

# 加息“利空”出尽成利好 大盘发力重回三千点

历史会重演,但不会简单地重演。昨日股市并未过多地受到加息“利空”影响,沪深股指低开高走强势上行,上证综指更再度站稳 3000 点整数关口,报 3014.44 点,较前一交易日大涨 2.87%;深证成指收盘报 8276.80 点,较前一交易日上涨 1.59%。



代码	名称	涨幅%	收盘价
000001	S深发展A	4.99	18.95
600000	浦发银行	9.78	25.37
600015	华夏银行	6.53	10.12
600016	民生银行	7.89	11.9
600036	招商银行	5.41	16.36
601166	兴业银行	5.38	24.88
601398	工商银行	4.65	5.18
601988	中国银行	5.8	5.29

## 金融股先“空翻多”

昨天银行股为首的金融股板块先“空翻多”,成为推动大盘强劲反弹的主导力量。尽管许多机构认为加息对银行股的影响是中性偏积极,但这并不足以构成银行股大幅走强的动力。因此,更大的动力其实来自两税合并的利好支持以及《期货交易所管理条例》的公布。分析人士指出,两税合并让银行股为首的大蓝筹未来的业绩增长更具爆发力,从而降低目前的估值风险;而《期货交易所管理条例》的公布则意味着股指期货的推出为期不远,这就让以银行股为代表的沪深 300 指数成份股重新引起各路资金的关注。

从盘面上也可以发现,金融板块整体表现活跃,如工商银行、浦发银行、华夏银行、兴业银行、招商银行、民生银行、S 深发展、中国银行、中国人寿等,总体涨幅大都超过 5%;其次,参股金融企业(如参股银行、券商或期货公司)或持有其他上市公司股权的个股继续受到市场

的追捧。由于银行股占上证综指的权重超过 40%,直接导致上证综指涨幅远大于深证成指的涨幅,前者昨天涨幅为 2.87%,后者涨幅仅有 1.59%。而昨天上证 50 指数的涨幅高达 3.25%,沪深 300 指数的涨幅也有 2.12%。

从资金的流向来看,上证 50 指数昨天成交金额为 335 亿元,较前一交易日放大了约 2 成,占沪市成交金额的比重约为 35%;沪深 300 指数昨天成交金额为 729 亿元,约占两市合计成交的 50%。从上述数字也可看出,昨天市场资金明显向大盘蓝筹股板块迅速集结。

## 蓝筹股将“接大旗”

而从整个行情的发展脉络来看,支撑此轮行情的几大主要因素目前均没有发生实质性变化。首先从资金面上看,在人民币升值背景下整个市场资金过剩的格局并没有改变,在资本市场上,储蓄资金进入股市的势头短期之内也不会因为加息因素而出现逆转,因此整个市场资金推动牛市也有望延续。其次,上市公司的业绩增长已是铁板钉钉,许多机构预测,如果按照 2007 年上市公司的业绩进行估算,目前两市 A 股的动态平均市盈率很可能只有

20 多倍,那么,估值的风险已经大大降低。三是股改这一伟大的制度性变革使得股东之间的利益趋于一致。

当然,从昨天的资金流向也可以发现,同样是 3000 点关口,市场的“风向”已经悄然改变,表现最明显的,莫过于对“泡沫”的争论少了。一些机构的观点认为,从下一阶段行情的节奏来看,缺乏实质性题材支撑的低价垃圾股重组行情将告一段落,而市场主导资金将从游资重新回到以基金为代表的机构投资者手中,市场热情也将垃圾股重组行情回到大盘蓝筹行情。快报记者 许少业

昨日大盘在银行股引领下,强劲上扬 张大伟 制图

## 市场观察

# 股指向上拓展空间仍需大盘蓝筹发力

昨天大盘的走势有点出乎意料,加息的利空在大盘大幅低开后被迅速消化,金融概念的力挽狂澜而令沪指近期屡攻不下的 3000 点被轻松突破。

众所周知,加息对股市无疑是利空,但在强势市场下,利空出尽反而被视作利好炒作,而《期货交易管理条例》的公布并将在下月实施,股指期货已经呼之欲出,而股指期货的推出可谓双刃剑,因为它涨时助升,跌时也可助跌,而周一市场将它利好处理,与其相关的金融概念全面崛起,充

分显示出强势市场的特征,因为新条例考虑到证券公司、基金管理公司、商业银行等金融机构将成为重要的市场参与者,删除了旧条例中不得从事期货交易、不得为期货交易融资和提供担保的禁止性规定。从而令两市中金金融概念借助期货受惠概念而总体爆发,可以说,当天是市场将该条例的推出做利好处理,所以,后市市场仍将会围绕今年市场最大的热点,参股金融概念进行全方位的挖掘和炒作。因为除了期货交易管理条例可视对金融概念利好外,今年大

牛市的气氛也着实为券商、银行、信托和保险公司等参股金融概念股带来实实在在的利好,这样在昨天参股期货和银行概念股全面推动下,对于其他参股金融概念股,尤其是参股券商概念股无疑值得重点关注。

除了金融概念股外,大盘要在 3000 点上站稳,并向历史新高出击,另一最具市场号召力,也代表蓝筹以及机构利益的定向增发和整体上市概念也值得重点关注。因为近期整体上市和定向增发预期的个股快速拉升的例子不胜

数,随着股改全流通时代到来,使围绕上市公司的利益博弈发生了颠覆性变化,大股东不但与中小股东的利益趋向一致,而且还可以实现实物资产的证券化,因而通过优质资产的注入,可望创造出资产的快速增长,令定向增发和整体上市题材的炒作最近席卷沪深深市场,相关个股也呈现大幅飙升行情,如沪东重机、东方电机和阳光等借此题材而走出连续涨停的走势,巨大的财富效应吸引了大规模资金的“寻宝游戏”。

银河证券 罗路石

## 证监会发通知 严禁上市公司募资打新股

中国证监会日前发出《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》,严禁上市公司募资“打新”炒股,并要求上市公司完善募集资金存储、使用的内控制度。《通知》提出,上市公司使用超过本次募资金额 10% 以上的闲置募集资金补充流动资金时,须经股东大会审议批准,并提供网络投票表决方式。

《通知》要求,上市公司

对募集资金的使用必须符合有关法律、行政法规和规范性文件的规定。募集资金应按照招股说明书或募集说明书所列用途使用,未经股东大会批准不得改变。闲置募集资金在暂时补充流动资金时,仅限于与主营业务相关的生产经营使用,不得通过直接或间接的安排用于新股配售、申购,或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易。

快报记者 周翀

## 忽悠券商借壳 “黑嘴”遭证监会立案稽查

证券分析师蔡国澍日前因在互联网上发表严重失实信息,对相关公司股价造成影响,涉嫌违法违规,被证监会立案稽查。

记者从证监会获悉,证券分析师蔡国澍于 2007 年 3 月 7 日,在新浪财经网登出《青海明胶:渤海证券借壳上市的最佳选择》一文,表示“青海明胶存在被渤海证券

借壳上市的强烈预期”。2007 年 3 月 12 日,蔡国澍又在和讯博客上刊登《辽源得亨:东莞证券借壳上市的最佳平台》一文,表示“辽源得亨自然而成成为东莞证券借壳上市当仁不让的选择”。以上信息严重失实,对公司股价造成了影响,蔡国澍涉嫌违法违规,被立案稽查。

快报记者 周翀

## 受 A 股提振 港股止跌反弹

利空出尽是利好,央行上周末宣布加息,前期受加息预期拖累的中资股昨日终于扬眉吐气,再次成为资金追捧的热点。在 A 股市场及日本股市的提振下,香港股市昨日一改近期的颓势。

恒生指数昨日高开 54 点,盘中升幅逐步扩大,全日升 313 点,收报 19266 点,升幅为 1.65%。国企指数昨日也是低开高走,并以全日的最高位收市,收报 9225 点,全日

升 112 点,升幅为 1.23%。

中资金融股与电信股昨日表现出色,仍然是支撑香港股市的主要力量。外资投行昨日纷纷表示,加息将令银行受益于净息差的拓宽,而保险公司也将因投资收益率的提高而获得更多利润,因此内地加息将对金融类股份产生积极的影响。受此提振,中国人寿昨日大涨 4.05%,为国企成份股升幅之首。

快报记者 王丽娜

## 邮储银行今日正式挂牌

历经 9 个多月的紧张筹备,中国第五大银行——中国邮政储蓄银行(简称“邮储银行”)终于横空出世。

知情人士昨日向《上海证券报》透露,邮储已于本月 6 日完成在国家工商总局的注册登记,由各地邮政局共同出资缴纳的首期注册资本也已经到位,并将于今日正式挂牌。这意味着,这家备受瞩目的国内第五大银行终于正式诞生。邮储注册资本 200 亿元,

董事长是中邮集团董事长刘安东,行长是陶礼明。

据了解,邮储银行与去年年中先后从国务院和中国银监会手中拿到“准生证”。银监会在批准邮储银行筹建时同时要求,筹建工作应在 6 个月内完成。2006 年的最后一天,虽然邮储银行顺利通过银监会的审核获准开业,但是由于人事任命、注册资本等尚未到位,正式挂牌时间只能往后顺延。快报记者 但有为 谢晓冬

## 2007年3月19日沪深A股行情

上证综指				深成指			
代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量
000001	S深发展	22.61	25.42	22.55	25.37	9.78	253677
600000	浦发银行	6.31	5.91	6.21	11.11	230677	0.15
600015	华夏银行	4.79	4.93	4.73	4.94	-0.4	146551
600036	招商银行	11.78	12.33	11.61	12.25	1.16	55330
600016	民生银行	8.35	9.3	8.32	9.2	6.11	1071827
600006	东风汽车	5.18	5.45	5.1	5.39	0	375908
600007	中国国贸	12.8	13.51	12.66	13.31	0.15	39611
600008	青岛啤酒	7.5	7.93	7.4	7.87	1.03	191823
600009	上海机场	23.8	24.89	23.5	24.8	2.95	85944
600010	华联控股	3.88	4.13	3.89	4.18	4.81	300226
600011	华联矿业	8.1	8.43	7.98	8.37	0.6	328540
600012	日照港	7.5	7.8	7.38	7.77	-0.26	82272
600018	上海电力	7.79	8.13	7.71	8.04	0.25	616154
600019	宝钢股份	8.53	9.05	8.45	8.93	1.71	1248795
600020	中海发展	5.88	6.13	5.8	6.1	0.26	240093
600021	上海能源	6.35	6.6	6.25	6.51	0.76	126460
600022	济南钢铁	10.21	11.1	10.18	10.86	1.12	89571
600026	齐鲁石化	12.51	13.3	12.42	13.26	3.03	177407
600027	华鲁恒升	4.94	5.27	4.89	5.09	0.97	35162
600028	中国石化	8.4	8.94	8.32	8.87	2.99	1377324
600029	S 三钢	6.07	6.44	6.01	6.42	2.56	580417
600030	中信证券	38.28	41.8	38.09	41.8	4.81	300226
600031	浦发银行	39.15	42.17	39.05	41.43	2.12	22308
600033	宝钢股份	6.28	6.56	6.2	6.46	-0.46	199174
600035	楚天高速	9.73	10.18	9.56	9.97	-1.48	77972
600036	招商银行	15.18	16.9	15.18	16.36	5.41	388340
600037	浦发银行	32.6	34.9	32	34.1	-2.58	85969
600038	哈药股份	17.45	19.27	17	19.27	9.99	301616
600039	浦发银行	14.5	15.21	14.4	15.1	0.8	40286
600048	保利地产	51.38	55.8	51.38	55.21	2.05	39021
600050	中国联通	4.35	4.18	4.05	4.15	1.98	3539637
600051	浦发银行	10.77	11.55	10.6	11.25	0.99	49396
600052	S 深发展	9.1	9.58	8.61	9.18	-2.75	20032
600053	浦发银行	14.2	15.09	14.2	14.89	-0.47	22430
600056	浦发银行	10.5	11.11	10.45	11	-0.45	19688
600057	浦发银行	8.7	9.1	8.58	9.01	-0.44	37773
600058	浦发银行	14.86	16.83	14.77	16.83	10	168519
600059	浦发银行	22.87	24.2	22.8	23.42	-0.17	37574
600060	浦发银行	4.5	4.79	4.43	4.71	0.21	97886
600062	浦发银行	11.4	12.13	11.32	11.86	-0.34	21370
600063	浦发银行	10.51	11.4	10.4	11.76	0.88	85028
600064	浦发银行	15	16	14.86	15.6	0.65	76850
600066	浦发银行	14.7	15.18	14.58	15.06	-0.46	49401
600067	浦发银行	10.51	11.4	10.4	11.76	0.88	85028
600068	浦发银行	5.4	5.92	5.35	5.77	1.76	444794
600069	浦发银行	7.01	7.7	6.9	7.55	1.15	400795
600070	浦发银行	3.98	4.24	3.96	4.17	0.52	140286
600071	浦发银行	8.35	9.45	8.3	9.41	7.79	177126
600072	浦发银行	12.79	13.33	12.58	12.96	-0.44	97449
600073	浦发银行	10.51	11.4	10.4	11.76	0.88	85028
600074	浦发银行	4.55	4.96	4.49	4.83	1.47	313053
600075	浦发银行	9.65	10.15	9.46	10.05	-0.2	116715
600076	浦发银行	3.98	4.24	3.96	4.17	0.52	140286
600077	浦发银行	7.59	8	7.49	8	2.7	116550
600078	浦发银行	7.55	8.16	7.45	8.08	2.41	344254
600079	浦发银行	5.89	6.35	5.78	6.15	1.12	223096
600080	浦发银行	4.79	5.2	4.63	5.07	-0.17	62913
600081	浦发银行	5.29	5.72	5.2	5.55	-1.02	50768