

海富通基金：三季度  
市场可能持续升势

◎本报记者 袁媛

海富通基金公司副总裁兼投资总监陈洪在昨日对三季度市场进行分析时表示，尽管A股市场估值已接近合理水平上限，但在考虑到盈利加速增长趋势以及温和通胀格局形成的背景下，三季度市场可能继续走高，市场将把“休假”推迟到四季度进行。

在陈洪看来，继续小步加息的可能性很大，大型股的估值优势不再显著。在投资品种的选择上，陈洪认为，在人民币升值主题下，可关注百货和酒店类股对房地产股的替代效应，加大对资产注入与整体上市、奥运、节能减排等主题的关注程度，传统低附加值的出口产业因为可能持续受到政策打压，建议投资者回避。而资产和资源类个股在升值和通胀预期下成为时下最热的投资品种，建议继续持有。

## 光大证券：“中国制造”奠定长期牛市

◎本报记者 剑鸣 实习记者 张雪

中国制造业利润的持续增长和新盈利模式的出现将为我国股市的长期走牛奠定基础，在昨日召开的光大金融论坛上，光大证券向与会的数百名机构投资者阐述了上述观点。

光大证券宏观策略分析小组结合宏观经济形势，从产业角度对我国的贸易品和非贸易品产业进行了深入分析，指出稳定的汇率升值步伐和大量贸易品出口对非贸易品的需求拉动作用，将推动国内非贸易品的持续重估。

在2007年下半年投资策略报告中，光大证券提出了“中国制造”演绎“结构牛市”的投资主题，认为传统周期行业的产业整合将引发“毛利率改善”，机械设备行业的产业转移将继续维持“收入扩张”，缓慢升值背景下制造业崛起将推动全面价格上涨。在此基础上，光大证券建议关注钢铁、化工、建材等典型周期性行业，以及机械设备等收入持续扩张的行业，另外还有金融地产等受益实体和虚拟双繁荣的非制造业。

## 齐鲁证券布局浙江

◎本报记者 郑义

齐鲁证券慈溪营业部于日前举行开业典礼。据了解，这是齐鲁证券在浙江设立的第二家营业部，近期将另有三家营业部陆续在浙江开业，这标志着齐鲁证券在完善全国经营布局方面迈出了新的步伐。

齐鲁证券董事长李伟称，浙江经济社会发展水平在全国名列前茅，培育了投资者强烈的投资理财意识，为券商在浙江布局提供了良好的机遇。据了解，齐鲁证券慈溪营业部在试营业期间，发展势头迅猛，取得了良好的经济效益，体现了当地投资者对齐鲁证券的高度认可。

“立足山东，面向全国，调整布局，加快发展”是齐鲁证券近期确立的发展思路。齐鲁证券自2001年成立以来，经过规范化治理与深化改革，已跻身全国大型综合类券商行列。公司目前注册资本达22亿元，在全国各地设有107家分支机构，并控股鲁证期货和万家基金管理公司，管理客户资产逾千亿元。

重庆投资者  
教育活动走进工厂

◎本报记者 王屹

日前，由重庆市证券期货业协会主办，浙商证券重庆营业部承办的“走进西铝——证券基础知识投资者教育讲座”在重庆西南铝业厂区举行。讲师团就券基础知识、证券交易规则、证券技术分析、上市公司财务报表分析、股指期货等内容进行了现场讲解。

## 券商八成半营业部上线第三方存管

创新试点类公司已全部与存管银行签订了意向书和正式协议

◎本报记者 周翀

距离券业进入常规监管期一个半月时，除4家投行类公司外，全行业100家正常经营的证券公司已全部与存管银行达成合作意向。

截至7月31日，100家券商中，96家公司与银行签订了正式合作协议。32家规范类公司已开始上线，上线营业部638个，客户约430万户，其中长城、首创、金元、国金、联合、日信、南京、财达、山西、恒泰、兴业、信泰、国联、齐鲁、财通、第一创业、中原、华创、大同、民生、五矿、万联、广州、东吴、东莞、德邦、广发华福、中信万通、国盛证券等30家公司所有营业部均已上线。齐鲁证券和南京证券分别于6月8日和22日率先实现营业网点、有效客户、客户资金100%上线的目标。

其他公司中，45家公司与银行签订了意向书，41家公司与银行签订了正式协议。32家公司按照有关政策要求，实施了第三方存管，上线营业部1061个，客户1039万。其中，中信、中金、华泰、上海、中投、招商、平安、国信、国泰君安、光大、东方、长江、国都、西部、海通、中银国际、东海、国元、红塔证券等19家公司所有营业部均已上线。“在第三

上工作取得巨大进展的情况下，目前更应关注客户上线比，从这个比率的情况看，创新类券商大大高于行业平均水平”。

另外，截至7月末的33家规范类公司也已全部与银行签订意向书和正式协议。32家规范类公司已开始上线，上线营业部2368个，约占正常经营证券公司营业部数量的85%；上线客户1743万户，约占客户总量的35%。（半年来详情见附图）

“创新类券商的‘先进性’在推进

第三方存管工作中仍然体现得很充分。”有关人士指出，截至7月末的22家创新试点类公司已全部与存管银行签订了意向书和正式协议。在全

行业2368个上线营业部和1743万户客户中，创新类券商贡献了上线营业部1061个，客户1039万。其中，中信、中金、华泰、上海、中投、招商、平安、国信、国泰君安、光大、东方、长江、国都、西部、海通、中银国际、东海、国元、红塔证券等19家公司所有营业部均已上线。“在第三

上工作取得巨大进展的情况下，目前更应关注客户上线比，从这个比率的情况看，创新类券商大大高于行业平均水平”。

另外，截至7月末的33家规范类公司也已全部与银行签订意向书和正式协议。32家规范类公司已开始上线，上线营业部2368个，约占正常经营证券公司营业部数量的85%；上线客户1743万户，约占客户总量的35%。（半年来详情见附图）

“创新类券商的‘先进性’在推进

第三方存管工作中仍然体现得很充分。”有关人士指出，截至7月末的22家创新试点类公司已全部与存管

银行签订了意向书和正式协议。在全

行业2368个上线营业部和1743万户客户中，创新类券商贡献了上线营业部1061个，客户1039万。其中，中信、中金、华泰、上海、中投、招商、平安、国信、国泰君安、光大、东方、长江、国都、西部、海通、中银国际、东海、国元、红塔证券等19家公司所有营业部均已上线。“在第三

上工作取得巨大进展的情况下，目前更应关注客户上线比，从这个比率的情况看，创新类券商大大高于行业平均水平”。

另外，截至7月末的33家规范类公司也已全部与银行签订意向书和正式协议。32家规范类公司已开始上线，上线营业部2368个，约占正常经营证券公司营业部数量的85%；上线客户1743万户，约占客户总量的35%。（半年来详情见附图）