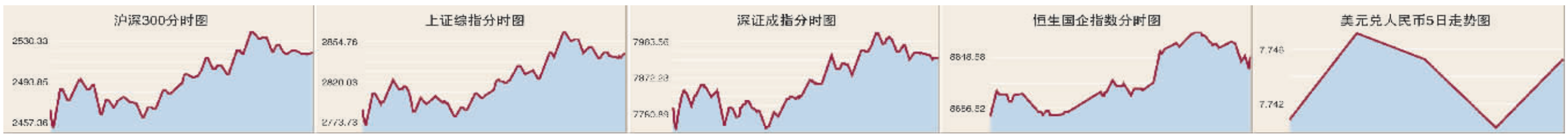
markets
市场

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1 星期三 2007.3.7
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:许华清

上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动



金融股“龙抬头” AH股联袂大涨

□本报记者 叶展

适逢农历惊蛰，金融股昨日上演了一出“龙抬头”的好戏，并带动香港和内地股市双双大涨。

在香港市场，中资金融股集体扬升。保险股龙头中国人寿急涨6.7%，收报20.55港元，独力为国企指数贡献75点的升幅。中国平安和中财险也分别涨2.78%及1.97%。银行股中，交通银行、工商银行、建设银行分别上涨6.12%、5.26%和3.96%。受此带动，国企指数劲升304点，收报8833点，涨幅为3.57%。恒生指数也录得2.11%的涨幅。

A股市场中，金融股也成为带动大盘回升的主力军。浦发银行收盘涨幅达到了9.01%；华夏银行、招商银行、S深发展、民生银行均有5%以上的涨幅；工商银行和中国银行两大巨无霸也上涨了4%以上。但中国人寿和中国平安两只保险股则较港股为弱，涨幅均在2%左右。

金融股对指数拉动明显。上证综指昨日上升了54.87点，深证成指上升了98.25点，涨幅分别为1.97%和1.26%。

金融股在经历了去年年底的大幅上涨之后，今年以来一直处于盘整状态。市场人士表示，昨日的“龙抬头”行情虽然还不能断言为新一轮涨势的开始，但由于金融股的特殊地位，它们对于聚拢市场人气有着不可替代的作用。

亚太股市昨日均有强劲反弹。日经指数和韩国综合股价指数分别上涨了1.22%和1.95%。

QFII中国A股基金月报

QFII新年大举增仓券商股

通运输、有色、造船等行业也受青睐

□本报记者 周宏

由上海证券报和理柏中国共同推出的新年第一份QFII中国A股基金月度报告今天正式发布。最新的统计显示，QFII在今年年初以来持续增持以中信证券为代表的券商股，以大秦铁路为代表的交通运输股票，以厦门钨业为代表的有色金属股票。同时，估值较高的部分银行股和机械股遭遇换仓。

金融业：高位增持证券

QFII本期最为明显的是，对于券商股的高位增持行为。

当期的统计显示，有4家QFII中国A股基金在1月末增持了中信证券。其中，规模接近180亿元的新华富时A50基金，在年初增持中信证券至净值的6.97%，相比上月末增加1.41个百分点。期末，中信证券位列该基金第二大重仓股。

另外，日兴黄河基金和日兴黄河2号基金，当期将中信证券提升为第四大重仓股。AMP中国基金在1月份的上半个月增持中信基金3.3个百分点，都成为中信证券一路走高的主要动力。行情显示，QFII基金的平均建仓成本在30元至40元之间，其大胆风格令人咋舌。

与之相比，基金对于银行股的态度则明显发生了变化。除了AMP中国基金之外，包括日兴黄河，APS中国A股基金，大摩中国A股基金都不同程度的调低了银行股的配置，上述情况与当月银行股冲高回落的行情不谋而合。日兴黄河基金的基金经理在月报中承认，“因为大盘股的调整开始，工商银行、中国石化等大盘股被减持”。

装备制造业：换仓行为开始

与此同时，围绕着当月大热的装备制造业，一场卖高买低的换仓行动也随即展开。

日兴黄河基金由于重仓股沪东重机出现大涨而成为当期的净值增长冠军。但是，日兴黄河基金随即对沪东重机展开减持。另外，日兴当月还从重仓股名单中剔除了三一重工，波段操作的价位掌握得非常好。

在减仓上述两只股票的同时，日兴黄河当月补进了广船股份作为装备制造业的新重仓股，一出手就是3.41%的资产配置，恰好于上述两个股票的减仓规模等同。

交运有色：重点增仓龙头股

除了热门的金融和机械股外，一直冷门的交通运输行业也成为QFII的新宠，继上个月之后，本期QFII继续加仓交通运输行业。其中，新华富时A50基金增仓大秦铁路，马丁可利基金增持大秦铁路和上海机场。大摩中国A股基金增持了中国国航，申银万国蓝泽A股基金更是将上海机场、大秦铁路列为头两大重仓股。

另外，伴随着大宗商品价格的上升，一批有色股票也重新成为QFII的热门持股，APS中国A股基金当月新增厦门钨业为第一大重仓股。

日兴黄河基金当月重仓股票变化

代码	简称	1月末占净值比例(%)	12月末占净值比例(%)	占净值比例增减(%)
600019	宝钢股份	4.68	4.35	0.33
600036	招商银行	4.43	5.22	-0.79
600000	浦发银行	4.41	4.64	-0.23
600030	中信证券	4.26	4.21	0.05
600016	民生银行	4.25	4.59	-0.34
600150	沪东重机	3.87	4.18	-0.31
600585	海螺水泥	3.81	4.07	-0.26
600685	广船国际	3.41		新增
000002	万科A	3.08	4.63	-1.55
600028	中国石化	2.83	4.84	-2.01
600031	三一重工		3.18	剔除

JF中国先驱A股基金行业分布

行业	1月末占净值比例(%)	占净值比例增减(%)
银行	27.20	-3.60
工业工程	18.10	4.00
其他	12.20	-1.60
零售	10.30	0.30
饮料	7.30	1.00
旅游及休闲	5.30	-0.40
地产	4.70	-0.70
运输	3.70	0.80
采矿业	2.70	-0.40
工业金属	2.40	-0.40

轮换策略开始在QFII中兴起

□本报记者 周宏

面对持续抬高的A股股价，QFII在新年开始实施一项新的投资策略——轮换。以动态的投资组合，不断对行业配置进行调整，对重仓股“汰旧换新”成为QFII基金的主要投资策略。

轮换策略一：行业内持股轮动

在A股市场里市值最大、地位最显赫、估值争议最大的行业就是银行业。QFII在银行业中当仁不让的采取了“轮换策略”。

大摩中国基金在当月就采取了上述策略，增持华夏银行仓位1个点，提升为第一大重仓股。同时，减仓招商银行0.7个百分点，维持浦发银行仓位不变。调整后，银行业总体的布局没有太大变化，但是持仓重点由一线银行股转移到绝对价格更低的二线银行股中。当月二线银行股出现补涨，华夏银行比招商银行多涨了15%。

轮换策略二：跨行业调整组合

另外，动作幅度更大的则是跨行业的调整。JF中国先锋A股基金在当月就减持了6个行业股票，增持4个行业股票，新增一个行业股票。变化较大的是，减持银行业和增持工业工程股票。

上述调整的理由则多半与宏观经济有关。JF中国先锋A股基金在月报中表示，“鉴于股值上升不少，政府亦锐意避免楼市或股市任何一方面出现资产泡沫，中国目前的形势有欠明朗。此外，美国经济稳健也令市场减息期望落空。尽管短期出现调整，我们仍维持看好中国的观点，相信良好经济增长及个别公司的改革或好转都有助支持股价表现，虽则市况仍会走势反复。我们亦会留意政策风险。”

花旗逾百亿美元收购日兴证券

意图通过并购日本本土券商快速杀入当地市场

□本报记者 朱周良

美国最大的银行集团花旗集团6日晚些时候正式宣布，以1.253万亿日元(108亿美元)的总价值，收购日本第三大券商日兴证券，将在后者的持股比例由目前的4.9%提升至50%以上。如果成功，这将成为对日本券业最大的外资收购案之一。

据悉，这也是花旗在亚洲的最大一宗并购交易。分析人士指出，此举一方面反映出在欧美市场发展放缓的情况下，主要国际大行纷纷开始争夺亚洲这块增长迅速的市场；另一方面，通过并购本土券商或是银行的方式快速打进当地市场，也可能成为今后国际大行进军亚洲的一条“捷径”。

两家公司在一份联合声明中表示，尽管东京证交所可能将于本月晚些时候作出是否将日兴证券摘牌的决定，但花旗集团仍将以要约方式收购这家公司股票。日兴证券因高层主管人员伪造公司收益，不久前被日本证券监管机构处以5亿日元罚款，为日本证券监管机构有史以来最大一笔罚款。

香港知名投行人士温天纳表示，花旗之所以发起这宗日本第二大的外资企业并购交易，体现了日本作为亚太最大资本市场的吸引力。“在欧美业务日渐饱和，且美国经济发展前景不明的情况下，欧美大行对于快速增长的亚洲越来越重视。”温天纳说。

花旗集团去年11月才宣布取得中国广东发展银行的主控权，成为第一家经营中国本土银行的外资。

更为重要的是，通过购买像日兴证券这样的成熟金融机构，花旗可以更为快捷的全面进军日本市场，特别是像日本这样相对封闭的市场。日本金融界人士表示，通过收购日兴证券，花旗将获得一个向日本投资者销售更多产品的“通道”。尽管花旗本身也与日兴建有一个合资投行，但该集团自身在日本的业务近几年的发展并不顺畅。

温天纳表示，作为日本曾经是四大券商之一，日兴证券在本土的广泛销售渠道将为花旗进一步开拓市场提供便利。据悉，收购日兴将给花旗在日本增添109个网点。在上世纪80年代，日兴曾与野村、大和、山一并称日本四大券商，不过山一证券在1997年破产。目前，日兴仍是日本第三大券商，最新公布的财务报表显示，日兴净利润为880亿日元。

而另一方面，日本大量富裕的散户投资人，却因为本国利率持续低企而迫切需要寻找新的投资目标，这也是为什么近几年海外股票和债券在日本“畅销”的主要原因。据统计，去年一年，日本投资人购买的海外股票总额达到了17.9万亿日元，而2004年时则只有12.8万亿日元。

日本媒体则认为，花旗收购日兴证券将获得“双赢”结果。对于日兴证券来说，花旗的国际地位将帮助其摆脱粉饰业绩的不良形象，重新开展业务；而花旗则可以通过收购日兴证券扩大自己在日本市场的影响力。

A50指数基金权证即将在港上市

□本报记者 王丽娜

香港证监会主席韦奕礼昨日表示，与A50中国指数基金挂钩的衍生权证即将在香港联交所上市，该权证将是香港股市首只与内地市场相关的衍生产品。

韦奕礼表示，内地经济正急速扩展，内地市场也已成为国际焦点，为了尽快开发能提供丰厚回报的内地市场，香港继推出新华富时A50中国指数基金以来，近期将马上推出与该基金挂钩的衍生权证。同时，首项零售中国A股基金已于去年在香港推出，该基金可以直接通过有关基金经理的QFII额度投资于内地证券市场。

韦奕礼同时表示，截至去年12月底，在香港上市的公司共有1173家，总市值约达17100亿美元，其中约31%是内地企业，合计总市值约为8600亿美元，相当于香港总市值的50%。

他表示，虽然QDII产品可为内地投资者提供显著的投资机会，但其使用率一直偏低。截至去年年底，内地已将134亿美元的额度批给了15家获QDII资格的银行。然而，实际投资于QDII产品的总额却少于4亿美元。由银行推出的QDII产品的表现也不理想，这可能是因为目前银行就QDII须遵守的规则订明只可投资于债券和定息产品的限制令产品不够多元化，而定息产品的回报率亦偏低。

韦奕礼表示，自CEPA安排于2004年1月1日起生效以来，内地经纪行已经根据该项安排在香港设立营运据点。目前，内地的证券或期货经纪行正控制着逾20家香港持牌机构。与此同时，香港的经纪行及基金经理也正于内地就经纪及基金管理业务设立合资企业。内地目前大约有七家合资证券经纪行及23家合资基金管理公司，这些合资企业的外资合伙人大部分都与香港有联系。

此外，根据香港证监会的调查显示，对冲基金在香港的管理资产总额在2004年3月至2006年3月期间激增268%至335亿美元。目前，香港大约有140家持牌对冲基金公司，14项获证监会认可的零售对冲基金，它们的总资产净值在去年年底达16.6亿美元以上。

广东省积极打击非法证券活动

□本报记者 周翀

记者从广东证监局获悉，按照国务院关于《打击非法发行股票和非法经营证券业务有关问题的通知》的有关精神，广东省政府积极部署各级政府、省政府各部门以及各直属机构严厉打击非法证券活动。

广东省将在省发展利用资本市场工作小组领导下，增设省打击非法证券活动协调小组，由金融办、广东证监局、省公安厅、省工商局以及广东银监局等单位组成，负责全省打击非法证券活动的组织协调。广东证监局负责牵头会同有关部门，依法认定非法证券活动的性质。

浙江证券期货业协会换届

□本报记者 江燕

浙江证券期货业协会第三届会员大会日前在杭州召开。陈敏当选为新一届浙江证券期货协会会长，施建军、吴承根、陈海晓、李朝阳、罗旭峰当选为副会长，并聘任许向军、徐一红为协会秘书长、副秘书长。

中国证监会浙江监管局的领导和浙江省民政厅民间组织管理局的有关领导出席了会议并致辞。浙江证监局邵锡秋副局长在会上作了重要讲话。他指出，浙江证券期货业协会在推动浙江证券、期货市场依法合规、健康稳定、和谐发展中的作用日益凸现，协会因强化职能，完善机制，充实力量，加大力度，提升自律和服务水平。

两证券公司被终止会员资格

□本报记者 朱绍勇

中国证券业协会昨日发布关于终止天一证券有限责任公司、辽宁省证券公司会员资格的公告。

公告称，天一证券有限责任公司、辽宁省证券公司因严重违规经营，中国证监会已作出撤销天一证券有限责任公司、撤销辽宁省证券公司证券业务许可的决定。根据《中国证券业协会章程》及《中国证券业协会会员管理办法》的相关规定，中国证券业协会决定自即日起终止天一证券有限责任公司、辽宁省证券公司会员资格。

中农立民将挂牌中关村“三板”

□本报记者 朱绍勇

中国证券业协会昨日公告称，广发证券股份有限公司推荐北京中农立民羊业科技股份有限公司股份报价转让的备案文件，已通过备案确认。

中农立民是农业部等八部委确认的第一批农业产业化国家重点龙头企业。公司主营业务为畜产品加工及相关产品的生产、销售。公司裘革皮产品以出口外销为主。公司开发的羊胎素、益脑素已获保健品批号；公司的技术储备有超级绵羊复合技术和动物乳腺反应器综合平台技术，其中五项生物工程技术正在申报发明专利。

上海证券交易所股价指数

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日 涨跌	涨跌幅	平均市盈率
上证180	5,656.81	5,637.77	5,824.01	5,603.50	5,772.84	116.03	2.05	37.01
上证50	2,019.73	2,015.69	2,101.00	2,004.38	2,076.87	57.14	2.82	36.84
上证指数	2,785.31	2,776.17	2,866.33	2,756.96	2,840.18	54.87	1.97	39.57
A股指数	2,926.60	2,917.45	3,011.94	2,896.80	2,984.44	57.84	1.97	39.65
B股指数	161.44	157.43	164.71	157.43	163.17	1.73	1.07	29.63
红利指数	2,244.09	2,234.51	2,283.70	2,211.99	2,264.58	20.49	0.91	—
新综指	2,370.89	2,363.14	2,441.60	2,346.13	2,418.95	48.06	2.02	—

上海证券交易所股票成交

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证180	3,390,166,001	32,852,389,356	-	-	-	-	180	107	59	14
上证50	2,166,508,410	20,740,075,300	-	-	-	-	50	38	10	2
总计	7,704,048,682	63,993,290,687	10,639.36	2,157.95	89,431.59	20,148.04	885	451	355	79
A股	7,612,939,697	63,548,622,485	10,529.19	2,056.64	88,817.38	19,591.35	831	411	344	76
B股	91,108,985	444,668,202	110.17	101.31	614.20	556.68	54	40	11	3

深圳证券交易所股价指数

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日 涨跌	涨跌幅	平均市盈率
成份指数	7,826.56	7,797.71	7,986.40	7,741.38	7,924.81	98.25	1.25	—
综合指数	725.82	723.00	735.19	717.85	731.19	5.37	0.74	41.78
A股指数	757.39	754.77	766.82	748.68	762.91	5.52	0.72	43.16
B股指数	461.58	454.48	473.67	454.48	466.51	4.93	1.06	22.19
深证100指数	2,608.46	2,598.67	2,652.49	2,577.36	2,635.35	26.89	1.03	—
中小板指数	3,194.34	3,184.78	3,227.32	3,160.61	3,216.81	22.47	0.70	—
新指数	2,983.23	2,971.50	3,021.69	2,941.67	3,003.39	20.16	0.67	—
深证创新	4058.14	4045.79	4126.88	4011.06	4096.82	38.68	0.95	—

深圳证券交易所股票成交

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
成份股	626,779,556	8,359,055,532	-	-	-	-	50	31	15	4
中小板	243,321,236	3,396,594,830	168.79	61.62	3042.94	1059.45	121	69	48	4
总计	4,248,036,907	34,188,302,129	2,430.33	1,154.58	24,324.72	11,635.73	648	314	264	70
A股	4,171,119,016	33,781,989,696	2,302.15	1,041.65	23,480.71	10,813.21	593	279	253	61
B股	76,917,891	406,312,433	128.17	112.92	844.01	822.52	55	35	11	9