

# 沪深股指日线“三连阳”，沪指周线“四连阳”站上2350

# A股创逾两个月收盘新高

## 人民币对美元 首度突破6.30大关

人民币汇率中间价继续维持强势。本周最后一个交易日,人民币对美元汇率中间价再创汇改来新高,较前一交易日大涨72个基点,首次突破6.30整数大关。但即期汇率却在创新高后回落,全天小幅收跌。

值得一提的是,尽管人民币汇率本周连续走强,但步入2012年以来,人民币双向浮动明显增大,整体升值步伐也有所放缓。数据显示,1月份人民币汇率中间价整体下跌0.17%,创新高的频率也缩短。复旦大学金融系副教授前进认为,今年人民币虽然保持了升值态势,但节奏明显趋缓,双向波动更加明显,从去年年底至今,人民币对美元汇率基本保持在6.30左右的水平。而人民币昨日走强,主要是对美元走弱和贸易顺差扩大的正常反应。业内人士指出,由于全年贸易数据预期仍不乐观,人民币短期走强不改全年升值收窄的预期。 快报记者 王媛



周五沪深两市低开高走,地产股领涨,券商、水泥、钢铁等盘中拉升,带动股指创逾两个月收盘新高,沪深股指日线双双实现“三连阳”,沪市周线呈现“四连阳”。最近的三个交易日,上证综指累计上涨2.62%,深证成指涨幅接近3.5%。

快报记者 孙霖 新华社记者 潘清

本周沪深指数先抑后扬,经过煤炭有色、房地产等板块轮番带动,两市全周收高并双双站上60日均线。截至周五收盘,上证指数收报于2351.98点,涨幅0.1%。两市成交总额1534.5亿元,较前一交易日萎缩一成。周线显示,沪指全周上涨0.93%,深成指周涨幅达到1.63%。本周两市累计成交7090亿元,成交总额较上周放大4成左右。本周煤炭有色类股票是反弹中的最大亮点,对此中信建投认为,在经济弱化的背景下,早周期行业的反弹是经济复苏预期的必然选择。所以,虽然早周期行业的反弹正趋弱,但资源类早周期产品依然是周期性反弹的必然主流。

从经济基本面来看,对于本周出炉的CPI数据结果,国海证券分析师邹璐表示,1月CPI数据受到春节和气候因素扰动发生超预期反弹,目前通胀并不是影响政策的主要因素,货币政策不会因短期CPI季节性反弹而收紧。从目前时点观察,无论周期股还是非周期股,市盈率与市净率基本达到历史低位。2012年1月份甚至出现了产业基本增持金额超过减持金额的局面。交银施罗德权益部副总监、交银先锋交银主题基金经理史伟认为,从估值角度看目前股市似乎具备较为显著的投资价值。央行究竟具体何时降低准备金率存在技术选择问题,但逐渐趋松则基本没有悬念。在全球政策都保增长的环境下,尤其是通胀压力回落政策放松的新兴经济体股市都出现明显上涨,那么只要中央政策进一步微调刺激增长,那么A股可能出现阶段性投资机会。

在对市场预期的判断上,中航证券认为,本周以来股指期货升水幅度明显较小,盘中不时出现贴水现象。近来现货指数走势强劲,期指有被动上涨意味。虽然指数已站上压力线,市场的情绪逐渐被激发,但场内主力资金心态仍显犹豫,从这个角度来说,未来的反弹之路有继续延伸的可能,但过程不会平坦。

据Wind统计,股指期货合约标的沪深300指数1月份涨幅超过5%,该指数1月31日市盈率(TTM)仅为10.87,已低于2008年低点12.07,已处于历史中枢下方94%处属价值区域,华泰柏瑞指数投资部总监张娅表示,沪深300指数与经济周期的关系密切。统计显示该指数在“产业景气加速中后期进攻”和“产业周期交替收歇期防御”这两个阶段往往有望取得超额收益。此外,海外研究经验表明,一个经济体进入转型周期后,其资本市场的代表指数将获取良好的涨幅,如标普500指数在1990年-1999年的十年间上涨了315.75%。

## 1月新增贷款7381亿元,同比少增2882亿,大幅低于市场预期

# 货币供应增速再探底 存准率仍须下调

受春节等因素影响,广义货币(M2)和狭义货币(M1)增速在2011年12月短暂的反弹后,于今年1月份再次滑向历史低位。央行10日公布的数据显示,1月末,M2余额85.58万亿元,同比增长12.4%,比上年末低1.2个百分点;M1余额26.99万亿元,同比增长3.1%,比上年末低4.8个百分点;流通中货币(M0)余额5.98万亿元,同比增长3.0%。当月净投放现金9071亿元。M1、M2增速出现下滑更多与季节性因素有关。交行金研中心认为,受年初临时存款大规模流出银行体系、财政存款季节性回流、春节期间现金需求增大等因素的影响,1月末,M2和M1增速回落。M1增速

回落较快还与节前企业将活期存款转为定期存款有关,企业存款向个人存款转移有关,比如春节期间集中发放奖金和工资。

与此同时,1月份新增贷款仅为7381亿元,同比少增2882亿,远远低于过去五年同期的平均水平。除季节性因素影响外,造成此现象的一个重要原因是

银行体系资金流出,存贷比、高存准率等限制了银行放贷能力。因此,在M1和M2增速下滑、银行放贷能力受限的双重背景下,市场认为,央行仍有必要适当放松银根,下调存款准备金率。交行金研中心预测,今年存准率会下调2至4次,每次0.5个百分点。 快报记者 李丹丹

## 进出口增速 1月创两年来新低

1月进出口额双双创下自2011年3月来的10个月新低,同比增速更创下2009年4季度以来的最低点。海关总署10日公布的数据显示,2012年1月份,我国对外贸易进出口总值2726亿美元,同比下降7.8%。其中出口1499.4亿美元,下降0.5%;进口1226.6亿美元,下降15.3%。 数据显示,一般贸易和加工贸易均出现下滑,特别是加工贸易降幅明显。

专家普遍认为,1月出口下降虽然有外国经济不乐观的因素,但最重要还是1月“春节季”的影响。进口下滑也主要因为节日因素导致的生产性进口需求下降较多所致。 快报记者 秦菲菲

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(%)				
600897	欧亚集团	22.46	0.81	600776	东安汽车	5.58	0.52	600358	银座股份	20.44	2.82	601000	唐山钢铁	6.53	-0.31	000026	飞亚达	11.59	-0.69	000430	ST张裕A	8.69	0.35	000687	ST东电	12.5	5.04
600898	*ST科达	4.76	0.20	600778	东安集团	3.56	0.28	600899	天保控股	13.43	-0.99	601001	大同煤业	10.35	0.82	000028	深天地	13.3	0.79	000690	耿车股份	13.03	0.32	000688	东方集团	6.03	0.31
600900	一汽轿车	20.82	0.19	600779	东安动力	21.06	-0.49	600901	华鲁恒升	10.31	-0.59	601002	兖州矿业	10.36	0.35	000029	招商局A	19.8	0.41	000501	渤海股份	14.39	0.13	000691	大连控股	6.08	0.13
600704	中航光电	11.72	-0.09	600780	东信国际	13.43	-0.79	600902	华鲁集团	14.45	-1.77	601003	大秦铁路	3.1	0.65	000030	*ST华控	12.58	0.51	000503	海利控股	3.38	1.11	000692	中孚实业	5.28	2.85
600705	中航资本	11.64	1.13	600781	东信软件	10.31	-0.59	600903	内蒙华电	8.31	0	601004	白云山A	7.53	-0.12	000031	中农资源	6.14	0.15	000504	中航地产	12.66	0.64				
600706	中航地产	6.52	0.78	600782	东信软件	18.13	0.78	600904	内蒙能源	6.34	-0.19	601005	浦发银行	13.37	0.6	000032	中航地产	4.24	0.17	000505	中航地产	7.77	-1.09				
600708	中航地产	4.55	0.66	600783	东信软件	10.31	-0.59	600905	华鲁恒升	10.31	-0.59	601006	浦发银行	13.37	0.6	000033	*ST科达	4.04	1.51	000506	中航地产	4.59	0.67				
600710	中航地产	7.57	1.13	600784	东信软件	10.31	-0.59	600906	华鲁恒升	10.31	-0.59	601007	浦发银行	13.37	0.6	000034	中航地产	4.04	1.51	000507	中航地产	4.59	0.67				
600711	中航地产	4.55	0.66	600785	东信软件	20.49	-0.97	600907	华鲁恒升	10.31	-0.59	601008	浦发银行	13.37	0.6	000035	*ST科达	2.74	1.48	000508	中航地产	4.59	0.67				
600712	中航地产	4.55	0.66	600786	东信软件	6.38	0.19	600908	华鲁恒升	10.31	-0.59	601009	浦发银行	13.37	0.6	000036	中航地产	3.54	1.03	000509	中航地产	2.25	0.57				
600713	中航地产	4.25	0.45	600787	东信软件	6.38	0.19	600909	华鲁恒升	10.31	-0.59	601010	浦发银行	13.37	0.6	000037	中航地产	4.04	1.51	000510	中航地产	4.59	0.67				
600714	中航地产	5.82	0.38	600788	东信软件	15.49	0.19	600910	华鲁恒升	10.31	-0.59	601011	浦发银行	13.37	0.6	000038	中航地产	4.04	1.51	000511	中航地产	4.59	0.67				
600715	中航地产	5.82	0.38	600789	东信软件	12.67	-0.32	600911	华鲁恒升	10.31	-0.59	601012	浦发银行	13.37	0.6	000039	中航地产	4.04	1.51	000512	中航地产	4.59	0.67				
600716	中航地产	5.82	0.38	600790	东信软件	12.67	-0.32	600912	华鲁恒升	10.31	-0.59	601013	浦发银行	13.37	0.6	000040	中航地产	4.04	1.51	000513	中航地产	4.59	0.67				
600717	中航地产	5.82	0.38	600791	东信软件	12.67	-0.32	600913	华鲁恒升	10.31	-0.59	601014	浦发银行	13.37	0.6	000041	中航地产	4.04	1.51	000514	中航地产	4.59	0.67				
600718	中航地产	5.82	0.38	600792	东信软件	12.67	-0.32	600914	华鲁恒升	10.31	-0.59	601015	浦发银行	13.37	0.6	000042	中航地产	4.04	1.51	000515	中航地产	4.59	0.67				
600719	中航地产	5.82	0.38	600793	东信软件	12.67	-0.32	600915	华鲁恒升	10.31	-0.59	601016	浦发银行	13.37	0.6	000043	中航地产	4.04	1.51	000516	中航地产	4.59	0.67				
600720	中航地产	5.82	0.38	600794	东信软件	12.67	-0.32	600916	华鲁恒升	10.31	-0.59	601017	浦发银行	13.37	0.6	000044	中航地产	4.04	1.51	000517	中航地产	4.59	0.67				
600721	中航地产	5.82	0.38	600795	东信软件	12.67	-0.32	600917	华鲁恒升	10.31	-0.59	601018	浦发银行	13.37	0.6	000045	中航地产	4.04	1.51	000518	中航地产	4.59	0.67				
600722	中航地产	5.82	0.38	600796	东信软件	12.67	-0.32	600918	华鲁恒升	10.31	-0.59	601019	浦发银行	13.37	0.6	000046	中航地产	4.04	1.51	000519	中航地产	4.59	0.67				
600723	中航地产	5.82	0.38	600797	东信软件	12.67	-0.32	600919	华鲁恒升	10.31	-0.59	601020	浦发银行	13.37	0.6	000047	中航地产	4.04	1.51	000520	中航地产	4.59	0.67				
600724	中航地产	5.82	0.38	600798	东信软件	12.67	-0.32	600920	华鲁恒升	10.31	-0.59	601021	浦发银行	13.37	0.6	000048	中航地产	4.04	1.51	000521	中航地产	4.59	0.67				
600725	中航地产	5.82	0.38	600799	东信软件	12.67	-0.32	600921	华鲁恒升	10.31	-0.59	601022	浦发银行	13.37	0.6	000049	中航地产	4.04	1.51	000522	中航地产	4.59	0.67				
600726	中航地产	5.82	0.38	600800	东信软件	12.67	-0.32	600922	华鲁恒升	10.31	-0.59	601023	浦发银行	13.37	0.6	000050	中航地产	4.04	1.51	000523	中航地产	4.59	0.67				
600727	中航地产	5.82	0.38	600801	东信软件	12.67	-0.32	600923	华鲁恒升	10.31	-0.59	601024	浦发银行	13.37	0.6	000051	中航地产	4.04	1.51	000524	中航地产	4.59	0.67				
600728	中航地产	5.82	0.38	600802	东信软件	12.67	-0.32	600924	华鲁恒升	10.31	-0.59	601025	浦发银行	13.37	0.6	000052	中航地产	4.04	1.51	000525	中航地产	4.59	0.67				
600729	中航地产	5.82	0.38	600803	东信软件	12.67	-0.32	600925	华鲁恒升	10.31	-0.59	601026	浦发银行	13.37	0.6	000053	中航地产	4.04	1.51	000526	中航地产	4.59	0.67				
600730	中航地产	5.82	0.38	600804	东信软件	12.67	-0.32	600926	华鲁恒升	10.31	-0.59	601027	浦发银行	13.37	0.6	000054	中航地产	4.04	1.51	000527	中航地产	4.59	0.67				
600731	中航地产	5.82	0.38	600805	东信软件	12.67	-0.32	600927	华鲁恒升	10.31	-0.59	601028	浦发银行	13.37	0.6	000055	中航地产	4.04	1.51	000528	中航地产	4.59	0.67				
600732	中航地产	5.82	0.38	600806	东信软件	12.67	-0.32	600928	华鲁恒升	10.31	-0.59	601029	浦发银行	13.37	0.6	000056	中航地产	4.04	1.51	000529	中航地产	4.59	0.67				
600733	中航地产	5.82	0.38	600807	东信软件	12.67	-0.32	600929	华鲁恒升	10.31	-0.59	601030	浦发银行	13.37	0.6	000057	中航地产	4.04	1.51	000530	中航地产	4.59	0.67				
600734	中航地产	5.82	0.38	600808	东信软件	12.67	-0.32	600930	华鲁恒升	10.31	-0.59	601031	浦发银行	13.37	0.6	000058	中航地产	4.04	1.51	000531	中航地产	4.59	0.67				
600735	中航地产	5.82	0.38	600809	东信软件	12.67	-0.32	600931	华鲁恒升	10.31	-0.59	601032	浦发银行	13.37	0.6	000059	中航地产	4.04	1.51	000532	中航地产	4.59	0.67				
600736	中航地产	5.82	0.38	600810	东信软件	12.67	-0.32	600932	华鲁恒升	10.31	-0.59	601033	浦发银行	13.37	0.6	000060	中航地产	4.04	1.51	000533	中航地产	4.59	0.67				
600737	中航地产	5.82	0.38	600811	东信软件	12.67	-0.32	600933	华鲁恒升	10.31	-0.59	601034	浦发银行	13.37	0.6	000061	中航地产	4.04	1.51	000534	中航地产	4.59	0.67				
600738	中航地产	5.82	0.38	600812	东信软件	12.67	-0.32	600934	华鲁恒升	10.31	-0.59	601035	浦发银行	13.37	0.6	000062	中航地产	4.04	1.51	000535	中航地产	4.59	0.67				
600739	中航地产	5.82	0.38	600813	东信软件	12.67	-0.32	600935	华鲁恒升	10.31	-0.59	601036	浦发银行	13.37	0.6	000063	中航地产	4.04	1.51	000536	中航地产	4.59	0.67				
600740	中航地产	5.82	0.38	600814	东信软件	12.67	-0.32	600936	华鲁恒升	10.31	-0.59	601037	浦发银行	13.37	0.6	000064	中航地产	4.04	1.51	000537	中航地产	4.59	0.67				
600741	中航地产	5.82	0.38	600815	东信软件	12.67	-0.32	600937	华鲁恒升	10.31	-0.59	601038	浦发银行	13.37	0.6	000065	中航地产	4.04	1.51	000538	中航地产	4.59	0.67				
600742	中航地产	5.82	0.38	600816	东信软件	12.67	-0.32	600938	华鲁恒升	10.31	-0.59	601039	浦发银行	13.37	0.6	000066	中航地产	4.04	1.51	000539	中航地产	4.59	0.67				
600743	中航地产	5.82	0.38	600817	东信软件	12.67	-0.32	600939	华鲁恒升	10.31	-0.59	601040	浦发银行	13.37	0.6	000067	中航地产	4.04	1.51	000540	中航地产	4.59	0.67				
600744	中航地产	5.82	0.38	600818	东信软件	12.67	-0.32	600940	华鲁恒升	10.31	-0.59	601041	浦发银行	13.37	0.6	000068	中航地产	4.04	1.51	000541	中航地产	4.59	0.67				
600745	中航地产	5.82	0.38	600819	东信软件	12.67	-0.32	600941	华鲁恒升	10.31	-0.59	601042	浦发银行	13.37	0.6	000069	中航地产	4.04	1.51	000542	中航地产						