

钢铁股发力 大盘再创新高

经过周三震荡洗筹之后，周四沪深大盘再创新高，上证综指报收于 4049.70 点，上涨 36.61 点，深成指报收于 11574.16 点，上涨 56.41 点。两市成交分别为 2096 亿元和 1005 亿元，较上一交易日明显萎缩。从节后三个交易日的行情来看，资金加速向权重股集结，这也是两市大盘继续保持强势特征的一个主要力量来源。

周三多空双方在大盘 4000 点大关的会战，银行股的启动无疑为多方的胜出起到了关键的作用；而昨天，钢铁股又集体发力，对巩固多方的成果同样功不可没。昨天钢铁板块几乎全面飘红，板块整体涨幅超过 3%，南钢股份更是牢牢封在涨停板上，而马钢股份、唐钢股份、包钢股份等品种涨幅紧随其后。分析人士指出，如果说 2006 年 10 月以来钢铁板块持续上涨行情是由一线龙头股带动的话，那么 2007 年 1 月和 4 月连续两波升浪则是由二线股领涨。以一季报业绩计算，二线钢铁股市盈率均已远远超过一线龙头股，一举扭转去年估值水平落后于龙头股的现象。而昨天钢

铁板块的不少品种纷纷创出新高，显示钢铁股向上空间再度被打开。

事实上，无论银行股也好、钢铁股也罢，透露出的重要信息就是大资金在“五一”长假之后开始加速向权重股集中，因此对大盘而言，行情已经显露出了上涨加速的迹象，昨天上证综指在 4000 点下方逗留的时间不过几分钟，而且个股跌多涨少的局面已经完全改观，越来越多的个股重拾升势。从新股民的开户情况依然不断刷新纪录来看，散户入市热情仍相当高涨，这一方面表明大家看好股市发展，另一方面也说明新高仍可以期待。

当然，机构投资者的态度显然要理性得多。一种典型的观点认为，未来一段时期大盘将在目前位置保持震荡整理的走势。因为一方面，介入大盘蓝筹股的资金会有一个惯性流入的过程，而且不会迅速流出，这保证了短期内大盘出现大幅下跌的可能性较小。而另一方面，大盘蓝筹股向上的空间可能同样有限，毕竟这些大品种未来业绩继续出现惊喜的可能性不大。

快报记者 许少业

■市场观察

B股繁荣有利于“藏汇于民”

近期炙手可热的 B 股市场昨日再创新高，深沪两市涨停个股数多达 30 家。在 B 股全线大涨的同时，B 股新开户数也再创新高。来自中国登记结算公司的统计数据显示，5 月 9 日，沪深两市投资者新增开户总数为 552559 户，其中新开 A 股账户 325969 户，与前日相比有所回落，而 B 股账户则刷新前日创造的 1.66 万户纪录，达到 2.78 万户。

在人民币不断升值，大型国有商业银行募集了大量外币资金后，管理层不得不放开管制，实施“藏汇于民”。对于股票市场而言，定位偏低的 B 股有了资金的源泉。分析人士认为，在 A 股加速上涨同时，B 股市场价值洼地的优势越发明显，受到了场外资金的强烈追捧。而 B 股大涨的背后有利于更好地实现藏汇于民，财富效应的显现会使更多投资者选择“藏汇”。

分析人士认为，政府从去年开始实施藏汇于民的政策有利于降低人民币升值压力。而在人民币升值，美元、港元不断贬值的情况下，持有外币资产的居民在理财方面需要一个资产增值的工具，这给 B 股提供了宽裕的资金来源。

申银万国宏观分析师李慧勇认为，如果居民所藏的外汇不断贬值，没有更好的投资形式，藏汇于民的想法只能流于空谈，B 股上涨称得上是建立了利益诱导机制，更好地贯彻管理层藏汇于民的提法。与此同时，在 B 股上涨财富效应示范下，居民更多进行购汇参与 B 股投资，有利于分散国家结汇的压力。

申银万国 B 股研究员陆洁华指出，随着财富效应的扩大，B 股这种上涨短期还可以延续，近期散户资金推动明显，更长期的走势需要关注资金流入速度是否会下降。

快报记者 袁媛

一季度证券交易印花税同比增长 515.9%

央行昨天发布的《2007 年第一季度货币政策执行报告》披露，由于证券交易活跃带来了证券交易印花税的迅速增长，今年 1 季度，证券交易印花税高达 122 亿元，同比增长 515.9%。成为今年 1 季度国家财政收入的主要来源。报告同时披露，今年 1 季度全国财政收入（不含债务收入）高达 1.18 万亿元人民币，同比增长 26.7%，同比提高 7.2 个百分点。

第一季度，沪、深股市累计成交 7.5 万亿元，同比多成交 6.4 万亿元，成交额已接近 2006 年全年交易量；日均成交 1316 亿元，同比增加 5.6 倍。季末，上证综指收盘于 3184 点，比上月末上涨 509 点，涨幅为 19%；深证综指收盘于 826 点，比上月末上涨 275 点，涨幅为 50%。季末沪、深两市市值 12.8 万亿元，比上月末增长 43.2%。

快报记者 苗燕

港股回调 国企指数逆市上扬

受 A 股近期连续猛涨并创新高的提振，H 股昨日再度上扬，并跑赢恒生指数。国企指数升 50.88 点，收报 10567 点，涨幅为 0.48%。不过，恒指昨日的走势则与国企指数背道而驰，恒指低开低走，盘中最多跌 161 点，全日跌 98.51 点，收报 20746 点，跌幅为 0.47%，全日成交 605 亿港元。

从资金流向来看，中资地产股、金融股、煤炭股、能源股与钢铁股昨日受到市场的

追捧。中资金融股仍然是推动国企指数上扬的主要动力，其中平安保险与招商银行的表现最为出色。恒指服务公司将于本周五公布恒指成份股检讨结果，市场预期平安保险将有望晋升，受此刺激，平安保险昨日再升 2.35%。银行股中，招行再度涨 3.65%，并创下 21.3 港元的历史新高，其他银行股的涨跌则不明显。

快报记者 王丽娜

*ST 三农 *ST 铜城暂停上市

深交所昨日发布公告称，因最近 3 年连续亏损，深交所根据有关规定，决定 *ST 三农（福建三农集团股份有限公司）和 *ST 铜城（白银铜城商厦（集团）股份有限公司）自今日起暂停上市。深交所要求两公司在股票暂停上市期间，继续履行有关法规及《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市公司义务，做好信息披露工作。

快报记者 黄金滔

■券商视点

高位应寻找具有安全边际的个股

“行情在矛盾中上涨”这句股谚在当前市场中再次得到验证，股指以势不可挡的姿态来到了 4100 点门前。这是一个我们还从来没有经历过的高度，在对未来的放眼量的同时，风险意识仍然时刻萦绕其间，因而寻找具有安全边际投资品种是较为理性的操作策略。

一提到安全边际，我们的最初印象就是倾向于防御性的投资。那么在这千载难逢的牛市中，这种投资策略是否过于保守？答案是否定的。我们通过分析一季度以及四月份市场行业表现差异，可以发

现，虽然指数爆棚，也有大量个股短时间内翻倍，但这些表现上佳的板块，恰是在当时有着较高的安全边际的品种。比如前期市场的主流热点——参股券商概念也是因为其业绩出现了前所未有的大幅增长，而一季度表现出色的有色金属、煤电水气以及造纸印刷等板块，也是建立在这些行业 2006 年业绩有较大提升的基础之上。

那么上市公司的盈利提升还有多大的空间？这可以分解为内生性增长和外延性增长两个方面。内生性增长是在宏观经济的强劲增长环

境下，企业自身的发展。2006 年和今年一季度的盈利增长都超出市场预期，而随着我国工业化的发展，投资、消费等行业的增长趋势还将维持。相对于内生性的增长，外延性的增长则更具想象空间，主要体现在资产注入、整体上市题材上。

另外，安全边际还有一个好处就是对风险的抵御。虽然说股市的长期趋势可以化解短期波动风险，但毕竟沪指连续上涨过程中已经留下了三个跳空缺口，近期的两个缺口是否会回补，这是大家极为担忧的问题，也就

是说我们不能忽视风险的存在。那么寻找目前具有较高安全边际的品种就是我们应该采取的主要投资策略。

根据一季度季报统计，除了农业、商业和信息技术外，其他行业的盈利均出现了加速增长，特别是采掘业、交通运输业以及金融行业中的银行股，盈利增长提升幅度较大。近两日盘面中热点的悄然变化，如参股券商概念股的下跌以及大盘蓝筹股、钢铁股的上涨则充分体现了场内主力对安全边际的追逐，投资者可以对这些行业多加关注。

民族证券 马佳颖

境下，企业自身的发展。2006 年和今年一季度的盈利增长都超出市场预期，而随着我国工业化的发展，投资、消费等行业的增长趋势还将维持。相对于内生性的增长，外延性的增长则更具想象空间，主要体现在资产注入、整体上市题材上。

另外，安全边际还有一个好处就是对风险的抵御。虽然说股市的长期趋势可以化解短期波动风险，但毕竟沪指连续上涨过程中已经留下了三个跳空缺口，近期的两个缺口是否会回补，这是大家极为担忧的问题，也就

是说我们不能忽视风险的存在。那么寻找目前具有较高安全边际的品种就是我们应该采取的主要投资策略。

根据一季度季报统计，除了农业、商业和信息技术外，其他行业的盈利均出现了加速增长，特别是采掘业、交通运输业以及金融行业中的银行股，盈利增长提升幅度较大。近两日盘面中热点的悄然变化，如参股券商概念股的下跌以及大盘蓝筹股、钢铁股的上涨则充分体现了场内主力对安全边际的追逐，投资者可以对这些行业多加关注。

民族证券 马佳颖

恒生指数
20746.27
-98.51

道琼斯
工业指数
13321.42
-19.43

上证
国债指数
111.26
0

上海
黄金 9999
168.51
-1.58

银行隔夜
拆放利率
1.7021
0.0244

美元/
人民币
7.6965
-0.0006

欧元/
美元
1.3506
-0.0023

COMEX
黄金 06
676.4
-6.1

NYMEX
原油 06
62.19
0.64

截至北京时间 5 月 10 日 22:45

2007 年 5 月 10 日沪深 A 股行情

上证综合指数 收盘 4049.70 点 涨幅 +0.91% 成交量 2096.4 亿

深证成份指数 收盘 11574.16 点 涨幅 +0.49% 成交量 1008.3 亿

代码 名称 开盘 最高 最低 收盘 涨跌% 成交量 年报

600094 *ST 新天 8.66 9.66 10.04 0.2 -1.748

代码 名称 开盘 最高 最低 收盘 涨跌% 成交量 年报

600167 沪铃汽车 11.15 12.3 10.85 12.2 9.12 295169 0.057

600167 沈阳控股 15.28 16.57 14.95 15.22 0.39 67242 0.0070

600168 中信集团 9.1 9.45 8.9 9.36 2.74 132202 0.1314

600169 天房药业 19.8 20.9 19.2 19.74 -0.4 16177 0.2165

600170 上海物贸 17.5 18.05 17.55 16.49 -0.2 25911 0.0518

600172 海王生物 11.2 11.71 10.92 11.1 1.1 60207 0.2107

600172 海王生物 10.1 10.2 9.83 10.2 1.05 285427 0.0405

600172 海王生物 9.85 10.32 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9.62 10.16 3.57 285427 0.0405

600172 海王生物 10.32 10.5 9