

3月股市 新增资金创天量

3月份,A股市场的存量资金增速创下了历史纪录。

由上海证券报和申银万国证券研究所共同推出的最新一期《股市月度资金报告》显示,3月份,A股市场的存量资金大幅增加了2012亿,创下了历史新高。其中包括,沪深两市的保证金存量上升1400亿,新发股票基金募集611亿。

截至3月末,A股市场的存量资金达到了8661亿,存量保证金达到了8050亿,投资者月新开户数达到了253.5万户,均为有统计数据以来的历史新高。上述数据表明,以个人投资者为主力的场外资金在3月份积极入市,成为股市走高的推动力量。

在此之前,A股市场存量资金上升最快的月份是2006年7月份,当月A股市场的存量资金达到6135亿元,环比增加1710亿元。这个纪录在保持了7个月后才终于被成功刷新。

业内人士分析,3月份A股市场存量金的上升,与春节后投资者入市速度加快及新股恢复发行有关。中登公司的统计信息显示,3月份投资者日新开户数达到了11.5万户,为去年同期的17倍。另外,3月下旬的新股发行也对市场存量资金起到了刺激作用。

快报记者 周宏

海通证券4月投资策略报告指出 午市休整随即到来

4月份的市场判断:

1、权重指标股的上行空间有限

4月最值得关注的焦点是权重指标股。三个原因促成权重指标股的高调登场,一个是股指期货的序幕逐渐拉开,成份股得到溢价;另一个是银行、地产、钢铁等板块在经历了较长时间调整后估值有了一定的吸引力;再有一个原因就是新发基金的陆续建仓。几个方面因素将推动权重股走出一波上扬行情。但是,这种行情背后支撑的基础还是要落实到个股的业绩增长上来,能否达到市场预期是关键的问题。而现在权重指标的估值水平并非绝对低估,要获得较大上涨空间的可能性并不大,可以认为沪深300能够维持35倍的市盈率水平是可以接受的极限。这样,“二八”现象的持续时间以及高度就不值得特别期待了。

2、诱多陷阱的警惕

多空分歧在3000点关口显现得比较明显,而越过3100点甚至3200点之后却又比较一致了,如何看待这

个现象?这里面很可能是在构筑一个诱多陷阱,有些在2900点甚至2800点过早翻空的投资者很可能在多头上攻步伐加快的逼空节奏中重新翻多,实际上这种可能性随着大盘稳步上扬正在逐渐暴露和兑现。而诱多陷阱兑现的主要表征就是成交量的放大,当1500亿元的天量出现之后很可能还会被刷新,但是这种天量复天量格局不可能一直维持下去,资金的持续供应有可能在二季度出现一定的下滑。

今年一季度以来,央行两次上调法定存款准备金率各5个百分点,另外发行大量的央票,累计回笼了近1.06万亿元的巨额资金,回笼量相当于去年同期的2.4倍。尽管财富效应吸引大量储蓄资金入场,但二季度资金和筹码供求天平应该有一定程度的倾斜。

4月份的投资机会:

1、沪深300成份股和权重指标股

上文已经比较明确地指出权重股主导的行情很可能在4月上旬继续得以维持,对于该投资机会应该以

长线品种短线操作策略来把握。

操作策略:一是把握板块轮动的节奏,进出动作都要快。可以在银行、钢铁、酒类等板块轮动中不断调换筹码,而非简单的买入持有;二是控制好仓位;三是大盘一旦出现放量滞涨就需要考虑离场观望。

2、一季报的惊喜

年报尘埃已基本落定,对于年报的期待基本上都已经接近尾声,而一季报的陆续亮相很可能会带来一份惊喜。从前两个月的宏观数据来看,钢铁、港口、金融、汽车等板块都可能是经济增长的受益者。

4月操作策略:

目标收益率降低原则下的仓位控制。

2007年以来,在整体估值水平难以继续有实质性突破前提下,我们提示市场可能在4月份出现系统性风险,这种风险随着大盘上行步伐加快而迫近。但是,我们并不认为市场已经出现了牛市性质的转折,而是牛市中调整的一个客观要求。

海通证券 吴一萍

送创新高 看多机构继续增多

沪深大盘再创新高,目前大盘中短期均线继续呈多头排列并向上发散,股指依托5日均线稳步走高,东方财富网统计了41家机构对周三大盘走势的看法。多数机构认为虽然盘中震荡不时出现,但市场的强势特征仍较为明显,后市大盘有望继续震荡走高。

看多机构继续增多,比例上升至五六成,金美林投资等23家机构认为市场量能继续保持较大且稳定的成交,对推进市场稳步发展起到较好的作用。股指依然有望继续震荡向上创出新高。

看空机构仅有2家,占比不到半成。广州万隆等机构认为盘中走出了短线洗盘的迹象,估计后市短期可能要走单日调整行情。

看平比例虽有下降,但仍维持在将近四成。杭州新希望等16家机构认为连续上涨后短期做多力量出现了缺口现象,短期上行阻力正在加大,但值得注意的,是当前场外仍存在较多的持币等待者,因此使大盘表现出较强的承接能力,以至于短期可能会有一定的震荡产生。

特约撰稿 方才

上市公司并购重组日渐活跃

据天相投资统计,2006年上市公司的并购重组业务218起,涉及的总交易金额高达1312亿元,较2004年和2005年分别增长411%,481%。体现了上市公司的并购重组趋势日渐活跃。数据显示,各券商是并购重组业务的积极参与者,三年中券商的并购业务实力变换频繁,并且呈现出向大券商集中的趋势。

以2004-2006年三年参

与并购重组项目总规模来考察,前10名证券公司分别为:中信证券、银河证券、中金公司、广发证券、国泰君安、招商证券、联合证券、华欧国际、恒泰证券、国元证券;十家公司三年业务量占总规模的74.3%。其中,前三家机构三年并购重组业务规模占总规模的51%,在该领域保持着绝对的领先优势。

快报实习生 刘凯敏

湘潭电化

上市首日遭深交所停牌警示风险

尽管湘潭电化环保问题困扰,但该股昨日依然受到市场的狂热追捧,上市首日大涨232.31%,为今年1月26日以来新股首日涨幅新高。湘潭电化尾市时盘中涨幅与开盘涨幅之差达到50%,触及《关于加强中小企业板股票上市首日交易风险控制的通知》的规定,被深交所实施临时停牌。

两新股昨日的收盘价均高于券商平均估值区间的上限。昨日,湘潭电化开盘即报18.60元,盘中最高价达21.99元,涨232.31%,换手率达到77.88%。同日上市的天邦股份首日表现则略微逊色。天邦股份开盘报26.60元,为盘中最高价,全日收报23.88元,涨132.98%,换手率为65.22%。

快报记者 黄金滔

昨发审会 两企业首发均落马

中国证监会发审委昨日公告称,昨日召开的2007年第35次发审委工作会议上,启明信息技术股份有限公司和广东新宝电器股份有限公司首发事项均未获通过。

预披露显示,启明信息拟发行3200万股。该公司主业是为汽车行业企业提供数字化整体解决方案。新宝电器拟发行6800万股,募投资向其蒸汽压力型咖啡机、压铸型厨房电器等技改项目。

另外,发审委昨日发布补充公告称,将于6日上市的深圳市拓邦电子科技股份有限公司和云南锡业股份有限公司首发事项,出现了发审委员回避情形,冯小树委员代替廖理委员对上述事项进行审核。

快报记者 周种

“期指预期”行情临近尾声

市场在突破3000点后连续上行,大盘权重蓝筹股功不可没,而股指期货的预期起了决定性影响。自去年四季度以来,股指期货的预期已成为左右大盘蓝筹股走势的重要因素。近期不少大盘蓝筹股的集体性上涨,更可以被视为资金抢筹筹码的一种表现,也就是市场所谓的股指期货的抢筹效应。

股指期货的推出,理论上而言对市场特别是对大盘蓝筹股具有深远影响。股指期货推出将凸显权重股的博弈价值。沪深300指数成份股中权重大、基本面较好、流动性高的蓝筹股将受到更多关注。不过这种抢筹效应,与其说是争夺股指期货推出后的话语权,不如说是利用权重股拉高股指、营造逼空氛围。原因在于:一方面沪深300指数的操纵性不强。银行

股在300指数所占的权重仅为13.23%,撬动股指的杠杆性不强。随着后市大盘股的回归,上述大盘股的权重会下降。通过大量持有大盘蓝筹股来获得股指期货的话语权,只是市场的一种幻觉。目前市场围绕大蓝筹展开一轮博弈,一旦股指期货真正推出,蓝筹股的稀缺性溢价将消失。对于广大无法建立股指期货头寸的普通投资者而言,他们更可能优先舍弃大盘蓝筹股,转而关注小市值但具有较大成长空间的公司。

另一方面,由于A股现货市场缺乏低成本做空机制,融资融券从交易成本上还不能满足期指套利的需要。加上今后的融资融券业务偏向融券,现货做空机制不足,买期指卖现货的反向套利,在期指低于现货的背景下,无法通过套利纠错,从而导致期指拉动

现货上涨比推动现货下跌更容易。因此,由于融资融券机制不平衡,加上流动性充裕,加强了多头力量,更加助长单边上涨。同样,市场预期“股指期货推出以后,现货市场出现下跌”的做空效应,也是市场的一种幻觉。

反观目前行情,经过前期高换手后,由于整体市场获利盘的减少,速度空前,才出现了目前持续成本推动型的行情。股票的上涨不是因为估值,而是因为流动性充裕的大背景下,经过连续的大换手,平均持仓成本不断提高。这就是资金和成本推动型的行情。一旦市场从股指期货的抢筹和做空效应的幻觉中清醒过来,市场会出现另一番景象。期指推出前后涨跌顺序会发生颠倒,从而会使预期行情临近尾声。

上证联 沈钧

2007年4月3日沪深A股行情

上证综合指数 收盘 3291.30 点 涨幅 +1.19% 成交量 1097.2亿

深证成份指数 收盘 8963.42 点 涨幅 +2.02% 成交量 603.8亿

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报
600000	浦发银行	28.1	28.42	27.8	27.99	-0.18	215339	0.41
600010	华钢钢铁	6.67	6.73	6.51	6.57	-0.76	1561803	0.15
600033	S石化	5.5	5.66	5.43	5.6	-1.27	300025	0.08
600024	山东铝业	12.12	12.15	11.82	12.06	-4.41	112934	0.12
600005	宝钢股份	9.73	10.1	9.7	9.75	0.52	1834403	0.167
600006	东风汽车	6.86	7.05	6.86	6.92	1.91	829602	0.111
600047	巨轮股份	14.2	14.68	14.2	14.5	0.85	3033435	0.09
600008	青岛啤酒	9.3	9.38	9.1	9.18	0.88	374282	0.0779
600009	上海机场	24.8	25.8	24.28	25.43	2.79	273071	0.387
600010	白云机场	6.01	6.08	5.91	5.95	0.36	3033435	0.09
600011	华联矿业	9.05	9.35	9.05	9.34	3.55	401016	0.16
600012	招商银行	8.28	8.43	8.23	8.38	1.58	129895	0.19
600015	民生银行	10.17	10.23	10.05	10.10	-0.79	899466	0.32
600017	日照港	9.59	9.7	9.51	9.66	0.63	120229	0.176
600018	上海电气	10.17	10.23	10.05	10.10	-0.55	167511	0.12
600019	宝信软件	10.43	10.67	10.25	10.35	2.29	2928207	0.25
600020	上海电力	7.05	7.12	6.97	7.04	1.29	839902	0.1864
600021	上海能源	7.23	7.32	7.15	7.19	-0.55	167511	0.12
600022	招商钢铁	12.81	13.26	12.16	12.98	2.85	217502	0.32
600026	中海油	14.67	15.88	14.61	15.67	8.07	565259	0.29
600027	华鲁国际	5.75	5.85	5.62	5.78	0.76	353248	0.084
600028	中国石化	10.12	10.46	10.12	10.34	2.38	1203398	0.24
600029	S三一	--	--	--	--	--	--	-0.19
600030	三一重工	6.7	6.85	6.45	6.51	-0.63	207677	0.2
600031	三一重工	43.25	43.47	42.14	43.25	1.4	38621	0.51
600033	浦发银行	7.18	7.19	7.05	7.12	-0.28	431058	0.26
600036	招商银行	11.6	11.64	11.4	11.51	0.36	129770	0.03
600038	招商银行	17.74	18	17.5	17.68	0.68	48344	0.23
600037	歌华有线	30.25	31.08	29.99	31.06	3.05	64129	0.2
600038	浦发银行	19	19.4	18.7	18.83	0.37	6611	0.1
600039	中信银行	6.03	6.13	5.92	6.04	0.64	298436	0.04
600048	保利地产	28.6	29.25	28.31	28.94	-1.63	114205	0.557
600050	中国联通	5.57	5.77	5.5	5.67	-0.53	3536566	0.08
600051	浦发银行	12.92	13.58	12.7	12.83	0.08	48923	0.12
600052	S广厦	--	--	--	--	--	--	-0.11
600053	上海地产	10.8	11.23	10.48	11.1	1.92	7676	-0.11
600054	浦发银行	9.9	10.15	9.82	10.08	1.15	18899	0.05
600055	浦发银行	11.21	11.35	10.8	11.11	-0.89	23651	0.07
600056	浦发银行	9.9	10.15	9.85	9.99	0.91	40014	0.1613
600057	浦发银行	7.28	7.29	7.13	7.22	-0.96	89008	0.02
600058	浦发银行	16.92	17.56	16.92	17.29	2.43	76666	0.28
600059	浦发银行	26.13	27.5	26.05	26.66	2.07	52164	0.038
600060	浦发银行	11.8	12.15	11.5	11.81	2.07	94060	0.05
600061	浦发银行	5.21	5.27	5.2	5.3	2.5	91089	0.02
600062	浦发银行	12.53	12.87	12.49	12.72	2.09	52280	0.07
600063	浦发银行	6.2	6.43	6.15	6.4	3.23	67680	0.05
600064	浦发银行	15.79	16.5	15.65	16.4	3.8	104102	0.08
600066	浦发银行	16.82	17.16	16.58	17.05	2.16	67839	0.19
600067	浦发银行	5.78	5.82	5.68	5.77	1.23	6343	0.03
600068	浦发银行	7.45	7.58	7.2	7.35	0.43	159774	0.03
600069	浦发银行	7.42	7.46	7.3	7.45	0.54	108960	0.2
600070	浦发银行	6.2	6.43	6.15	6.4	3.23	67680	0.05
600071	浦发银行	8.8	9.08	8.75	8.93	1.36	111036	0.065
600072	浦发银行	13.47	14.15	13.43	13.86	3.28	177221	0.21
600073	浦发银行	11.14	11.34	11.08	11.24	1.1	147158	-0.13
600074	浦发银行	5.64	5.64	5.5	5.57	-1.24	230092	0.053
600075	浦发银行	11.1	11.15	10.83	11.03	-0.81	165944	0.48
600076	浦发银行	6.2	6.43	6.15	6.4	3.23	67680	0.05
600077	浦发银行	7.65	7.65	7.48	7.57	-1.26	36782	0.084
600078	浦发银行	8.88	9.1	8.76	9	1.58	349234	0.08
600079	浦发银行	8.85	9.1	8.77	8.88	1.47	110598	0.08
600080	浦发银行	5.78	5.84	5.68	5.77	1.47	110598	0.08
600081	浦发银行	6.73	6.92	6.66	6.82	1.34	38028	-0.03

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	9.93	9.99	9.78	9.89	-0.22	64482	(中报)
600083	S博通	5.65	5.75	5.54	5.6	-0.88	49345	-0.24
600084	浦发银行	8.02	8.08	7.9	8.05	0.5	100564	-0.24
600085	浦发银行	22.48	21.4	20.57	20.69	-4.47	54794	0.37
600086	浦发银行	14.31	14.88	14.1	14.76	3.51	57280	0.013
600087	浦发银行	11.72	11.91	11.61	11.82	1.05	154510	0.24
600088	浦发银行	20.18	20.19	19.7	20	-0.15	32215	0.087
600089	浦发银行	--	--	--	--	--	--	0.69
600090	S特酒	8.7	8.72	8.54	8.59	-1.6	66180	0.04
600091	浦发银行	6.66	6.78	6.58	6.67	0.4	114867	0.008
600092	浦发银行	20.5	20.83	20.4	20.57	0.69	54794	0.37
600094	浦发银行	6.19	6.2	6.02	6.13	0.16	97515	-0.36
600095	浦发银行	6.76	6.87	6.68	6.75	0.15	73288	0.0067
600096	浦发银行	20.5	20.83	20.4	20.57	0.69	54794	0.37
600097	浦发银行	8.3	8.78	8.15	8.48	2.29	28815	0.05
600098	浦发银行	9.15	9.79	9.03	9.3	2.76	161287	0.15
600099	浦发银行	48.9	48.45	48.44	48.41	-0.01	171839	0.002
600100	浦发银行	24.68	25.45	24.35	25.02	3.31	138614	0.147
600101	浦发银行	7.27	7.38	7.12	7.27	0.41	103016	0.12
600102	浦发银行	16.49	16.5	16.49	16.49	0.04	139840	0.002
600103	浦发银行	4.98	5.04	4.85	4.9	0.4	383304	0.02
600104	浦发银行	12.93	13.36	12.8	13.18	1.7	282776	0.165
600105	浦发银行	8.18	8.27	8.1	8.25	1.48	85198	0.178
600106	浦发银行	9.97	9.08	8.81	8.98	0.9	61353	0.1619
600107	浦发银行	10.59	10.59	10.2	10.36	-1.15	1398	