

银行板块“八连阳”，权重股轮番发力 沪指创今年来收盘新高

强势震荡逐步向上是本周行情主要特征。在此过程中，权重股轮番表现了一把，其中银行股大放异彩，收出了日线“八连阳”。在银行股的带领下，大盘周五成功收复了上周二令市场焦虑的大阴线，上证综指更是创下2011年以来收盘新高。有观点认为，市场正逐步酝酿中长期的向上拐点。

□快报记者 屈红燕 新华社记者 潘清 综合报道



银行股大放异彩

周一，大盘以一根小阳线收官2月份交易，走出了月度“三连阴”的阴影，提振了市场人气。权重股全周轮番发力，周五大盘成功收复上周二的大阴线。上证综指周五报收2942.31点，本周上涨63.75点，周涨幅2.21%；深证成指报收12893.84点，本周上涨259.96点，周涨幅2.06%。上证综指站上整理三角形的上边，深证成指则收出了周线“六连阳”，技术形态看好。然而，市场分歧犹在，本周资金全周呈现净流出状态，两市的成交量也未能跟随股指上扬而同步放大。

大智慧超赢数据显示，本周五两市大盘小幅净流出3.57亿元，而在本周三两市大盘曾一度流出52.28亿元。两市成交量相比上周有所萎缩。调整了近4个月的银行股本周终于迎来激情上涨。受巴菲特将参与招商银行H股增发传言提振，招商银行成为银行板块上涨的“领头羊”，全周上涨11.53%。华夏银行、宁波银行和浦发银行等涨幅在7%以上。

本次银行股量价配合密切。在今年1月初和2月中旬，银行股曾两次试图启动，但均未成功。大智慧超赢数据显示，银行板块在前两次试图启动期间，资金净流入银行板块均未超过4亿元，而本周银行板块净流入资金超20亿元。

“这是回归市场本源的一年”，越来越多的机构达成这样的

共识，他们认为经历去年中小盘股的炒作之后，估值修复将成为今年行情的主线，“在太多的不确定性之下，与其盲目寻找市场热点，我们更看重投资的安全边际。”

Wind统计显示，上证180金融股指数成份股虽然只有27只，但流通市值占上证180指数的39.14%，占沪深300金融指数的89.90%，成份股容量大且具有良好的金融行业代表性。而从2004年12月31日（沪深300指数正式发布）至2011年2月14日，对比上证180、上证综指和沪深300等市场指数的历史表现，上证180金融股指数具有明显优势，累计收益率最高，达到332.75%。国泰上证180金融ETF章贇表示，在沪深股市30个可比行业估值比较中，目前金融行业的市盈率位列各行业最低。

银行股本周也不是“一个人在战斗”，机械、地产、钢铁、石油等板块也加入做多行列，前期涨幅过高的高估值板块个股则纷纷回调，“二八转换”端倪初显。

先行者大胆唱多

国家统计局最新公布的宏观数据显示，一月份进口数据比较强劲，基本意味着内需的增长比较稳健。而信贷、M1、M2增速均有所回落，并且1月份1.04万亿的信贷量也并未超出市场预期。货币政策紧缩效果已开始显现。伴随着连续的加息，在负利率情况有所改善的情形下，一系列紧缩政策对于总需求的压制也会慢慢体现出来。因此，虽然年内通货膨胀中枢水平有望持续抬升，但通货膨胀失控的概率则会大大降低，未来政策也将会趋于温和。天弘基金认为，从影响股市走势的三个因素来看，A股市场好转，必须



资料图片

实现经济见底、通胀见顶与政策紧缩见顶的宏观组合，而这一组合有望在二季度后实现。

虽然多数分析师还没开始翻多，但也有先行者开始大胆唱多。东北证券认为，基于我国居民资产配置结构正发生趋势性拐点变化的判断，再结合经济背景及美、日、韩经验，未来10-15年时间将可能是A股投资的黄金时期。平安证券首席策略分析师王韧认为，从中长期看，压制市场的

负面因素均处于顶部位置，很难再有超越现有的悲观预期，这将使市场逐步酝酿中长期的向上拐点，一旦外部局势趋于稳定或内部通胀预期出现缓解，在价值底支撑区域附近充分整理后，市场将重新选择向上突破。也有市场人士认为，目前的行情仍属脉冲式行情，很难突破3000点压力区，原因在于通胀压力还没解除，紧缩造成的经济下滑仍需确认，中小市值股依然太贵等等。

延伸阅读

对银行股补涨不能预期太高

客观来说，银行股的平均估值的确偏低了，上涨也是顺理成章的。只是，对这种上涨寄予太高希望，则是不现实的，它不会从根本上改变当前市场的基本特征，也不可能因此而营造出“二八”格局，更不会像2007年那样取得大大高出市场平均水平的估值。

首先看银行股的基本面。从表面看，他们的业绩很不错，但却在很大程度上与行业进入门槛高，存在变相的垄断有一定的关系。因为垄断而带来的高收益，市场是很难给予高估值的。另外，现在国家实行的是稳健的货币政策，总体是在收缩流动性，所以，现在银

行股并不是处于最佳的运行期，市场对其前景的担忧是造成估值偏低的一个现实理由。

其次，必须指出的是，银行股的同质化较高，总体规模大，如果上涨，往往是整个板块的联袂行动，在全流通背景下，这会带来非常大的资金需求。而现实情况是，现在股市上的资金供应并不宽裕，面对20万亿元的流通市值，是很难发动大规模上攻行情的，只能是出现一些阶段性和结构性的行情。而金融股又很难成为阶段性与结构性行情的长期主角，原因很简单，这就是缺乏足够的资金。申万研究所 桂浩明

人民币对美元 中间价连创新高

来自中国外汇交易中心的最新数据显示，3月4日人民币对美元汇率中间价报6.5671，连续第二个交易日改写汇改以来新高纪录。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2011年3月4日银行间外汇市场人民币中间价为：1美元对人民币9.1660元，100日元对人民币7.9741元，1港元对人民币0.84321元，1英镑对人民币10.6942元，人民币1元对0.46146林吉特，人民币1元对4.2904俄罗斯卢布。

前一交易日，人民币对美元汇率中间价报6.5695。

欧洲央行行长特里谢周四暗示欧洲央行可能于4月加息，这对欧元形成提振。加上欧美股市纷纷走高，美元在风险偏好改善的背景下继续走弱，人民币对美元汇率中间价则延续升势，再创新高。

新华社记者 潘清

A股指数4日行情

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2902.19	12714.24	3223.51
最高	2944.46	12908.49	3273.66
最低	2898.08	12669.52	3217.48
收盘	2942.31	12893.84	3270.67
涨幅(%)	1.35	1.54	1.52
成交额	1460.53亿	940.09亿	1074.02亿

股指期货4日行情

合约	IF1103	IF1104	IF1106	IF1109
收盘价	3288.6	3304	3345.6	3386.2
涨跌(%)	1.59	1.71	1.63	1.46
结算价	3280.8	3296	3337	3381.4
成交(手)	188349	4935	1818	142
成交额	1838.6亿	48.5亿	18.1亿	1.4亿
持仓(手)	31099	4029	4047	922

华夏银行 4日10:00外汇牌价

货币种类	现汇 买入价	现钞 买入价	现汇现 钞卖出价
美元	655.62	650.36	658.24
港币	84.17	83.49	84.51
欧元	913.14	893.89	920.48
日元	7.9435	7.776	8.0073
英镑	1065.79	1043.32	1074.35
瑞士法郎	701.75	687.09	707.67
新加坡元	515.84	505.17	520.4
瑞典克朗	103.37	101.24	104.31
加拿大元	672.33	658.42	678.27
澳大利亚元	662.68	648.11	667.74

一次申请 终生有效 易借易还

南京银行“诚易贷”让您的个人消费贷款更简便，无需担保、无需抵押，只需提供身份证和收入证明即可，最高可达30万，特定行业集团客户可上门服务，更有利率专享优惠。

无担保无抵押个人贷款 诚易贷

详情请询 南京银行客户服务热线 96400

赶快行动吧!

现代快报 读者傅家边植树行

绿满春天里 爱在我心中

主办: 南京市绿化委员会办公室 现代快报
 承办: 溧水县绿委办、南京绿都义务植树服务中心
 时间: 3月12日
 地点: 溧水傅家边

阳春三月，万物复苏，春芽初萌，陪伴着家人朋友，远离都市的喧嚣，相约来到郊外，共同为明天种下一抹新鲜的绿色！
 快报记者缴纳植树认建认养成本费用45元/人，可以享受以下服务：提供一定规格的普通树苗一株；提供栽植技术指导及必备的栽种工具；制作悬挂树木的“认建认养牌”；免一人进入景区的大门票；免一人车辆接送费；领取植树纪念卡一张，本人凭卡可当年免费入景区看望栽种的纪念树。

报名地址/电话
 玄武湖大门口园林旅游公司 83229380 数字休闲广场(四牌楼) 83227036 雨花台风景区 52418410
 绿都义务植树服务中心(情侣园大门口) 85436312 鼓楼公园大门口 18951846312 江宁区东山街道天泰路 52192316-0
 莫愁湖公园西侧和平广场 86522024 郑和公园 81959322 天泰花园新区 D1幢3单元106室 15195854445