

■市场扫描

上涨 27.60 点

周四两市大盘仍呈现频创新高的强攻之势，其中上证综指上涨 27.60 点，涨幅为 0.84%，这也是沪市首次收于 3300 点关口之上，深证成指上涨 71.01 点，短线涨幅为 0.78%，两市短线涨幅较前一增一减，既说明在整数大关可能仍难免有所反复，也预示两市近日有望以轮动方式再现强攻态势。

成交 1750 亿元

在周四行情中，成交量较前小幅缩减，沪深两市总成交额约为 1754 亿元，这也是本周内单日成交首次出现萎缩，但量能缩减幅度尚不足 3%，而单位股指区间内量能居高不下的趋势则有所改观，一方面显示多空双方之间的分歧出现缓和迹象，一方面也表明市场继续上行的抛压其实并不大，这对市场近日继续强势上攻并再创新高无疑相当有利。

33 只个股涨停

周四个股的活跃程度较前大幅提高，两市非 ST 和 S 类个股就有 33 只报收于涨停，其中乐山电力、南宁糖业、新华股份、洛阳玻璃等均是涨停不二价，较大程度表明市场资金的投资激情依然十分高涨。总体来看，这些强势品种虽没有鲜明的板块特征，但它们分布的行业集中在能源电力、汽车、基础设施、科技和商业旅游等方面。

地产板块涨 2.81%

周四市场中，地产板块整体表现依然十分强劲有力。尽管万科、华侨城等逆势小幅下挫，但保利地产、北辰实业、金地集团、中华企业和“两桥一嘴”等均有较强的表现，天创置业、新黄浦和粤宏远、泛海建设、莱茵置业等也表现不俗，地产指数因此以 2.81% 的涨幅出现在榜首。由于这一庞大群体对市场运行影响力相当大，一旦它们形成群体劲升之势，势必会对两市产生很大的推动作用。

5 只个股跌停

周四仍有一小部分个股逆势下挫，其中杭萧钢构、大唐电信复牌后还陆续被牢牢地封于跌停板上，S 三星、*ST 大水则形成一字跌停板，S 中纺机更是经历了由涨停到跌停的大逆转！从近期的市场表现看，每当有个股特别是非 ST 和 S 类个股跌停的话，两市随后往往会发生短线震荡走势，个股的分化现象也会有所加大。

(特约撰稿 北京首证)

■多空调查

站稳 3300 无机构短线看空

方正证券于 2006 年底推出了十大金股的投资组合，截至今年 3 月 30 日，该组合收益良好，以期间最高价计算，平均收益率达 55%，远超同期大盘涨幅。十大金股中，一汽轿车涨幅超过 100%，此外，中信证券、深能源、上海机场等均有上佳表现。

谈到十大金股，方正证券客户服务中心副总经理吕小萍感觉不错：“方正十大金股不负众望，取得较好的收益率，而这样的收益率又是非常让人放心。应该说，这十大金股中，股价剧烈波动的几乎没有，这些个股的走势基本上呈现出稳步上扬的态势，符合了我们稳健地跑赢大盘的预期。”

当初选择十大金股，方正证券客户服务中心经过了慎

机场等二线蓝筹股做多动能不减，再加上中行、工行等权重股在关键时刻助攻，多方最终顺利拿下 3300 点关口并再创历史新高。

盘面显示，二线蓝筹股的轮番活跃成为市场主导性的做多力量。3 月底以来，钢铁、有色、煤炭、港口、机场、航空、铁路、电力等多个蓝筹板块纷纷启动，而且板块效应比较明显。比如营口港连续两天冲击涨停，带动了整个港口股的活跃，而上海机场周四盘中涨停也带动了机场板块的走强；在煤电联营预期下周四电力板块表现不俗，国电电力、通宝能源、华电能源等品种领涨。

分析人士指出，二线蓝筹股全面走强的根本原因，在于在目前宏观经济稳步快速增长的情况下，相关行业景气度提升明显，目前增量资金的介入，可以看成季报行情的预演。

从周四的市场热点来看，除了电力股、港口股发威外，券商概念股继续火爆，宏源证券冲击涨停，创出 25.3 元的新高，而中信证券涨幅也达到 6.77%，股价突破 50 元。吉林敖东、辽宁成大、都市股份等券商概念股都受到资金的哄抢，目前券商概念股基本上都加入市场高价行列。

上证综指昨天收于 3319.14 点，上涨 27.60 点，深

成指收于 9161.48 点，上涨 71.02 点，沪深 300 指数报收于 2945.05 点，上涨 33.23 点。两市成交分别为 1162.8 亿元和 589 亿元，较前一交易日略有萎缩。

由于央行再次宣布上调存款准备金率，因此投资者对今天股市的短期走势较为敏感。市场人士认为，本次央行上调存款准备金率，对股市震荡向上的趋势不产生实质性影响，对于银行股来说，如果央行上调存款准备金率引发银行股震荡，则提供了良好的买入机会。事实上，此前几次央行的紧缩政策出台后，股市都以“低开高走”作出反应。

中行工行关键时刻助攻 沪指站稳 3300 点

做多力量充沛 沪深 300、深证成指、深证综指和中小板指也纷纷创出新高

□本报记者 许少业

尽管周四早盘沪深股指出现惯性“跳水”，但午后继续震荡走高，上证综指 3300 点大关也被多方踏平，再创历史新高。同时，深证成指、深证综指、沪深 300 指数和中小板指也纷纷创出新高，表明市场的做多力量相当充沛。

从近期的走势看，上证综指在连续八连阳之后，周三受权重股打压收阴，周四早盘，工商银行、中国银行、中国人寿、中国石化等权重股纷纷大幅调整，给股指带来一定的压力，上证综指顺势回探 5 日均线得到支撑。由于电力、港口、

3319.14 点，上涨 27.60 点，深

再次上调存款准备金率

市场短期震荡幅度可能将加剧

□长江证券研究所

中国人民银行决定从 2007 年 4 月 16 日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。分析央行此一举措，我们认为其对证券市场必然产生影响，显然将加剧市场短期的震荡幅度，但不会改变原有的运行趋势。

19 日的那次加息一样，很可能在大幅度的震荡后，在充裕的资金推动下市场仍会继续原有走势。目前的活跃局面不会改变，尤其是对整体上市、资产注入、股改承诺等新的市场投资热点影响甚微。

此次存款准备金率调整，对实体经济影响将再次聚焦银行业和房地产业。综

合判断，新政策对商业银行信贷和宏观经济的负面影响不必高估。

我们认为牛市的基础依然保持完好，但是我们预计 3 月份的经济数据如通货膨胀以及流动性紧缩政策的分歧和动作仍可能增加市场的脆弱性和敏感性。因此，我们认为市场有可能会出现高位震荡的格局。

■十大金股回头看

方正证券：稳健地跑赢大盘



吕小萍：

方正证券客户服务中心副总经理

□本报记者 俞险峰

重要的讨论和研究。把握了几个重要原则。年度十大金股，首先就要确保年度收益率能够超越同期大盘，要以“稳健”跑赢大盘，要以“耐力”最后胜出。吕小萍对记者强调，“作为研究机构的推荐的十大金股，代表研究机构的理性投资思路，虽然有些个股会剑出偏峰，取得非常突出的收益率，但这些个股往往是绩差股、重组股，其基本面缺乏业绩支撑；而重组的前景又难以根据已经披露的公开信息进行判断，因此，我们舍弃了部分有可能‘暴涨’的冷门股或者偏门股，在选股上，必须选择有基本面支持，在安全边际之内的个股。这些个股虽然不可能成为年度‘暴涨’的个股，但这样的组合，符合理性投资、价值投资的理念。”

十大金股中表现较差的是中国人寿。吕小萍解释说，2006 年底推出十大金股时，中国人寿当时尚未上市，因此，其开盘价和合理估值之间的差距未能准确估算。这是中国人寿目前收益率暂时落后的根本原因。吕小萍强调，“随着股指期货的临近，大盘蓝筹股的稀缺性已经在 2006 年得到了充分的体现，而这个预期会在 2007 年强化，大盘蓝筹股的溢价效应仍将体现。尤其是金融股，在沪深 300 指数的成分股中占有较高的比重，其资源的稀缺性会被市场逐渐认识到。

因此，我们在十大金股的组合中强化了大盘蓝筹，强化了金融板块。”

对于一汽轿车取得 134% 的最高涨幅，吕小萍坦承确实超越了自己的预期，当时推荐时股价仅有 3.94 元。方正证券在荐股时主要考虑了两点：1、净资产接近股价，一汽轿车每股净资产高达每股 3.29 元，与当时股价相差无几，这决定了这是一只安全的，可投资的公司；2、公司大股东一汽集团绝对控股，有资产注入的动力和能力。一汽集团是中央部委直属企业，在轿车领域与多家世界汽车巨头合作。虽然集团没有明确的资产注入计划，但这样的股东背景还是赋予了该股一定的想象空间。因此，从这两点角度出发，一汽轿车入选了十大金股。

方正证券十大金股市场表现一览

(推荐日 2006.12.28 截至 2007.3.30)

股票代码	股票名称	推荐日收盘价(元)	区间最高价(元)	区间最高涨幅(%)	3月30日收盘价(元)
600009	上海机场	18.46	30.15	63.32%	24.37
600271	航天信息	35.18	55.90	58.89%	41.91
600030	中信证券	26.05	44.65	71.40%	43.03
600028	中国石化	9.02	11.39	26.27%	9.93
600050	中国联通	4.51	5.97	32.37%	5.65
600063	中兴通讯	37.92	50.20	32.38%	43.90
600800	一汽轿车	3.94	9.24	134.51%	9.04
601628	中国人寿	-	49.50	27.15%	35.23
600027	深能源 A	8.26	13.51	63.55%	12.67
600157	中联重科	21.60	30.36	40.55%	26.49

每日权证数据(2007 年 4 月 5 日)

代码	名称	收盘价(元)	涨跌(元)	涨跌幅(%)	成交量(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(%)	离最近交易日时间/离到期时间(自然日)	今日涨停价(元)	今日跌停价(元)
580004	首创 JTB1	4.907	0.070	1.45	3.14	303	32.16	9.19	1.3	232.9	11/18	6.067	3.757
580005	万华 HXB1	38.000	-0.700	-1.81	0.39	-705	1.81	35.25	-5.4	-	14/21	44.222	31.778
580006	嘉吉 OCB1	12.312	0.194	1.60	3.12	-2.26	17/04	16.32	-2.1	-	39/45	14.360	10.725
580007	长电 CWB1	7.512	0.067	0.90	5.91	11.8	19.39	12.92	-0.4	-	42/49	11.25	5.900
580008	国电 JTB1	7.311	0.432	6.28	17.35	17.37	11.66	11.74	3.2	118.6	145/162	8.774	5.849
580009	伊利 CWB1	19.020	0.315	1.69	4.79	59.97	16.15	27.98	-3.4	-	216/223	22.520	15.520
580010	马钢 CWB1	3.777	0.044	1.18	10.41	-11.4	21.84	6.53	9.9	70.3	589/603	4.190	2.965
580011	中化 CWB1	8.426	-0.094	-1.10	5.34	-20.8	34.96	13.58	10.5	12.62	249/256	10.126	6.726
580012	云化 CWB1	13.169	0.036	0.27	0.89	36.5	12.48	5.21	12.22	687/702	15.739	10.589	
030002	五粮 YGC1	18.880	-0.254	-1.33	9.89	-50.9	17.37	28.51	-9.7	-	356/363	22.444	15.316
031001	侨城 HC1	15.710	-0.108	-0.68	3.35	-70.3	14.13	22.99	-1.2	-	225/232	18.584	12.836
031002	钢钒 GPC1	4.388	0.138	3.25	11.04	34.1	31.66	8.18	1.9	-	602/616	5.411	3.366

来源:东方财富网

周四股指继续依托 5 天均线保持震荡向上运行的走势，上证综指在中行工行的推动下收于 3300 点，市场依然维持强势上行的格局，东方财富网统计了 41 家机构对周五大盘走势的看法，多数机构认为在银行股板块依然有反弹能力的条件下，股指依然有望继续震荡向上创出新高。

看多比例达到近期最高，达六成四。安徽新兴等 26 家机构认为仅运行一个交易日的小幅调整，沪深大盘便再度向上收阳创新高，股指做中继整理后再度向上，强势上攻态势不断延续和拓展，而量能的稳步放大和个股的活跃炒作态势，也使短期市场继续上演逼空行情。

看空比例有所下降，但基本接

近日常水平，为三成六。汇阳投资等机构认为大盘连续两日在高位震荡，一定程度上影响了多头人气，也预示着短线震荡风险来临。成交量同比萎缩，大盘处高位时市场尤显谨慎。相关机构提示投资者在年报和季报期间，操作上应保持一定的谨慎，对绩差的个股坚决回避。

(特约撰稿 方才)

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