

银行“单骑救主” 股改催生新高

周三,A股大盘高开低走宽幅震荡,沪综指盘中回补2185点缺口,并一度探低至2142点,随后便在以招商银行为首的银行股力挺下上演绝地反击,最终收上红盘,勉强守住2200点整数关,深成指表现稍弱,小幅收绿。

受隔夜美股强劲反弹刺激,两市大盘昨日双双高开,随后便在金融、地产类权重股走弱的拖累下下跌,沪综指半日跌幅分别为0.80%和2.21%,其中沪综指回补2185点跳空缺口,早盘报收2183.07点。

午后,大盘出现一波恐慌性杀跌,两市股指快速下行,个股普遍报绿,沪综指最低跌至2142.60点,深成指跌幅也一度放宽至4.81%。随后以招商银行为首的银行股在大买盘的介入下快速启

动行情,招商证券午盘一度封上涨停,银行股集体翻红,并持续上攻奋力护盘,保险、汽车、有色金属等权重板块受带动集体回暖,推动两市大盘展开绝地反击。

在银行股“单骑救主”的力挺下,沪市表现偏强,最终以长下影线红盘收出小阴,但仍坚守在20日均线上方;深市受房地产、钢铁、采掘类权重股的拖累走势偏弱,收出中阴线,失守5日和10日均线。

主力为何选择拉升银行

就在大盘继续下跌,市场陷入恐慌之时,招商银行揭竿而起,直线飙升,在呈现了两波凌厉的攻势后,该股小憩休整,然后再度上攻,昨日的市场简直就是招行的独角戏,没有招行大幅拉升,带动人气,深成指就将破位,而沪指的

支撑位也命悬一线。主力为何在此敏感时点拉升招行呢?

市场人士分析认为,招行昨日的上涨彰显主力两大意图:1.招行的全流通对机构来说是有机可乘的。而该股的巨额限售股解禁,将对其他银行股,乃至资本市场其他权重股的限售股解禁起到示范作用;2.在2000点附近,多空双方对全流通资本市场的投资价值达成共识,权重股逐步全流通,也意味着中国产业资本与金融资本开始真正互通。因此预计招商银行有望再次演绎“全流通行情”,存在着演绎机会,以及一二级市场的套利机会。

银行股绝地反击能走多远

交银国际研究部董事总经理杨青丽认为,银行股发力上涨可能是由于信贷数据增速仍

然强劲,此前市场过多关注信贷数据的绝对值是有偏差的,相对数据的乐观预期或是银行股上涨的动力。

浙商证券研究所所长詹诗华认为,银行股一直是主力护盘的品种,其背后意味着有国家主力在护盘,管理层或希望大家对市场应充满信心。

不过,英大证券研究所所长李大霄认为,周三以招行为代表的银行股先抑后扬显示出投资者还是非常悲观。市场整体心态比较弱,仍然停留在前一天暴跌的阴影底下。同时不排除有救市基金护盘的可能。

金百灵投资秦洪更是认为银行股的突然拉升还是属于市场行为,并没有什么利好消息。从市场盘面看,A股已经处于调整阶段,银行股的异动不能改变调整趋势。

快报记者 马婧妍 综合

复牌震幅超15% 机构大战深发展

在国开行将并购深发展的传闻被澄清后,深发展A复牌便上演了一幕机构激烈对战大戏,龙虎榜上,机构席位占据买入前五,而卖出席位也有四大机构,行情显示深发展盘中创出反弹新高15.98元,最终上涨1.07%。

因为核实传闻而避过了周二大跌,周三复牌的深发展A以3.94%的跌幅开盘,盘中围绕均价上下震荡,一度下探至76%左右的跌幅。至午盘中,受招商银行突然举旗反弹的提振,深发展A也大步上跳,股价一度逼近16元整,最终上涨1.07%,全天震幅达15.63%,成交20.91亿元,环比增多1.1倍。

激烈波动的强势表现背后,既有机机构扎堆抢买深发展A,也有不少机构选择夺

路出逃。昨日深圳证券交易所公开信息显示,买方前五名被机构席位锁定,排名第一位机构净买入2.48亿元,占该股全天总成交额的一成,随后四个机构合计净买入2.19亿元。出逃四机构席位于合计净卖出2.96亿元,国元证券上海复兴西路营业部也净卖出6621万元。

机构分歧为何如此激烈?并购故事的预期成为关键。国都证券认为,传闻不实确实带来了短线调整的风险,但该公司已具备较好成长能力,未来业绩还存在超预期的可能。国泰君安也维持对深发展A“增持”的评级,“虽然国开行收购深发展的不确定性较大,但有关深发展收购的故事还将继续上演。”

快报记者 杨晶

机构普遍认为

2月资金流动性仍很充裕

近期股市的调整,让业内愈加关注未来市场流动性的趋势。近期一些机构发布的报告普遍认为,流动性充裕状况并未改变,2月份狭义货币供应量(M1)增速将大幅反弹至9%以上。

综合多家机构的预测发现,券商、银行等机构普遍认为,货币金融数据将在1月份基础上继续延续较为强劲的趋势。

申银万国研究所李慧勇预计2月份M1增速将由1月份的6.68%回升到9%以上;兴业银行、东方证券等不少机构认为本月M1增速有望反弹至9.5%左右;海通证券、渤海证券等甚至预计M1增速有望回升10%。

至于2月份信贷投放量,兴业银行预计本月仍将有6000亿元至8000亿元。相比银行,券商研究所的估计较为谨慎,普遍预计2月份信贷投放量在4000亿元至5000亿元。

至于宏观数据可能对证券市场的影响,兴业银行认为M1的明显反弹,好于悲观预期的信贷数据,将构成一波资本市场反冲的动力,但市场对信贷不可持续的担忧,也将使股市再度向下波动。因此3月份的资本市场将在市场情绪喜悲转换之间呈现震荡格局,投资者可注意提前把握市场出现的波段操作机会。

快报记者 张雪 杨晶

2月减持规模创一年来新高

根据上市公司公告统计,2月以来减持市值为近一年来的新高。2月份上市公司共计发布了126份限售股减持公告,减持股份共计4.04亿股,减持股份参考市值合计43.87亿元。统计显示,在2月份共计17个交易日,平均日减持规模为4.74亿元,而

1月平均日减持规模为2.6亿元,环比激增82%。

2月份减持规模较大的公司包括,雅戈尔集团减持中信证券6987.46万股,市值约为14.33亿元;宁波安瑞盛科技有限公司减持西部矿业10063.07万股,市值约为6.97亿元。

张朝晖

魏东遗孀甩卖涌金资产

6.28亿市值广汇股份5213万元出让

魏东辞世10个月,因继承遗产而执掌涌金系的遗孀陈金霞宣布转让上海汇能,进而间接退出广汇股份。

值得注意的是,虽然上海汇能持有广汇股份的市值高达14亿元,但陈金霞转让上海汇能45%股份的要价却低廉到只有5213万元,接手方是一位名为叶涛的女性,隐身于广西桂林中学之内。

广汇股份昨日披露,公司接到第二大股东上海汇能投资管理有限公司通知:上海汇能原股东赵不华、陈金霞近日分别与叶涛、王永辉签订股权转让协议,前者将持有的上海汇能100%的股权转让给后者。此次转让完成后,叶涛将持有上海汇能85.93%的股权,为上海汇能的实际控制人。

广汇股份昨日报收于13.57元,按此计算,上海汇能手中股权市值高达13.97亿元,陈金霞以5213万元的价格转让所持45%股权(对应市值6.28亿元)。而叶涛以9954万元获得上海汇能85.93%的股权,间接持有广汇股份8849万股,这部分股权昨日市值达到12亿元。

陈金霞为何“挥泪大甩卖”,叶涛何以能够以将近1/12的价格拿下这些股份,个中纠葛无疑令人费解。

昨日,叶涛在权益变动报告书中留下的通讯地址是广西桂林市秀峰区解放西路28号。记者查询发现,桂林中学亦坐落于这一地址。叶涛是桂林中学教职员?还只是通过此地“中转”?尚不得而知。但如果一个教职员一口气豪掷近亿元,确属超乎想象。快报记者 彭友

一亏就是几十亿元

投资衍生品为何频遭滑铁卢

上市公司年报披露即将迎来高峰期,而此前不少公司拉响的预警警报格外刺耳:深南电因与高盛对赌操作石油衍生品合约导致巨亏;国航、东航因航油套期保值浮亏合计68亿元、32亿元;中国远洋远期运费协议(FFA)公允价值损失约40亿元……一组组令人震惊的数字背后是我国企业在金融衍生品交易中“栽跟头”“交学费”的惨痛教训。

上述公司缘何巨亏,专家认为应当分两种情况分析。据上海东证期货总经理剑创介绍,套期保值分两种,一种是正常套期保值,一种是与对赌协议的投机行为。正常套期保值的主要是以规避风险为主,在国际上,航空公司通常采用航油套期保值的方法规避市场风险,控制航油成本;而类似深南电所采取的对赌性质的投机行为绝对不可取。

那么如何判断企业套期保值是不是投机行为呢?中国石油大学工商管理学院院长王震说,一个很重要的标准是期货买入量是否超过了公司的实货量,如果公司按照规范操作,锁定价格水平,将期货和现货交易统筹来看,套期保值是不会

亏损的。但是,航空公司航油套期保值出现巨额浮亏,反映出企业在策略和操作上仍有很大的改进空间。

从国航、东航的航油套期保值量来看,并没有超过实际用油量,那为什么会如此巨大的亏损呢?剑创认为,主要是这些公司并没有在期货、现货两个市场同时反向操作,由于不是真正意义上的套期保值行为,因此不但没有锁定价格风险,反而造成了巨额浮亏。

尽管我国企业在金融衍生品交易中吃了大亏,但这并不能否定金融衍生品交易是企业重要的避险工具,更不能“谈虎色变”,走向另一个反面。王震指出,对我国企业来讲,不是做套期保值有问题,而是怎么做的问题,一定要严格限制投机性的交易。目前,我国金融衍生品交易仍处于发展中国家水平,国内研究金融衍生品的人员其实只是处于学习国际金融衍生品交易的阶段。在加快衍生品交易国际化进度的同时,趋利避害、防范风险才是必须树立的意识,培养专业人才,知己知彼更是不可或缺的重要一环。

新华社记者 贾远琨 王蔚

最新年报

证券代码	证券简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	净资产收益率(%)	分配预案(含税)
600133	东湖高新	0.112	3.04	11.1	3.6725 不分配不转增
600197	伊力特	0.2782	2.156	12.9	10派1.8元
600595	中孚实业	0.3	3.57	8.29	10派0.5元
600869	三普药业	-0.47	0.63	-74.4	不分配不转增
601007	金陵饭店	0.22	3.05	7.1	不分配不转增
900948	伊泰B股	4.25	9.01	47.18	10派10元
002042	华孚色纺	1.03	2.14	1.17	不分配不转增
002123	荣信股份	0.02	5.04	20.19	10转6派2元
002251	步步高	1.38	10.4	11.58	10转4送4派1元
002258	利尔化学	0.74	6.09	10.67	10派3.58元

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600104	上汽集团	8.9	0.79	347816	600206	有研硅股	9.78	1.56	74236
600105	永煤能源	5.1	7.59	172125	600207	ST罗宾	4.84	4.99	124649
600106	中金黄金	7.95	3.25	132679	600208	中航地产	21.67	0.27	31634
600130	华联控股	10.32	1.57	124396	600209	罗莱家纺	4.39	2.09	188116
600139	华域汽车	30.45	0.2	90195	600210	紫江企业	4.15	-1.19	342036
600150	沪科控股	7.54	-3.08	165514	600211	国药股份	9.27	0.39	60277
600156	中航电子	15.89	1.39	369975	600212	ST江亚	3.14	5.02	316040
600166	长城铝业	11.01	1.38	148499	600213	ST中安	5.25	-1.19	118301
600169	浙江东日	61.17	-5.37	96296	600215	长春经开	4.86	0.41	107405
600171	浙江东日	61.17	-5.37	96296	600216	浙江东日	19.22	-0.57	102193
600175	中航工业	5.4	-1.45	208679	600217	ST泰岭	3.47	-3.15	233078
600176	中航工业	5.29	0.19	162841	600218	金奥博	5.31	9.94	168501
600178	中航工业	6.43	-1.23	89626	600219	山东铝业	9.32	2.67	207562
600181	中航工业	6.43	-1.23	89626	600220	方正科技	9.49	4.22	92867
600182	中航工业	6.43	-1.23	89626	600221	南航航空	4.18	-3.02	268832
600183	中航工业	6.43	-1.23	89626	600222	太龙药业	5.02	7.73	223959
600188	中航工业	6.43	-1.23	89626	600223	方正科技	9.49	4.22	92867
600191	长江电力	5.96	0.51	111388	600224	华联控股	9.67	0.73	81873
600192	长江电力	5.96	0.51	111388	600225	华联控股	9.67	0.73	81873
600193	长江电力	5.96	0.51	111388	600226	华联控股	9.67	0.73	81873
600194	长江电力	5.96	0.51	111388	600227	华联控股	9.67	0.73	81873
600195	长江电力	5.96	0.51	111388	600228	华联控股	9.67	0.73	81873
600196	长江电力	5.96	0.51	111388	600229	华联控股	9.67	0.73	81873
600197	长江电力	5.96	0.51	111388	600230	华联控股	9.67	0.73	81873
600198	长江电力	5.96	0.51	111388	600231	华联控股	9.67	0.73	81873
600199	长江电力	5.96	0.51	111388	600232	华联控股	9.67	0.73	81873
600200	长江电力	5.96	0.51	111388	600233	华联控股	9.67	0.73	81873
600201	长江电力	5.96	0.51	111388	600234	华联控股	9.67	0.73	81873
600202	长江电力	5.96	0.51	111388	600235	华联控股	9.67	0.73	81873
600203	长江电力	5.96	0.51	111388	600236	华联控股	9.67	0.73	81873
600204	长江电力	5.96	0.51	111388	600237	华联控股	9.67	0.73	81873
600205	长江电力	5.96	0.51	111388	600238	华联控股	9.67	0.73	81873
600206	长江电力	5.96	0.51	111388	600239	华联控股	9.67	0.73	81873
600207	长江电力	5.96	0.51	111388	600240	华联控股	9.67	0.73	81873
600208	长江电力	5.96	0.51	111388	600241	华联控股	9.67	0.73	81873
600209	长江电力	5.96	0.51	111388	600242	华联控股	9.67	0.73	81873
600210	长江电力	5.96	0.51	111388	600243	华联控股	9.67	0.73	81873
600211	长江电力	5.96	0.51	111388	600244	华联控股	9.67	0.73	81873
600212	长江电力	5.96	0.51	111388	600245	华联控股	9.67	0.73	81873
600213	长江电力	5.96	0.51	111388	600246	华联控股	9.67	0.73	81873
600214	长江电力	5.96	0.51	111388	600247	华联控股	9.67	0.73	81873
600215	长江电力	5.96	0.51	111388	600248	华联控股	9.67	0.73	81873
600216	长江电力	5.96	0.51	111388	600249	华联控股	9.67	0.73	81873
600217	长江电力	5.96	0.51	111388	600250	华联控股	9.67	0.73	81873
600218	长江电力	5.96	0.51	111388	600251	华联控股	9.67	0.73	81873
600219	长江电力	5.96	0.51	111388	600252	华联控股	9.67	0.73	81873
600220	长江电力	5.96	0.51	111388	600253	华联控股	9.67	0.73	81873
600221	长江电力	5.96	0.51	111388	600254	华联控股	9.67	0.73	81873
600222	长江电力	5.96	0.51	111388	600255	华联控股	9.67	0.73	81873
600223	长江电力	5.96	0.51	111388	600256	华联控股	9.67	0.73	81873
600224	长江电力	5.96	0.51	111388	600257	华联控股	9.67	0.73	81873
600225	长江电力	5.96	0.51	111388	600258	华联控股	9.67	0.73	81873
600226	长江电力	5.96	0.51	111388	600259	华联控股	9.67	0.73	81873
600227	长江电力	5.96	0.51	111388	600260	华联控股	9.67	0.73	81873
600228	长江电力	5.96	0.51	111388	600261	华联控股	9.67	0.73	81873
600229	长江电力	5.96	0.51	111388	600262	华联控股	9.67	0.73	81873
600230	长江电力	5.96	0.51	111388	600263	华联控股	9.67	0.73	81873
600231	长江电力	5.96	0.51	111388	600264	华联控股	9.67	0.73	81873
600232	长江电力	5.96	0.51	111388	600265	华联控股	9.67	0.73	81873
600233	长江电力	5.96	0.51	111388	600266	华联控股	9.67	0.73	81873
600234	长江电力	5.96	0.51	111388	600267	华联控股	9.67	0.73	81873
600235	长江电力	5.96	0.51	111388	600268	华联控股	9.67	0.73	81873
600236	长江电力	5.96	0.51	111388	600269	华联控股	9.67	0.73	81873
600237	长江电力	5.96	0.51	111388	600270	华联控股	9.67	0.73	81873
600238	长江电力	5.96	0.51	111388	600271	华联控股	9.67	0.73	81873
600239	长江电力	5.96	0.51	111388	600272	华联控股	9.67	0.73	81873
600240	长江电力	5.96	0.51	111388	600273	华联控股	9.67	0.73	81873
600241	长江电力	5.96	0.51	111388	600274	华联控股	9.67	0.73	81873
600242	长江电力	5.96	0.51	111388	600275	华联控股	9.67	0.73	81873
600243	长江电力	5.96	0.51	111388	600276	华联控股	9.67	0.73	81873
600244	长江电力	5.96	0.51	111388	600277	华联控股	9.67	0.73	81873
600245	长江电力	5.96	0.51	111388	600278	华联			