

大盘满堂红 低价股涨停闹新春

120多个个股涨幅达到10%，把春节后第一交易日的大盘装点得分外喜气。尽管两市大盘指数涨幅有限，但近600多个个股涨幅超过5%，80%的个股开出红盘，给了大多数持股过年的投资者带来一份不小的“红包”。

春节后第一个交易日，在众人期待中，上证综指以2999.09点略微高开，随后受上调存款准备金率消息的影响出现一定回落，金融股、地产股出现明显调整，不过市场做多气氛依然相当浓厚。节日期间周边市场的强势表现也成为A股投资者判断节后大盘走势的一大依据。加之上调准备金率这种调控方式仍显得较为温和，使得节后第一天开门红的走势并没有多少悬念。

□本报记者 许少业

开门红没有多少悬念

消息面上看，春节长假期间最让投资者牵肠挂肚的消息就是提高存款准备金率。从多数评论来看，该消息对市场的影响是负面的，因为这意味着宏观调控继续，未来资金面将会收紧。但就第一个交易日的市场表现来看，其对股市影响有限。昨天大盘开市的回调主要是由于存款准备金率上调的政策调控压力及获利盘回吐打压，然而股指两次快速回落后均被成功托起，也一定程度上反映出多头主力的实力和勇气。在抛压逐步释放后，午后多方展开攻势，除了有色金属板块因期货市造好而早盘拉升外，通讯股、钢铁股、煤炭股均在龙头品种强势拉升的带动下出现良好的板块轮换运作，而股指的节节攀升更使市场气氛再度升温，两市涨停个股数量创出近期新高。

低价股的蜂拥涨停的确很热闹，也很能带动市场人气。从节后第一天的盘面也可看出，主力资金依然延续了“按住指数炒

个股”的思路，从低价股中挖掘潜力品种进行“精耕细作”。从逻辑上讲，1只5元的股票实现股价翻倍，远比1只20元的股票实现股价翻倍要省力，也更隐蔽；况且，在中高价股打开了股价的空间后，“比价效应”使得各路踏空的资金敢于进场炒作低价股。

不过，最近有一批低价个股连续出现涨停，甚至有人喊出“消灭5元以下的低价股的口号”。从历史上看，大凡类似的口号出现的时候，也是鱼龙混杂、个股开始分化的时候，因此，投资者须保持一定的清醒，毕竟，基金重仓的一些品种节后第一个交易日的走势相对比较低调，主流资金的态度值得揣摩。

主力按住指数炒个股

从金融、地产两大龙头行业来看，无疑是去年四季度基金重仓幅度较大的品种，由于其业绩增长明显，因此从中长期来看上涨的核心动力仍然存在。从已经披露的业绩预告看，金融板块普遍业绩增长幅度较大，这在一定程度上削减了由于估值偏高所

带来的风险。地产板块整体业绩也不错，但宏观调控对上市公司的影响有滞后效应，今年一季度季报的情况或许将成为地产板块的“试金石”。

另外，钢铁板块很可能带给投资者惊喜。从消息面上看，2006年中国钢铁行业实现利润创历史最好水平。受此消息刺激，钢铁股成为昨天盘中一道亮丽的风景线，以包钢股份为首的钢铁股高开高走，率先领涨大盘；而业绩同样不俗的煤炭、电力、有色金属等纷纷启动，从而大大削弱了银行、地产板块调整对市场所产生的负面影响。

总体而言，由于“两会”召开在即，上市公司年报的披露也逐渐进入高峰，因此各路机构对后市看法相对比较乐观，个股的机会也较丰富。对于投资者来说，无论价值投资、成长性投资还是主题投资，最终都要接受业绩的检验。市场人士指出，投资者在未来的操作上仍要以业绩增长作为选股的主要依据。毕竟，股票走强最坚实的基础源自于业绩的增长，这是放在任何市场环境都不变的真理。



3000点上“不觉寒” 蜂拥入市盼新高

□本报记者 屈红燕

虽然盘中经历了波折，但大盘还是在昨日的农历新年首个交易日顽强收出了“红盘”，站上3000点大关。记者在深圳多家证券营业部看到，在去年“赚钱效应”的感染下，股民3000点之上并不觉得“高处不胜寒”，而是继续选择蜂拥入市，期盼赚钱故事再度复制，大盘能够再创新高。

在熬了一个春节长假之后，许多按捺不住的新股民在首个交易日匆匆冲进股市。记者昨日上午11时在招商证券深圳振华路营业部看到，这家营业部的大厅和通道上站满了人，等待开户的人群排成了两个队列缓缓向前移动，上百份空白的开户协议书堆在临时增加的几张桌子上以便随时领取。一些股民一边埋头填写协议书，一边焦急地问“什么时候才能轮到啊，上午还能行吗”。记者同时注意到，开户几乎是伴随投资者教育同时进行，开户股民频频抛出“什么是基金、什么是基金宝、什么时候买股票合适”等等问题，工作人员一一耐心解答。

10点35分，大盘由绿翻红，10点38分，大盘站上3000点，营业部里传来热烈的欢呼声。“终于红了，好兆头啊，首日红一年红。今年又有得赚了。”一位老股民笑容满面地自言自语。

3000点毕竟是一个重要的心理关口，股民能否承受大盘之重？一位新进股民坦然地告诉记者：“春节在和朋友交流之后，我觉得还是不要错过这番机会，看好我国经济未来发展的潜力，再加上奥运会就要举行，股市不会就此止步，所以就冲进来了。”

虽然股民的热情难以抵挡，但证券公司还是提醒股民尤其新股民、新基民注意风险。“大盘涨得太高太猛了，我们还是保持一贯的态度，提醒股民注意大盘回落风险。毕竟个股普涨的阶段已经过去了，一定要选好手中的股票才能应对风险。”该证券营业部资深分析师钟书说。

直到下午四时，开户的人群渐渐稀落，下午将近五时，最后一个开户者离开该营业部。

与此同时，在国信证券深圳红岭中路、中投证券深圳深南中路、长城证券深圳东园路等多个营业部，同样的繁忙景象也在上演，股民如潮水般拥入，庞大的财富管理需求彰显无遗。



新春首日股民喜获“红包” 本报记者 徐汇报

3000点上“不觉寒” 蜂拥入市盼新高

□本报记者 屈红燕

虽然盘中经历了波折，但大盘还是在昨日的农历新年首个交易日顽强收出了“红盘”，站上3000点大关。记者在深圳多家证券营业部看到，在去年“赚钱效应”的感染下，股民3000点之上并不觉得“高处不胜寒”，而是继续选择蜂拥入市，期盼赚钱故事再度复制，大盘能够再创新高。

在熬了一个春节长假之后，许多按捺不住的新股民在首个交易日匆匆冲进股市。记者昨日上午11时在招商证券深圳振华路营业部看到，这家营业部的大厅和通道上站满了人，等待开户的人群排成了两个队列缓缓向前移动，上百份空白的开户协议书堆在临时增加的几张桌子上以便随时领取。一些股民一边埋头填写协议书，一边焦急地问“什么时候才能轮到啊，上午还能行吗”。记者同时注意到，开户几乎是伴随投资者教育同时进行，开户股民频频抛出“什么是基金、什么是基金宝、什么时候买股票合适”等等问题，工作人员一一耐心解答。

10点35分，大盘由绿翻红，10点38分，大盘站上3000点，营业部里传来热烈的欢呼声。“终于红了，好兆头啊，首日红一年红。今年又有得赚了。”一位老股民笑容满面地自言自语。

3000点毕竟是一个重要的心理关口，股民能否承受大盘之重？一位新进股民坦然地告诉记者：“春节在和朋友交流之后，我觉得还是不要错过这番机会，看好我国经济未来发展的潜力，再加上奥运会就要举行，股市不会就此止步，所以就冲进来了。”

虽然股民的热情难以抵挡，但证券公司还是提醒股民尤其新股民、新基民注意风险。“大盘涨得太高太猛了，我们还是保持一贯的态度，提醒股民注意大盘回落风险。毕竟个股普涨的阶段已经过去了，一定要选好手中的股票才能应对风险。”该证券营业部资深分析师钟书说。

直到下午四时，开户的人群渐渐稀落，下午将近五时，最后一个开户者离开该营业部。

与此同时，在国信证券深圳红岭中路、中投证券深圳深南中路、长城证券深圳东园路等多个营业部，同样的繁忙景象也在上演，股民如潮水般拥入，庞大的财富管理需求彰显无遗。

3000点上“不觉寒” 蜂拥入市盼新高

□本报记者 屈红燕

虽然盘中经历了波折，但大盘还是在昨日的农历新年首个交易日顽强收出了“红盘”，站上3000点大关。记者在深圳多家证券营业部看到，在去年“赚钱效应”的感染下，股民3000点之上并不觉得“高处不胜寒”，而是继续选择蜂拥入市，期盼赚钱故事再度复制，大盘能够再创新高。

在熬了一个春节长假之后，许多按捺不住的新股民在首个交易日匆匆冲进股市。记者昨日上午11时在招商证券深圳振华路营业部看到，这家营业部的大厅和通道上站满了人，等待开户的人群排成了两个队列缓缓向前移动，上百份空白的开户协议书堆在临时增加的几张桌子上以便随时领取。一些股民一边埋头填写协议书，一边焦急地问“什么时候才能轮到啊，上午还能行吗”。记者同时注意到，开户几乎是伴随投资者教育同时进行，开户股民频频抛出“什么是基金、什么是基金宝、什么时候买股票合适”等等问题，工作人员一一耐心解答。

10点35分，大盘由绿翻红，10点38分，大盘站上3000点，营业部里传来热烈的欢呼声。“终于红了，好兆头啊，首日红一年红。今年又有得赚了。”一位老股民笑容满面地自言自语。

3000点毕竟是一个重要的心理关口，股民能否承受大盘之重？一位新进股民坦然地告诉记者：“春节在和朋友交流之后，我觉得还是不要错过这番机会，看好我国经济未来发展的潜力，再加上奥运会就要举行，股市不会就此止步，所以就冲进来了。”

虽然股民的热情难以抵挡，但证券公司还是提醒股民尤其新股民、新基民注意风险。“大盘涨得太高太猛了，我们还是保持一贯的态度，提醒股民注意大盘回落风险。毕竟个股普涨的阶段已经过去了，一定要选好手中的股票才能应对风险。”该证券营业部资深分析师钟书说。

直到下午四时，开户的人群渐渐稀落，下午将近五时，最后一个开户者离开该营业部。

与此同时，在国信证券深圳红岭中路、中投证券深圳深南中路、长城证券深圳东园路等多个营业部，同样的繁忙景象也在上演，股民如潮水般拥入，庞大的财富管理需求彰显无遗。

过半基金无缘新年首日行情

赎回压力可能是导致部分基金重仓股走软主因

□本报记者 周宏

与市场指数相比，去年占尽市场先机的股票基金在新年第一天中则有些失意。根据本报统计，纳入统计的195只偏股基金的基金净值，有一半多在新年第一天中出现下跌或平盘，跌幅最深的达到2.28%。

基金重仓股领跌A股市场

另一项统计同样显示了类似的情况。A股基金在去年末持有市值最高的前20只股票中，三分之二出现了明显下跌，而上涨的只有三分之一。市场声名显赫的招商银行、金融街、万科、苏宁电器、贵州茅台等基金重仓股都出现了不同程度的下跌。招商银行和金融街还出现了放量下跌的状况，这一点已经引起了场内机构的高度关注。

当天，两市股票跌幅榜也是如此。以山西汾酒、沪东重机、保利地产为代表的热门基金持股占据了A股跌幅榜的前列。大批基金重仓股的下跌，自

然而地牵连了部分基金的净值出现明显下跌。

部分基金主动性减仓

从具体基金看，去年基金业绩较为出色、前期净值上涨较快、股票仓位较高、投资风格较为鲜明的基金成为当日净值下跌的主要力量。而与之相反，部分今年业绩上升较快、风格较为灵活的基金，则总体跌幅较小。

另外，当天交易所公开信息显示，一些在去年曾经备受基金青睐的个股，遭到基金为代表的机构集中减持。

山西汾酒的前五大卖出席位均被机构专用席位所占据，前五大机构的合计抛售量达到6200万股以上，抛售总量占当日该股成交的六成还要多。节前连拉六个涨停的沪东重机，当日的前五大卖出席位，三个属于机构专用席位。部分基金大比例持有的保利地产同样有三个机构专用席位跻身卖出行列。

无疑，包括基金在内的机构大量抛售，是上述股票下跌的主

要原因。

赎回压力导致结构性调整

那么基金重仓股遭遇主动性减仓的原因又在哪里呢？是基金不看好这些股票的前景吗？

答案似乎并非如此。来自基金业内的信息显示，多数基金经理认为，此次基金重仓股的下跌，尽管与机构抛售有关，但多数并非来自基金主动性的减仓。而是更可能与部分基金遭遇赎回有关。

上海一位基金经理表示，春节前某个银行渠道的股票型基金曾经遭遇大比例赎回，对于基金经理而言，在节后对于组合内股票进行“再平衡”不可避免。而流动性好、市场估值水平较高的前期热门股自然成为基金沽售首选。另外，他也不排除部分基金借机调整持仓结构的可能。

而从此次下跌的情况看，除了少数股票放量下跌以外，基金最看好的具备持续增长能力的成长股并未出现明显放量。

金牌分析师看市场

□特约撰稿 桂浩明

春节期间，投资者谈得很多的是所谓的“节日效应”。也难怪，在去年的“五一”、“十一”长假以及今年的元旦假期之后，沪深股市都出现了幅度较大的上涨行情。有了这样的示范，人们自然对今年春节长假后的行情抱有不错的期望。

股市涨跌备受关注

但是，在长假前，央行又一次提高了银行存款准备金率，从而再度发出了明确的紧缩信号，金融板块显然是受到直接影响的。而有关官员对房价上涨过快表示担忧的谈话，对地产板块也具有不小的冲击。而提前开盘

在理性的轨道上续创新高

的香港股市，出现了冲高回落的走势，特别是其中的银行股跌幅比较大。这些对节后沪深A股市场的运行，应该说不太有利。因此，农历新年伊始，股市究竟是涨还是跌，备受关注。

从盘面来看，虽然在开盘时两市都努力试图高开，但明显买盘不多，表明很多人存在观望情绪。更严重的是金融、地产类股票由于利空影响，走势比较差，并且通过它们的权重作用对大盘构成了压制。于是，股市在稍稍高开以后即告回落，一度跌幅还比较大。不过，有意思的是，1月底、2月初个股因权重股的下跌而跟着大幅跳水的情况不同，其它股票并没有因此出现恐慌性走势，反而是逐渐形成了

丰富多彩的个股行情。即便是在两市股指不断压向位置较低的5日均线时，仍然有超过70%以上的股票保持了上涨的走势。这样，就基本稳住了阵脚，避免了恐慌性杀跌的出现。

沪深股指同创新高

从下午开始，钢铁、煤炭、电力板块的走势进一步强劲起来，吸引了不少增量资金介入。同时也改变了大盘指数走势低迷的格局。到收盘的时候，上证综指已经上行到了3040点，再度创出历史新高，深证综指也上行到了8588点，这是历史上的最高收盘点位。股市就这样先抑后扬，走出了春节长假后的一轮上涨行情。

分析一下全天的行情，有两点值得注意，一个是大盘在运行上所表现出来的相对理性，另一个则是市场热点的转移。本来，很多人都期待节后第一天股市能够高开高走，集合竞价就拉出长红。如果出现这样的行情，虽然会让人振奋，但是毕竟存在获利盘未能充分回吐的隐患，因此如果上涨过快，调整也就可能越深。今年元旦后的行情，实际上也就是这样走的。而现在，股指先调整一段，在探出了当天的底部，也考验了市场的做多信心之后再行上涨，不但夯实了基础，也比较充分地显示出了市场理性的一面。

一石三鸟的市场策略

此外，钢铁、煤炭板块被公认在估值上是相对较低的，处于“估

值洼地”。现在这些板块上涨，自然很容易得到市场增量资金的认同，也能够调动人气。而电力板块则有更多类似资产注入、整体上市之类的题材，且去年下半年以来涨幅也不大。在这种情况下，它的上涨就比较容易得到认同。显然，在股指上涨受阻，同时金融、地产等权重股又力不从心的情况下，市场上钢铁、煤炭、电力板块的及时启动，起到了一石三鸟的作用——既拉高了这些股票的价格；又打开了人们对新市场热点的想象空间；还有效地推动了股指。由此可以看出，虽然从盘面来看，上涨的股票不那么协调，似乎有点混乱，但市场的操作主题还是很清晰的，节奏也掌握得很好。而所有这些都让

投资者感到放心，因为大家看到大盘是在理性的轨道上运行，在稳健攀升的过程中创出新高。

下一个目标 3300点

现在，3000点已经被突破，下一个目标从理论上讲是在3300点左右。根据目前的市场格局，应该说有机会在本轮上涨行情中攻克这个点位的。当然，在具体的运行过程中不会一步到位，走势必然会有所反复。但是，大局已定，应该说只要投资者有足够的理性，不追求股指的过快上涨，同时也没有意料之外的不利因素出现，股指在一季度上试3300点的概率还是非常大的。（作者系申银万国证券研究所首席分析师）

市场扫描

1382.8亿元

周一大盘强势上攻的同时，得到了成交量的有效配合，沪深两市总成交额为1382.8亿元，也从一个侧面反映出增量资金的积极参与。近期证券市场的强势表现营造了鲜活的赚钱效应，也吸引了大量的储蓄资金及其他资金向证券市场分流，近期两市的成交额都在1000亿元以上的水平，就是很好的明证。

123家涨停

剔除四家权证品种，周一市场中，沪深两市共有123家个股强势上攻涨停，这还是涨幅10%的个股，如果加上涨幅5%的ST个股或S股，则两市涨停的个股数量更为可观，市场批量生产涨停个股，无疑将为投资者提供丰富的做多机会，而财富效应的扩散也有利于吸引更多的场外资金积极投入到证券市场的运作中。

9.01%

钢铁板块无疑是市场表现最为出色的板块，平均涨幅为9.01%，多家钢铁股强势上攻涨停，并且有多家钢铁股的权证短线涨幅超过了10%，随着牛市行情的延续，市场的平均市盈率明显提高，而钢铁板块无疑是所有板块中市盈率最低的一个群体，因此钢铁板块也凸现内在价值。

6.87%

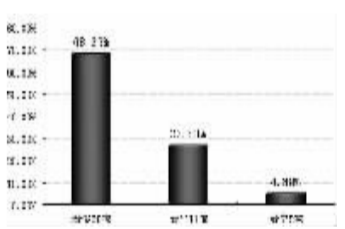
周一市场中，低价股板块的平均涨幅为6.87%，从涨幅榜来看，强势上攻的个股中，多数品种都属于低价股类型，低价股也成为周一市场中最为亮丽的风景线。低价股行情的活跃固然是市场行为的合理选择，但也说明，市场资金的挖掘并不以价值挖掘为主线，相反主题投资、题材炒作等都是市场资金的短线运作方向。

-5.51%

尽管大盘处于相对的强势格局中，但个股行情也出现了一定的分化走势，其中部分基金重仓股不幸成为市场的短线抛售对象，尤其金融板块的短线跌幅高达5.51%而成为周一市道中跌幅最为惨烈的一个板块，招商银行、民生银行等个股的短线跌幅超过了4%，目前市场认为银行板块的短线定位偏高，也导致了银行板块的短线发展相对曲折。（特约撰稿 季凌云）

多空调查

强势格局不变 七成机构看高一线



来源:东方财富网

春节之后大盘继续震荡上行，上证综指一举站上3000点高位，5日均线成为股指进一步上攻的有力支撑，对于周二大盘走势的看法，据东方财富网的调查统计显示，41家机构中的多数机构认为短期股指有望保持震荡走高的走势，目前市场强势运行的格局不变，看多机构占比接近七成。

广发证券等28家机构认为节后“两会”即将召开，针对股市行情的稳定性需求不言而喻，市场再度由多头掌控，行情突破3000点大关之后，继续上行的空间得到拓展。

看空一方显然是极少数的，汇阳投资等2家机构认为猪年首个交易日股指震荡走高，市场做多人气仍相当活跃，一些中低价股更是借机大肆拉高，但同时也看到地产、金融等龙头板块个股已经出现较大幅度调整，预计后市大盘有可能出现冲高回落。

看平机构有11家。东海证券认为股指没有回升到3000点后，市场量能没有明显放大，显示多空双方在3000点的争夺过程中，均显得比较谨慎。这一重要点位存在的分歧仍需进一步消化，预计短线股指仍将围绕该点位展开震荡。（特约撰稿 方才）