

龙年春节后首个交易周，A股在经历周初调整后周四企稳反弹，周K线上以长下影线的技术形态报收，沪指一周上涨11.29点站上2300点。本周在宏观经济数据缓解投资者对国内经济增速持续下滑担忧的背景下，来自政策层面的偏暖因素成为两市指数周四后企稳反弹的直接原因。

□快报记者 刘伟 朱周良
新华社记者 潘清



24小时读者热线 96060
快报微博 t.dsqq.cn 上榜快 m.dsqq.cn
都市圈网 www.dsqq.cn
我能网 www.wonengw.com

现代快报

非制造业PMI 1月回落至52.9%

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心昨发布，1月份中国非制造业商务活动指数（PMI）为52.9%，环比回落3.1个百分点，显示出当前非制造业经济增速放缓。

从各分项的指数来看，1月份，积压订单、存货、中间投入价格、收费价格和业务活动预期指数较上月有所上升，升幅均在1—2个百分点，而商务活动指数、新订单指数、新出口订单指数、从业人员指数和供应商配送时间指数则均有不同程度下降。其中，1月份的新订单指数为48.5%，比上月下降2个百分点，跌至枯荣分水岭下方，显示非制造业需求放缓。不过，值得注意的是，春节不仅刺激了消费的增长，也一定程度上推动了价格的上涨。数据显示，收费价格指数在连续3个月低于临界点后，1月重回50%以上。

快报记者 梁敏

沪指龙年首周“开门红”

政策面偏暖促成反弹

承接前一交易日的反弹势头，沪深股市3日继续走升。与此同时，两市成交有效放大，总量突破1300亿元。当日沪深股市小幅低开。上证综指开盘报2306.66点，早盘一度探至2300.98点后企稳回升。午后沪指上摸2336.27点后，以2330.41点报收，较前一交易日涨17.85点，涨幅为0.77%。深成指收报9436.99点，涨54.86点，涨幅为0.58%。沪深两市延续普涨格局，告跌交易品种总数不足180只。不计算ST个股和未股改股，两市超过20只个股涨停。

偏暖的政策面因素直接促成了本周A股两市走势先抑后扬，而政策面的利好则来自管理层推动长期资金入市、央行继续停发央票、汇金再次下调银行分红比例等方面。

A股在经历了前期持续地下跌之后，主要股指估值处于历史低位，低估值、盈利确定的蓝筹板块获得市场普遍认可。新年之后，黑色金属、化工、地产等行业引领市场反弹，并且趋势仍在持续。上投摩根中国优势基金经理杨安乐认为，随着货币紧缩措施的延续以及房地产调控的进行，预计越来越多城市的房价开始步入下跌通道。而社会保障房的全面开工，也意味着多层次房地产保障体系的逐步建立，从而促使房地产调控取得实质性的成果。随着通胀压力的明显减小，更进一步的宏观调控措施可能也不再出台。而大型蓝筹公司估值已处于或低于金融危机时的水平，这些板块有可能逐步企稳走好。

经济低点与股市低点

自1月17日发布2011年宏观经济数据后，2月1日公布的制造业PMI数据进一步减轻了投资者对国内经济增速下滑的担忧。中国经济的潜在增长率下台阶了吗？这是一个引发无数争论的问题，原因在于这实在是一个只能定性判断，很难定量预测的问题。这个问题落实到资本市场就更难了，资本市场还需要对时间作出预测。由于资本市场的预期经常被放大，今年下一个台阶和明年下一个台阶对今年股市的影响可是有天壤之别的。交银先锋基金经理助理李永兴表示，如果你认为中国经济的潜在增长率5年之内可能会开始出现台阶式的下滑，相信很多人都会认同。但如果你坚持认为中国经济的潜在增长率很快就会出现台阶式的下滑，并以此做为投资决策的核心依据，那么资本市场的风险可就大了。

“经济增速下滑带来的市场下跌空间有限。”长安宏观策略基金拟任经理吴富佳表示，从历史数据看，股市低点一般领先经济低点一到两个季度。根据国家统计局1月17日发布的信息显示，经初步测算，2011年全年GDP同比增长9.2%，2011年四个季度GDP增速分别为9.7%、9.5%、9.1%、8.9%，其中，第三季度9.1%的GDP增速触及了近两年来的阶段性低点。而四季度GDP数据也如之前不少机构预测放缓到“8”字头，经济大幅下滑的空间已明显收窄。伴随当前A股市场进入估值低位以及养老金有望提前入市，短期看已处于底部区域，中期明显向好。

好消息 外资大举买入中国ETF

龙年的到来似乎的确给中国股市带来了好运，连外资也纷纷赶来捧场。最新统计显示，春节期间和整个1月份，海外投资人举买中国股票ETF。不少外资机构也纷纷改口，高调唱多中国股市。

资金跟踪监测机构美国TrimTabs公司提供给本报的最新统计显示，上周，美国投资人净买入3.04亿美元的中国ETF，创12周以来的新高。累计1月份，美国投资人一共净买入4.94亿美元的中国ETF，为去年10月份以来的最高水平。

此前并不看好新兴市场上半年表现的一些机构，近期也

纷纷改口。苏格兰皇家银行和法兴的策略师近日都表示，他们之前对于新兴市场相对悲观的看法被证明是错误的。两家机构此前都认为，至少在年初，新兴市场不会表现太好。

而在新兴市场中，中国成为很多人的首选。不管是此前发布的季度GDP数据，还是本周出炉的制造业PMI，都为中国经济“软着陆”提供了有力证据。高盛和大摩本周都发表报告称，中国经济正重拾增长动能。

渣打银行首席投资策略师布莱斯3日表示，相对于发达市场，他更看好亚洲新兴市场，而中国股市更是“首选”。

坏现象 指数上行压力逐步增大

从K线组合形态的角度看，两市也保持了自春节前以来的反弹趋势。对于下周市场，分析师认为两市仍有进一步向上运行的可能，但空间预计将相对有限。银泰证券分析师陈建华认为，首先，当前市场的运行逻辑决定了近期A股的上涨依然属于反弹性，推动指数上行的动力更多来自市场的各种心理预期，这将导致资金在具体的操作上短期化倾向明显，表现在盘面上便是随着指数的上行其反弹压力逐步增大，同时板块方面将更多体现

为无序的轮动局面。其次，从技术面的角度看，2350—2400点一线作为去年10月份后的一个关键区域积累了大量筹码，将产生较为明显的技术面压力。此外，下周将公布1月份的CPI数据，尽管目前市场对该项指标的关注度有所降低，但若物价再度大幅反弹，其引发的市场对管理层政策调整的预期也将随之改变，因而预计数据公布时市场各方在操作上也将保持克制，其同样将限制两市指数的上行空间，但市场交易机会并不会减少。

纽约油价 降至6周以来低点

受美国石油需求疲弱影响，纽约油价2日降至6周以来的低点，但伦敦油价微涨。当天，继续受美国石油需求疲弱、原油库存大增影响，纽约油价连续第五个交易日下跌，累计跌幅达到3.4%。据美国能源情报署公布的数据，美国上周石油总需求减少8.3%，为1999年以来的最低水平。由于需求疲弱，美国原油库存大幅增加420万桶，达到3个月以来的最高水平。

同时，纽约原油期货交割地库欣地区的原油库存大增至6周以来的最高水平，也重压纽约油价。

但伊朗紧张局势继续推动布伦特原油价格上涨。伦敦和纽约两地油价价差扩大至每桶15.79美元，为3个月来的最高。

新华社

国际金价 创出11周以来新高

由于投资者对于希腊债务问题的担忧情绪再度升温，纽约黄金期货价格2日连续第三个交易日上涨并收于11周以来的新高。其中，交投最活跃的4月合约每盎司上涨9.8美元，收于1759.3美元，涨幅为0.6%。

由于希腊与私人投资者关于减记希腊债务的谈判迟迟没结果，而希腊债务偿还的日期日益临近，市场关于希腊面临违约风险的担忧情绪明显升温，提振黄金、美元市场上的避险需求随之上涨。但当天美元上涨也令以美元定价的黄金期货对于持其他货币的投资者来说更加昂贵，令金价涨幅受限。美国劳工部2日公布的报告显示，美国上周首次申请失业救济人数再度下降，重回37.5万的关键节点下方，这一消息对金价有明显提振作用。

新华社

2012年2月3日 沪深A股行情

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
600088	中视传媒	13.65	3.64	600170	上海建工	9.42	1.62	600252	中恒集团	8.69	2.72	600335	ST 盛工	14.46	5.39	600429	三元股份	5.39	0.94	600530	交大立原	6.83	1.79
600090	中航材工	6.17	-0.45	600172	华菱钢铁	6.12	2.01	600256	广汇股份	22.09	4.44	600337	李克股份	7.19	2.19	600433	吉恩镍业	16.74	4.02	600616	金融资本	8.79	2.06
600091	ST 明科	3.94	2.6	600173	卧龙地产	3.78	1.07	600258	首旅股份	10.22	2.02	600338	ST 珠峰	7.47	1.22	600435	华阳科技	8.77	0.93	600617	ST 联华	11.21	2.19
600092	浦东金桥	3.45	0.37	600177	国电南瑞	5.41	0.56	600259	中航油股	14.37	2.06	600340	华夏幸福	19.14	1.48	600438	通威股份	5.25	0	600619	海航股份	7.22	1.98
600094	白云机场	6.55	0.77	600178	赛戈实业	9.95	0.51	600260	航天动力	12.32	1.32	600343	华纺股份	12.32	2.84	600439	瑞贝卡	6.78	2.26	600605	亿晶光电	19.41	4.92
600095	中航资本	3.02	0.27	600179	ST 龙溪	5.21	0.43	600261	阳光照明	16.75	3.79	600344	大摩国际	17.07	2.5	600446	华纺股份	6.27	2.92	600622	新嘉隆	5.97	1.53
600096	东风汽车	9.25	0.31	600180	开创国际	10.32	-0.29	600262	恒瑞医药	14.67	1.25	600345	新嘉隆	16.74	-0.05	600447	华纺股份	6.27	1.08	600623	华联控股	9.72	2.05
600097	中国国贸	9.37	1.74	600181	国投新集	6.05	0.29	600263	中航材	12.65	1.46	600346	新嘉隆	16.74	0.28	600448	华纺股份	6.27	0.59	600624	复星医药	7.07	0.53
600098	上海物贸	12.98	0.77	600182	申能股份	7.63	0.63	600264	生益科技	8.11	0.65	600347	新嘉隆	16.74	0.26	600449	华纺股份	6.27	0.26	600625	复星医药	7.07	0.53
600099	包钢股份	4.83	0.09	600183	方正股份	10.4	0.97	600265	景谷林业	10.45	0.38	600348	新嘉隆	16.74	0.26	600450	亿晶光电	19.41	4.92	600626	复星医药	7.07	0.53
600100	包钢稀土	4.86	-0.36	600184	紫金矿业	7.24	0.7	600266	海正药业	5.23	0.77	600349	新嘉隆	16.74	-0.26	600451	亿晶光电	19.41	4.92	600627	复星医药	7.07	0.53
600101	包钢股份	4.36	0.23	600185	莲花味精	3.47	0.17	600267	中航油股	10.45	0.26	600350	交大立原	6.83	1.79	600452	亿晶光电	19.41	4.92	600628	复星医药	7.07	0.53
600102	包钢稀土	4.06	0.23	600186	泰山石油	3.06	0.66	600268	中航油股	10.45	0.26	600351	中航油股	6.83	1.79	600453	亿晶光电	19.41	4.92	600629	复星医药	7.07	0.53
600103	包钢股份	2.07	0.09	600187	中航材	5.93	0.93	600269	中航材	12.18	0.08	600352	中航材	6.83	1.21	600454	亿晶光电	19.41	4.92	600630	复星医药	7.07	0.53
600104	浦发银行	2.87	0.7	600188	鞍钢股份	5.53	0.99	600270	外运发展	6.62	5.08	600353	中航材	6.83	1.21	600455	亿晶光电	19.41	4.92	600631	复星医药	7.07	0.53
600105	浦发银行	2.87	0.7	600189	鞍钢股份	5.53	0.99	600271	航空动力	7.38	3.86	600354	中航材	6.83	1.21	600456	亿晶光电	19.41	4.92	600632	复星医药	7.07	0.53
600106	宝钢股份	5.04	0.37	600190	华菱钢铁	4.95	1.02	600272	华菱钢铁	7.52	1.75	600355	中航材	6.83	1.21	600457	亿晶光电	19.41	4.92	600633	复星医药	7.07	0.53
600107	中行地产	5.04	0.37	600191	华菱钢铁	4.95	1.02	600273	安泰科技	8.32	1.34	600356	华菱钢铁	6.83	1.21	600458	亿晶光电	19.41	4.92	600634	复星医药	7.07	