■市场扫描

上涨 17 点

周一沪深两市继续震荡上行，尾市涨跌互现，其中上证综指上涨17个点，涨幅为0.58%，而深证成指下跌15.69点，跌幅为0.19%，沪指上破2900点之后，上涨压力开始加大，这也可以从短线指数上涨速度减少中可以得出，而后市行情的发展可能还是相对曲折的过程。

成交 1338.7 亿元

周一行情中，市场成交量有所萎缩，沪深两市总共成交1338.7亿元，最近几天行情的成交量始终维持在1100亿元以上的水平，折射出市场资金的参与积极性还是相当高的，成交量变化是研判市场发展的一个重要风向标，如果市场的量能状态能够继续维持较高的水平，则短期内行情发展可能还是比较安全的。

涨停 58 家

周一行情中市场活跃程度明显提高，不仅表现在上涨个股家数远远超过下跌个股数量，更为重要的是，短线强势品种的数量也明显增加，两市共有58家个股强势上攻涨停，市场批量产生涨停个股，无疑将为市场提供丰富的财富效应。

连续 5 个涨停

周一行情中，贤成实业继续封杀涨停。观察该股近日走势，可以发现，该股已经连续拉出五个涨停了，也许目前还不知道该股强势背后是否有什么基本面支持，不过近期市场不断涌现短线的强势品种，折射出市场资金的运作积极性还是相当高，相应地为短期市场营造鲜活的赚钱效应。

上涨 4.84%

周一行情中，教育传媒板块表现强势，其板块涨幅为4.84%，而数字电视板块的涨幅为3.13%，电子信息板块的涨幅为3.09%，换言之，科技板块成为周一市场的一大赢家，近期科技板块的活跃也说明，主题投资已经成为短期市场的一个重要运作思路，投资者也可从这角度把握近期的市场机会。

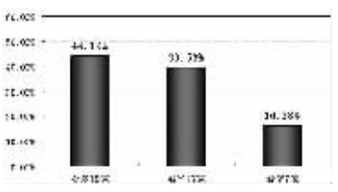
下跌 1.14%

周一市场中，有色金属板块出现了一定的震荡，该板块的短线跌幅为1.14%，一些机构认为，虽然有色金属板块的业绩相当不错，但是其累计涨幅已经很高，并且有色金属板块的发展也在很大程度上取决于有色金属国际市场的发展动向，其后市的发展可能是相对曲折的。

（特约撰稿 季凌云）

■多空调查

震荡上行 多头机构略占优



来源：东方财富网

东方财富网统计了43家机构对周二大盘走势的看法，昨日大盘强势震荡，盘中多空争夺仍相当激烈，盘中缺乏主流领涨品种，多数机构认为在资金面宽松的情况下，后市上证指数有望继续上行冲击3000点大关，短线看多机构比例相对较高，但也不到半数。

今天有19家机构短线看多，汇阳投资等机构认为虽然市场热点并不明确，但是涨停板的个股仍然轮番涌现，市场赚钱效应明显，资金还在源源不断的进场。但总的来说，在资金面宽松的情况下，后市上证指数有望继续上行冲击3000点大关。

看空比例比之前有小幅上升，约为一成六，北京首放等7家机构认为3000点上方的压力比较明显，特别是在前两次摸高3000点的过程，大概先后套牢了近1万亿元的流通筹码，因此未来如何消化这一部分的套牢盘阻力，有待于进一步观察，大盘仍需要一个回落整理的过程。

看平比例近四成，博星投资等17家机构认为周一两市大盘继续小幅震荡盘升，早盘一度回试5日均线的支撑，但市场整体领涨动力不足，股指上冲阻力依然较大。短线来看，目前股指距离3000点已远，此区域的压力也日益显现，股指盘中反复难免。（特约撰稿 方才）

沪指五连阳 冲击三千大关悬念又起

□本报记者 许少业

在新基金持续建仓的推动下，上证综指连续反弹，昨天已经收出五连阳，报于2954.51点。三千大关能否再次突破？成为市场多空双方都很关注的一个焦点话题。

从周一的盘面表现来看，尽管沪指已经连续收出了五连阳，但阳线幅度越来越小，表明目前阶段多空双方都没有能力出现突破性的走势，更显示出了市场参与者对整体市场的谨慎和犹豫。不过两市成交继续保持在较高水平，沪市成交金额也逼近900亿元，达到865亿元，而且昨天两市涨幅达到10%的个股家数明显增多，达到60只，表明多方的攻击态势仍在延续。

从目前多方的优势来看，主要体现以下几个方面：

一是春节之后新基金发行销售火爆，2月26日至今发行的五家开放式基金给市场带来了约500亿元增量资金，这些新基金已经开始陆续建仓，对封杀大盘的下跌空间功不可没。

二是从政策面上看，由于两税合并的预期，对一批大盘蓝筹股未来业绩的提升将起到实质性的影响，因此，从动态的眼光看，市场的平均市盈率水平有望大幅度降低。

三是核心权重股调整充分，有望领军冲击股指新高。从盘面来看，新年以来一直持续低迷调整的工行、中行两只核心权重股，上周开始突然出现大单买盘，同时股价企稳，日换手率也明显提高，由于上述两只核心权重股占上证综指的权重约20%，因此，后市这两只个股有望带领上证指数再冲3000点大关。

当然，对空方有利的因素同样存在。一是3000点关口的心理压力仍未彻底消除。2月27日市场出现了十年来最大的阴线，两市合计成交超过2000亿元，刷新历史天量，再加上超过60%个股跌停，对市场的信心形成了巨大的冲击。

况且，在持续反弹过后，股指的继续上扬，很容易遭到获利盘和解套盘的双重打压。二是权重股板块未能形成合力。在近几个交易日的反弹中，除了工行、中行起到稳定军心的作用外，其他权重股走势出现明显的分化，招行、万科、国寿、中石化、宝钢等走势偏弱，昨天的汽车板块也整体疲软，这对后市大盘的冲关显然不利。三是几大指数之间步调也不一致。沪深综指以及中小板指数表现最强，基本上都快逼近前期高点，但深成指和沪深300指数却明显偏弱，而且作为市场领先指标的B股指数以及基金指数，目前的走势仍然是方向不明。

上证综指再度逼近三千点 张大伟 制图

基于目前多空双方都未能取得明显优势，因此，场内的主流资金多数采取观望态度。从昨天的盘面中也可以发现，涨停的个股基本以低价题材股为主，这个现象说明，活跃在场内的大都属于短线的游资所为。针对后市，多数机构的观点认为，目前大盘上下皆难，维持多空动态平衡可能是最好的选择。

上证综指昨天收报2954.91点，上涨17点，深证成指收报8130.69点，下跌15.69点，覆盖两市的沪深300指数收报2616.17点，上涨4.78点。

煤电油运有望持续成长

东方证券认为该产业链作为“估值洼地”势必受到关注

□本报记者 剑鸣

“未来5到10年，中国经济仍将保持快速增长，而投资和消费的较快增速必然加大了对基础设施的需求。在此背景下，煤电油运类上市公司有望出现持续成长，并带来较大的投资机会”。在近日召开的VIP客户见面会上，东方证券研究所向与会者表达了上述观点。

东方证券从安全性、成长性、定价机制改革和整体上市等四个角度详细阐述了对煤电油运板块的看好。

首先，从估值水平的角度看，煤电油运及其产业链板块的估值优势非常明显，以2006年预期每股收益计算，当前煤炭、石油化工、电力、交通运输、电气设备的市盈率分别为16.1倍、16.8倍、24.4倍、31倍、31.4倍，均低于市场31.4倍的整体水平。而对于机械设备和交运设备，2006年预期市盈率虽然高于市场整体水平，但由于其景气程度的提升，以2007年预测每股收益计算，市盈率将从目前的35.9倍和39.5倍分别降至25.9倍和29倍。在目前市场其他行业的估值均已经有大幅拉升的情况下，煤电油运及其产业链作为市场中的“估值洼地”，势必受到不断的关注。

其次，由于中国经济的高成长对基础设施行业的持续需求，导致行业利润持续稳定增长。出于环保、节能降耗的国家战略，强制关闭小的落后产能，做大做强集团企业，大大打消了产能过剩的担忧。持续的成长将改变市场对煤电油运资产属性上的判断，由防御性、周期性变成成长性的公司，安全稳定的成长性应给予更高的估值。

第三，煤价形成机制正在发生根本变革，逐步取消“双轨制”的市场化趋势不可逆转，全成本核算将重新改变煤炭价格组成要素。未来资源价格的上涨成为必然趋势，从而给基础设施行业利润的提升带来较大空间。

第四，煤电油运类上市公司与央企集团的资产规模差异较大，而集团与上市公司主营业务较为一致，集团又大多处于垄断地位，盈利能力较强，通过上市公司整合集团资源的动力较强，所以该产业链是整体上市概念最为集中的板块。

具体到细分行业，东方证券最为看好的行业依次为：煤炭、水泥、海运、集装箱、乘用车、商用车、工程机械、港口和电力设备。

多方面因素支持航运股走强

□本报记者 俞险峰

进入2007年以来，沪深大盘震荡整固，上证综指上涨10.44%，而运输物流板块防御性强，业绩增长稳定，市场表现抢眼，运输物流板块整体上涨46.27%，尤以航运类股票表现最为突出，如中海海盛上涨121.32%，南京水运上涨99.64%，长江证券研究所认为一系列因素支持航运股走强，后市部分的低价航运股及有注资预期的品种还有较好的投资机会。

航运板块重要个股综合投资评级一览

股票简称	收盘价(元)	当天涨幅(%)	2006年最高价	2005年7月最低收盘价至今涨幅(%)	05EPS	06EPSe	评级系数	综合诊断
中海海盛	8.72	7.13	8.72	342.95	0.19	0.2955	1.00	★★★★
南京水运	11.02	5.05	11.02	383.18	0.46	–	2.08	★★★★
亚通股份	5.54	3.55	5.54	233.29	0.09	–	–	★★
中海发展	13.29	2.94	14.71	207.62	0.82	0.8256	1.71	★★★
中远航运	17.59	1.50	18.79	245.96	1.05	0.9337	1.50	★★★★
SST天海	5.93	1.37	5.93	303.40	0.12	–	–	★
宁波海运	6.59	0.92	6.59	306.29	0.18	0.2776	1.00	★★★
招商轮船	8.98	–0.55	10.10	40.97	0.39	0.2950	3.00	★★

资料来源：今日投资

“国油国运”政策长期利好

政策面的支持使航海洋运输类上市公司获得长期的业务增长的支持。随着我国经济的发展不断加快，石油和大宗原材料进口数量不断巨额增长，但是由于中国航运行业总体运输能力相对比较小，难以满足中国海洋运输的需要，所以中国远洋运输的相当大部分运输是由外国船进行运输。为了保证战争、外交或者其他不可抗力的影响，中国政府责成国家发展改革委员会、交通部提出规划，到2010年中国石油和大宗原材料中国船运输比例提高到50%以上，到2015年逐步提高到80%左右，该计划已经列入国家能源发展规划。“国油国运”政策以及即将出台的“航运法”不仅是为了保护我国的能源运输安全等重大战略意义，也将为我国的航运企业带来重大的利好。

据长江证券研究所测算，到2010年，按照50%的承运比例，届时国内船东的国油国运量将比目前增加超过9000万吨，运量的年复合增长率将在60%以上。以1艘VLCC一年6趟200万吨的年运量计算，国内船东需要新增45艘、共计1350万载重吨的运力。所以说国油国运提供了行业巨大成长空间。

油价下跌运价上涨

油价下降将使航运公司大大受益，而2006年下半年起国际干散货运价大幅回升，至上周五BDI指数再创新高，达到5000点，比一周前上涨2.63%。截至3月9日BDI指数平均为4501点，同比上涨67%，不断高涨的运价显示国际干散货市场正进入景气上行阶段。而国际原油、成品油运价指数也在回升之中。

鉴于今、明两年干散货海运市场景气程度提高的预期，长江证券研究所在年初即认为相关公司的估值水平可以相应提高到15倍，并将中远航运和中海发展12个月的目标价位分别提高到20元和15元。特别是中远航运今年上半年的业绩同比增幅最大，季报和半年报都会非常靓丽，值得重点关注。

中海海盛尽管综合竞争力远逊于中海发展和中远航运，但经营相当稳健，资产非常干净，合理价格为9.5–10元。但随着近期基本面发生的变化，相关研究员正考虑提高相关个股的估值水平。

整体上市预期受追捧

近期整体上市成为市场上持续性热点。在国内上市公司中航运业资产所占比例较小，还在大量的相关资产并不在上市公司里，后续注入上市公司的可能性较大。3月6日，南京水运发布相关公告，南京水运通过定向增发收购大股东南京长江油运公司的油轮资产，收购完成后，南京水运将成为经营海上石油及相关制品运输的专业化公司，盈利能力急剧下降的长江油运业务被置换出去，由南京长江油运公司承接。公告一出，股价立即涨停，随后就持续上涨。

长江证券行业研究员表示，为了争夺在中国未来油运版图中的有利地位，规模扩张成为四大央企的不二选择。油轮扩张需要巨额资本投入，因此通过整体上市来借力资本市场成为各大央企的共同选择。相关上市公司到2010年均有较大成长空间。

中资电信股与金融股全线造好

香港股市强劲反弹 308 点

□本报记者 王丽娜

受到日本等外围股市上扬的提振，香港股市昨日的买盘力量明显转强，在中资电信与金融股的带动下继续反弹。

恒生指数昨日高开117点，在以中移动为主的中资电信股的带动下反复造好，收市报19442点，全日升308点，升幅为1.61%，成交额为477亿港元。国企指数昨日也在中资金融股的带动下，全日升121点，收报9358点，涨幅为1.32%，成交额达136.74亿港元。

昨日，恒生指数成份股更换，权重下降的中移动昨日大幅反弹4.33%，收报69.9港元，该股主导香港大市的升势，贡献恒生指数约100点的升幅。在中移动的带动下，其它三只中资电信股也全线上扬，中国联通升5.16%，中国网通和中国电信则分别升3.41%及2.31%。美林昨日发表研究报告称，预计今年所有4只中资电信股将呈现集体上扬趋势，中移动将获得业绩的强劲支持，而其它3只股份则将因重组而令资产回报率提升。

昨日正式被纳入恒指成份股的中国人寿升1.63%，为连续5个交易日持续上扬，工商银行昨日也升0.68%，该两只股份共贡献恒生指数近12点的升幅。中资金融股昨日继续成为国企指数上扬的主要动力。

权证市场绿肥红瘦

□实习记者 沈颖

昨日两市权证出现普跌行情，19只权证出现下跌，仅6只权证出现上涨，云化CWB1以15.97%的上涨幅度列涨幅榜第一。全日市场成交金额185.12亿元，萎缩16.49%，成交量74.97亿份，下降18.67%。

昨日云天化下跌3.45%，收报21.52元。而云化CWB1则继续逞强，全日上涨15.97%，收于14.112元，溢价率达到50.288%。但与此同时，该权证的成交量也逐渐增大，昨日换手率高达147.933%。

国泰君安有关分析师认为，云化CWB1已经位于高价权证之列，就其杠杆率而言和其他认购权证相比没有优势。联合证券有关分析师则认为，云化CWB1尚处于合理估值范围，但15元将是基于目前正股价格在23元以下的估值上限。

昨日钢铁类认购权证走势相对较好。邯钢JTB1以6.23%列涨幅第二，收报4.111元。包钢JTB1上涨3.43%，收于3.41元。跌幅最大的是包钢JTP1，下跌5.98%，收报0.472元。

机构减仓西飞国际

□本报记者 许少业 实习生 翁飞

从成交“龙虎榜”上看，昨天机构减仓西飞国际的迹象比较明显。

据深圳证券交易所交易公开信息显示，西飞国际昨天收盘跌幅为5.89%，成交量为2691万股，成交金额49936万元，其中买入前五名席位中，只有一个机构专用席位，买入金额为1879万元，约合买入100万股；而卖出的前五名席位中，机构专用席位占了4个，合计卖出金额9371万元，约合卖出500多万股。

作为一只机构重仓股，西飞国际前期表现相当抗跌，即便是2月27日大盘出现十年一遇的大跌，该股当日的跌幅也仅6.30%，随后几天股价便创出新高。但最近几个交易日，大盘持续反弹，西飞国际的走势却与大盘相反，7个交易日累计最大跌幅约17%。

西飞国际只是近期机构重仓股股价表现的一个缩影。长安汽车、中国重汽、五粮液、万科A、招商银行等近期都较弱。分析人士认为，机构投资者在近期同样也在加紧调整仓位，不过，机构投资者的调仓并不等于那些被减仓的个股就没有机会。

上海证券交易所公告(2007)9号

邯郸钢铁股份有限公司发行的可转换公司债券（证券简称为"邯钢转债"，证券代码为"110001"；转股简称为"邯钢转股"，转股代码为"190001"）已于2007年3月2日全部赎回，本所将于2007年3月16日终止其本所市场的上市交易和转股。

上海证券交易所
2007年3月13日

每日权证数据(2007年3月12日)

代码	名称	收盘(元)	涨跌(元)	涨跌幅(%)	成交金额(亿元)	成交金额增减(%)	换手率(%)	标的证券收盘价(元)	溢价率(%)	隐含波动率(%)	离到期日时间(自然日)	今日涨停价(元)	今日跌停价(元)
580002	包钢JTB1	3.410	0.113	3.43	18.18	–31.3	73.73	5.24	2.1	346.4	18	4.060	2.760
580003	邯钢JTB1	4.111	0.241	6.23	41.23	14.3	110.10	6.63	3.2	314.0	23	4.936	3.286
580004	首创JTB1	5.279	0.246	4.89	11.99	35.0	90.57	8.09	19.6	400.0	42	6.292	4.267
580005	万华HXB1	31.102	–0.620	–1.95	0.48	–47.0	2.74	30.72	–7.4	––	45	36.513	25.691
580006	雅戈QCB1	11.095	–0.173	–1.54	2.84	–32.1	15.52	13.81	6.8	345.1	69	12.820	9.370
580007	长电CWB1	7.401	–0.158	–2.09	9.96	–23.0	32.75	11.63	9.6	243.7	73	8.851	5.951
580008	国电JTB1	7.105	–0.130	–1.80	5.94	–14.5	39.93	10.11	17.8	213.4	176	8.368	5.843
580009	伊利CWB1	17.886	–0.547	–2.97	1.32	–28.0	4.76	25.43	1.8	96.1	247	21.061	14.711
580010	马钢CWB1	3.898	0.034	0.88	17.92	–21.7	36.94	6.25	16.8	91.1	627	4.686	3.111
580011	中化CWB1	8.531	–0.210	–2.40	16.46	–34.1	101.48	12.49	21.0	168.7	280	10.094	6.969
580012	云化CWB1	14.112	1.943	15.97	10.99	373.6	147.93	21.52	50.3	123.2	726	16.800	11.425
030002	五粮YGC1	15.995	–0.285	–1.75	5.56	–30.2	11.59	23.80	–3.9	––	387	18.970	13.020
031001	侨城HQC1	12.472	–0.188	–1.48	1.69	–62.3	9.06	18.42	5.7	121.2	256	14.775	10.170
031002	钢钒GFC1	4.085	0.080	2.00	9.79	–42.7	30.35	6.44	24.8	103.7	640	4.890	3.280
580990	茅台JCP1	0.903	–0.003	–0.33	4.16	15.1	63.17	99.80	73.3	233.2	78	4.022	0.001
580991	海尔JTP1	0.668	–0.029	–4.16	2.63	–22.5	50.16	9.99	63.7	238.3	64	1.918	0.001
580992	雅戈QCP1	0.639	–0.023	–3.47	2.71	–34.1	55.65	13.81	75.0	274.2	69	2.364	0.001
580993	万华HXP1	1.154	–0.058	–4.79	2.24	–48.3	99.93	30.72	72.7	281.1	45	6.565	0.001
580995	包钢JTP1	0.472	–0.030	–5.98	7.67	–4.3	192.46	5.24	63.8	300.0	18	1.122	0.001
580997	招行CMP1	0.424	–0.010	–2.30	2.82	–26.9	27.66	16.07	68.5	130.0	173	2.437	0.001
038001	钢钒PGP1	1.282	–0.065	–4.83	2.99	–66.2	96.76	6.44	63.9	300.0	52	2.518	0.046
038003	华菱JTP1	1.071	–0.036	–3.25	1.84	–32.4	26.55	6.83	45.9	91.3	355	1.925	0.217
038004	五粮YGP1	1.286	–0.011	–0.85	1.64	–13.0	40.14	23.80	72.3	114.4	387	4.261	0.001
038006	中集ZYP1	0.976	–0.035	–3.46	1.11	–33.0	26.15	24.58	67.4	111.9	256	4.442	0.001
038008	钾肥JTP1	1.380	–0.059	–4.10	0.95	–25.8	56.34	27.24	49.6	124.3	109	4.785	0.001

本栏目由上海证券交易所投资者教育中心主办，数据由平安证券提供，仅供参考，据此进行投资所造成的盈亏与此无关。

2007年3月12日沪深股市技术指标解读

指标名称		上证指数	深证综指	指标名称		上证指数	深证综指
移动平均线 MA	MA(5)	2911.52↑	755.03↑	指数平滑异同平均线 MACD(12,26,9)	DIF	44.80↑	27.67↑
	MA(10)	2862.45↓	739.80↓		MACD	44.90↓	28.00↓
	MA(20)	2853.04↑	724.92↑	动向指标 DMI(10)	+DI	20.81↓	27.47↓
	MA(30)	2848.61↑	708.71↑		–DI	19.82↓	16.84↓
	MA(60)	2689.32↑	638.41↑		ADX	16.19↓	21.60↑
	MA(120)	2271.39↑	543.69↑				
相对强弱指标 RSI	RSI(5)	66.86↑	72.65↑	人气指标	BR(26)	164.98↑	209.62↑
	RSI(10)	59.24↑	66.43↑		AR(26)	156.93↓	198.26↑
随机指标 KDJ(9,3,3)	%K	68.40↑	77.65↑	简易波动指标	EMV	–71.70↓	–1.71↓
	%D	54.91↑	65.83↑		EMVMA	–75.39↑	3.22↓
	%J	95.39↑	101.30↑	心理线 PSY	PSY(10)	70–	60–
					PSY(20)	80↑	75–
超买超卖	CCI(14)	53.64↓	95.36↓	震荡量指标 OSC	OSC(10)	92.46↑	30.13↑
	ROC(12)	–1.27↓	2.57↓		MA(5)	46.41↑	19.23↑
乖离率	BIAS(6)	2.23↓	2.64↑	平均差	DMA(10,50)	84.55↓	77.49↓
	MA(5)	2.06↑	2.34↑		MA(5)	121.25↓	85.78↓
威廉指标	W%R	29.03↑	12.26↑	成交量比率 VR	VR(25)	166.59↓	182.92↑
					MA(5)	156.37↑	191.46↓

小结：昨日沪深两市呈探低回升态势，均线多头排列，成交量与前基本持平。MACD绿柱继续缩短，DIF也将上交MACD，短线指标开始向下，RSI和WR仍处在强势区。预计后市大盘有回落的可能。