而且一些前期获利丰厚的游资也将套现离场,这将使市场面临一次较大级别的调整。快报记者 许少业

### 八大机构纵论后市 是涨是跌一看便知

详见 A20 版

### 中移动招标 打开通信股涨升空间

详见 A18 版

### 中小板公司 去年业绩全扫描

详见 A24 版

### 名流置业 傍上地产大佬

详见 A18 版

### 两会召开后 投资关注哪三大主题

详见 A21 版

### 股市繁荣并未普照 东方基金出现亏损

详见 A19 版

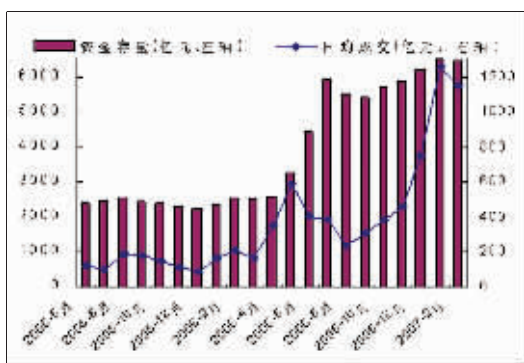
## 专家:平安能带起金融板块

详见 A20 版

## 暴跌让基金遭遇三大新情况

详见 A19 版

## 2月份股市资金面全方位扫描



截至 2 月底沪深两地的保证金余额为 6650 亿元,仍处于历史高位。

股市存量资金连续高速增长的趋势在 2 月份并没有继续。

根据《上海证券报》和申银万国证券研究所共同推出的《股市月度资金报告》显示,2007 年 2 月份,沪深两地的保证金账户的余额下降了 50 亿元,为最近半年来首次出现。截至 2 月底沪深两地的保证金余额为 6650 亿元,仍处于历史高位。

另外,2 月份股市资金面的重大变化还包括,A 股市场日新开户数创新高,大量新股资金春节前夕外流,新基金发行启动等等。上述

情况和 2 月份空前的新股募集规模交相辉映,共同导致 2 月份的资金流动趋势出现大幅波动。

### 新股募集加速为首要原因

2007 年 2 月 1 日到 2 月 27 日期间,A 股市场因 IPO 新股发行而流出资金 426 亿,以印花税和佣金形式流出的资金为 104 亿元左右,合计流出 530 亿元,为多年来最高月度流出量。

这个资金流量相比上个月放大了 60%。甚至超过了工行发行期间,460 亿元的资金流出水平。

### 长假导致打新资金大量外流

另外值得关注的是,由于春节长假前夕没有新股发行,“打新”资金持续流出市场,2 月 14 日至 16 日 A 股市场分别流出资金 32 亿、380 亿和 130 亿元;合计高达 542 亿元。而且这部分资金在长假结束开市后,并没有明显的回流迹象。这个迹象值得市场高度关注。

### 股票基金发行依旧畅旺

不过,股票基金发行依旧十分畅旺,由认购新基金而间接进入市场的散户资金很可能是未来市场的希望。

根据统计显示,当月股票基金尽管只发了一只,但募集资金在短短一个小时内就达到了 100 亿元。其募集速度在过往历史中也是十分罕见的。

### 新开户数先抑后扬

与 A 股的资金流向一样,2 月份 A 股市场的新开户数同样出现了巨大的波动。

2007 年 2 月,中登公

司的 A 股新开户数累计达到 86.98 万户。其中 2 月 26 日,A 股新开户数达到 13 万户,为本次牛市行情以来的最高水平。

值得注意的是,2 月份的新开户趋势却呈现了明显的先抑后扬的趋势。春节前交易日中,A 股市场的新开户数平均只有 4 万余户,明显低于 1 月份的水平。但节后开市的三天,日新开户数却直线蹿高,达到 11 万-13 万户的历史最高水平。

### 资金面前瞻

### 进入政策敏感期

2 月份接连出台的几项政策和当月月末出现的股市大幅震荡,使得股市的资金面和心理波动更加剧烈。未来的 A 股市场的资金对于政策的敏感度进一步增强,未来几个月对于以下几个方面因素需要重点关注。

第一,高度关注管理层收缩流动性的信号。

第二,近期行情调整是否引发市场资金外流。

第三,关注 QFII 扩容。

第四,关注新股发行速度和基金募集速度。

快报记者 周宏

### 原油期价冲高回落 震荡加剧

昨日,国际原油期货在冲高之后大幅回落。截至昨晚记者发稿时,纽约 4 月交割的轻质原油在上摸每桶 62.49 美元之后跌落至 61.60 美元,跌幅达 1.4%。

国际原油期货昨天触及的 62.49 美元是今年以来的新高,但面对前期的阻力位,油价未能形成有效突破。

快报记者 钱晓涵

### 三公司 今日中小企上市

东港股份、紫鑫药业、康强电子今日在中小企上市。至此,中小板上市公司达到 119 家。东港安全印刷股份有限公司的股票发行价为 10.28 元/股,对应的发行后市盈率为 23.31 倍,证券代码为“002117”。吉林紫鑫药业股份有限公司的股票发行价为 9.56 元/股,对应的发行后市盈率为 23.04 倍,证券代码为“002118”。宁波康强电子股份有限公司的股票发行价为 11.10 元/股,对应的发行后市盈率为 27.21 倍,证券代码为“002119”。快报记者 黄金滔

### 江苏境内 上市公司达百家

江苏证券期货监管工作会议于 3 月 1 日在南京召开。江苏证监局左红局长在会上提出,要把江苏资本市场建成一个规范有序、充满活力、功能优化和安全高效的市场。在促进资本市场科学和谐发展的同时,促进国民经济又好又快发展,服务于江苏“两个率先”宏伟目标。截至 2006 年底,江苏境内上市公司数达到了百家,融资总额近 600 亿元。快报记者 胡义伟

### 投行认为 港股调整已到位

昨日,港股受 A 股拖累再度大幅下跌。恒生指数全日最低位 19347 点收市,全日跌 305 点,跌幅为 1.55%。面对香港股市的低迷,多家投资银行昨日则一致表示,香港股市近期的调整已经基本到位,前景仍然良好,而目前则正是最佳的买入时机。摩根士丹利发表研究报告称,亚太区股市连挫数天,令买入时机浮现,在目前资金充裕以及美国经济及油价风险不大的情况下,相信牛市仍未完结。快报记者 王丽娜

苏果银菱 奶盐洗浴系列 总经理特别推荐

恒生指数 19346.6 -304.91	道琼斯工业指数 12072.6 -196.03	上证国债指数 111.75 0.03	上海黄金 9999 167.9 0.65	银行间隔夜拆放利率 1.5903 -0.0623	美元/人民币 7.7472 0.0063	欧元/美元 1.322 -0.0009	COMEX 黄金 04 1.322 -0.0009	NYMEX 原油 04 60.87 -0.89
----------------------------	-------------------------------	--------------------------	----------------------------	--------------------------------	----------------------------	---------------------------	---------------------------------	-------------------------------

截至北京时间 3 月 1 日 22:45

