



## 券商打响第三方存管收尾战

◎本报记者 张雷

根据监管部门“加快账户规范工作进度”的最新要求,各证券公司打响了不合格账户清理工作的收尾之战。

1月末,多家券商集中发布了《关于规范处理不合格账户的补充公告》,纷纷提前了对不合格账户禁止卖出的最后日期。国泰君安、华泰证券、东海证券、方正证券、华宝证券等券商规定,2月份起,不合格账户将被禁止通过网上交易和电话委托方式买入和卖出证券,如果要卖出证券,只能到开户营业部进行。

各券商不约而同的提前大限时

间,与监管层的大力督促不无相关。中国证监会机构部在日前发布的《2008年机构监管工作要点》强调,证券公司要按期保质全面完成账户规范工作,并建立健全账户管理和客户管理的长效机制。管理层要求,在2008年4月30日前,各证券公司除休眠账户外,其余不合格账户规范的不合格账户另库存放并中止交易外,所有参与交易的账户均为合格账户并已实施第三方存管上线;对于不能按期保质完成账户规范,尤其是新开立、接收和使用不合格账户的证券经营机构,要坚决采取监管措施,严肃追究公司和有关人员责任。

《工作要点》指出,2008年要全面完成客户交易结算资金第三方存管的后续工作,组织第三方存管的验收,做好与账户规范的衔接,并在此基础上建立健全账户管理的长效机制。完善客户交易结算资金第三方存管系统,提高系统运行的稳定性和安全性。

中国证券登记结算公司日前也制定并发布了《新增休眠账户管理业务操作指引》,对证券市场新增的休眠账户另库存放及激活工作做出了明确安排。《指引》明确规定了新增休眠账户的范围,即证券账户余额为0、关联的资金账户余额不超过100元且最近连续3年没有发生交易的

资金账户与对应的A股账户。证券公司应根据自身情况,按照上述规定的条件筛选出其管理账户中的新增休眠A股账户,并将这些休眠A股账户连同对应的休眠资金账户在该公司柜面系统做另库存放处理。该工作每年至少应进行一次。

另据记者了解,2008年新年伊始,管理层便在上海召开了关于账户规范的工作座谈会,并对部分证券公司账户规范工作进行了现场检查。中登公司、沪深交易所及部分地方证券局参与了会议。此后,证监会又向各地证监局下发了《关于督促证券公司按期保质完成账户规范工作的函》,通报了现阶段账户规范工作推

进的问题和原因分析,并就账户规范的数据报送、重点公司及重点账户督促、2月下旬的终止交易联网测试、现场验收等方面的工作进行了明确的部署。

在管理层的大力督促下,部分证监局也专门成立了账户规范工作的督促小组,每半个月发布一次工作简报,及时通报辖区内的的工作进展情况,并进行各证券公司规范进度的排名。上海某券商经纪业务负责人表示,“每半个月的进度排名对我们压力很大。”一位证监局人士表示,虽然剩下的工作量不会很大,但清理难度相当大,正在研究如何让券商更快的完成账户规范的工作。

## 港股收复 25000点关口

◎本报记者 王丽娜

美国股市上周的周涨幅创下5年之最,而且内地A股大幅反弹,受此提振,港股昨日大幅反弹。恒指高开761点,上午升幅一度达到977点,截至收盘,恒指上扬908.5点,收报25032,涨幅为3.77%,全日成交1176亿港元。国企指数昨日的涨幅位居各指数首位,全日上扬6.29%,升836点,收报14121点。

从整个市场来看,中资股在A股的带动下总体上跑赢大盘。由于市场憧憬内地会因雪灾放宽紧缩政策,近期累计跌幅较大的六行三保大幅反弹,为带动国企指数与恒生指数上扬的主要动力。中国平安涨11.65%,为表现最好的蓝筹股,中国人寿与中财险分别涨9.3%及5.3%,交通银行涨8%,建设银行与招商银行分别涨近6%及5.2%,工商银行涨近4%。

中资石油石化股与基建类股份的表现也较抢眼,中石化与中海油分别上扬7.2%及6.5%,中海油涨4.6%。安徽海螺涨20.7%,中材股份涨19.5%,中国建材涨15.4%,成都普天电涨23.5%。

对于港股未来的走势,业内认为,港股短期内累计跌幅较大,而目前外国的投资气氛正在逐渐恢复,随着年后公司业绩的公布,有望再度提振投资者的信心。摩根士丹利昨日发表研究报告表示,市场对于全球信贷市场紧缩、内地过度紧缩的忧虑正逐渐放缓,中资股的估值风险已经大为降低。

## 港交所推出 披露易网站

◎本报记者 王丽娜

香港交易所昨日推出专门发布发行人信息的网站“披露易网站”,网址为www.hkexnews.hk,以贯彻其一直致力提升发行人信息发布机制的工作。

香港交易所上市科主管韦思齐表示,新网站是以电子方式披露发行人信息的一站式平台及发行人文件的中央存储库,投资者通过新网站可随时随地取得发行人的信息。新网站的设计无论在外观或感觉上均以方便投资者浏览及查找信息为目的。其设置及功能还有助于促进网站搜寻,以尽可能顾及不同使用者的需求。新网站为发行人资料发布机制日后的发展奠下基石。

## ■富赢指南针

# 屡跌屡买 基金连续两周抄底

### 上周沪市机构投资者重仓股创纪录地突破400只

◎本报记者 俞险峰

昨日市场报复性暴涨,以基金为代表的机构投资者连续两周入市增仓的努力终于换来回报。在此之前上证综指连续两周跌幅刷新纪录,但是基金却积极入市,上海证券交易所以Topview数据显示,上周公募基金持仓的占盘比继续上升0.22%,前三个交易日中基金买入达360.11亿元,基金持有流通股5%以上沪市个股创纪录地达到402只,尤其值得注意的是基金继续增持权重股,沪市流通市值前100位个股中有67只获得基金青睐。

上证综指3个月来从6100点跌至4200点,累计跌幅巨大,市场信心经受了重大考验,以券商基金为代表的机构投资者的投资操作同样经受了考验,两周来不断地加仓也不断被套,据指南针富赢深度行情提供上证所授权Topview数据显示,券商持有沪股流通盘的占盘比从14.28%上升到14.73%,截至上周五收盘,进一步上升到14.95%。特大户、大户占盘比也从前周末的47.02%上升到47.28%。而同期散户持股占盘比从30.99%下降到30.91%。

## ■QFII中国A股基金月报

# QFII基金年前逆势增仓

◎本报记者 周宏

和一些市场人士猜测的不同,QFII基金在年前就展开了大幅度增仓的操作。

由上海证券报与理柏中国共同推出的QFII中国基金A股基金月报显示,QFII中国A股基金在去年11月批量减仓后,于12月份即大举补仓,当月平均加仓幅度达到3个百分点。

## QFII增仓原因不一

最新发布的QFII中国A股基金月报显示,去年12月份QFII的加仓范围达到七成,这和前一个月QFII基金七成减仓的情况构成鲜明对比。似乎也显示,QFII对于中国股市的看法也陷于摇摆之中。

指南针富赢数据信息显示,基金上周进一步加大增仓动作,增仓范围进一步扩大。截至上周五,基金在沪市持有5%以上流通股的个股创纪录地突破400只,达到402只,比前一周增加了4只,其中281只被增仓,占比69.90%;持有30%以上流通股的个股有179只,其中133只被增仓,占比74.30%;持有50%以上流通股的个股有80只,其中64只被增仓,占比80%。

大幅下跌后市场泡沫被刺破,部分个股投机投资价值凸现。从周一的市场表现来看,包括能源煤炭、有色金属、钢铁水泥、电力以及金融等主流蓝筹板块纷纷展开报复性的上攻行情。市场人士分析指出,一方面,蓝筹板块在恐慌性跳水行情过程中被严重错杀,存在价值回归和修正的机会;另一方面,随着年报业绩披露工作的展开,具备良好业绩支撑的蓝筹板块将更能受到新增资金和主力资金青睐。

与此相对应的是,基金上周五增持了沪股流通市值前50名个股中的38只。从全周来看,沪股流通市值前50名个股中有29只个股被增持,主要品种有中国远洋、华夏银

## 上周沪市流通市值前20位个股基金增减仓一览

代码	股票名称	周涨幅	券基占盘比	券基增减仓
600030	中信证券	-8.83%	25.48%	-0.56%
600000	浦发银行	-11.20%	52.43%	0.11%
600036	招商银行	-12.40%	72.42%	-0.47%
600016	民生银行	-11.90%	18.63%	-0.36%
600028	中国石化	-13.20%	36.00%	-3.18%
600050	中国联通	-12.50%	35.89%	-2.48%
601088	中国神华	-6.28%	35.53%	0.80%
600019	宝钢股份	-2.43%	47.04%	0.08%
600519	贵州茅台	-7.48%	61.44%	0.65%
601398	工商银行	-4.67%	35.88%	0.00%
600900	长江电力	-9.08%	30.58%	0.09%
601006	大秦铁路	-9.64%	49.69%	—
601857	中国石油	-6.58%	4.22%	-0.11%
601939	建设银行	-6.03%	26.61%	-0.16%
601991	大唐发电	-24.90%	0.77%	-0.82%
600005	武钢股份	-0.61%	72.43%	0.67%
601628	中国人寿	-11.60%	29.37%	0.44%
601318	中国平安	-8.19%	43.85%	-0.31%
600018	上海集团	-14.50%	6.43%	-1.37%
601919	中国远洋	0.17%	38.82%	3.59%

资料来源:www.compss.cn 制表:严军元

行、辽宁成大、三一重工、中国中铁、平煤天安、天津港、金地集团、中国神华、邯郸钢铁、武钢股份、贵州茅台、保利地产,而连续多周被大幅减持的中国太保、中国人寿重回基金增仓行列。二线蓝筹股则更受机构投资者喜欢,在沪股流通市值前51

名至前100名个股中,基金增仓比例高达76%,五矿发展、中海油服、葛洲坝、安阳钢铁、云天化、中金黄金、山东黄金、宝钛股份、中远航运、国际化国际等排名靠前,不过国阳新能、伊利股份、兰花科创、新安股份、东方明珠、青岛海尔等被减持。

中国经济前景的继续看好,以及境外资金对于A股市场高估值水平状况的逐渐适应。

摩根大通中国先驱基金在12月末保持了101%以上的股票仓位,该基金预料短期内中国股市仍会表现反复。考虑到中国经济数据强劲,相信政府会继续采取一连串措施以对抗通胀压力。从基本因素出发,中国消费概念股的持续增长前景应比较明朗;相信银行及地产股应在中期以内以较佳价值提供增长机会,但在内部宏观调控下,两类股份短期内却有可能因为气氛欠佳而表现疲软。

## 结构性看好中国股市

在经历了12月的加仓以后,QFII中国A股基金的平均仓位再度上升,达到了93.16%,再度进入重仓区域。这无疑表明了QFII对于

将继续遵循将核心资产配置在有业绩支撑的行业和个股上,适当加大对成长性较为明确的细分行业和个股的配置,以追求收益的稳健增长。

## 股票组合进行微调

在个股上,QFII基金在本月的变化并没有太明显的趋势,更多的像是一种基于估值的组合“优化”。

具体来说,日兴黄河当月加大了鞍钢股份和西山煤电的持仓,APS基金增加了大商股份,这和国内基金的操作有类似的情况。摩根士丹利中国A股基金明显在做行业内的轮动,该基金抛售了中国银行和华夏银行,吸纳了工商银行和大秦铁路以及宇通客车。另外,荷银基金和马丁利基金均增加了盐湖钾肥的持仓。

## 新股发行动态

新股名称	申购时间	申购代码	申购价格(元/股)	发行总量(万股)
拓日新能	2月13日	002218	10.79	4100
天宝股份	2月15日	002220	未定	不超过1800
独一味	2月21日	002219	未定	不超过2340

## 10家期货公司成中金所会员

◎本报记者 黄峰

近期,又有10家期货公司成为了中金所会员单位,其中包括全面结算会员1家;广发期货经纪有限公司;交易结算会员6家:华安期货经纪有限责任公司;安信期货有限责任公司;上海浙石期货经纪有限公司;浙江中大期货经纪有限公司;大华期货经纪有限公司;宝城期货有限责任公司;交易会员3家:中信期货经纪有限责任公司、上海东亚期货经纪有限公司、浙江良时期货经纪有限公司。

## 上期所加强风险管理成效显著

◎本报记者 钱晓涵

昨天,上海期货交易所公开通报了2007年度违规交易案件的查处情况。在过去一年中,上期所共发现各类违规交易案件7起,查处6起,违规交易案件发生率较2006年度下降22%。随着上期所不断加强风险管理培训和投资者教育力度,会员风险意识明显加强、风险管理水平显著提高,据悉,上期所违规案件案发生率已连续三年呈下降趋势。

上期所表示,目前国内国际宏观经济形势复杂多变,相关市场波动频繁,影响期货市场运行的不稳定因素增多,各级会员单位和投资者必须切实加强风险管理工作,建议各会员单位加强规范运作和诚信建设,重视并做好七大方面工作:一、严格执行各项规章制度,特别是严控开户环节、出入金环节;二、合理运用各种风险控制工具,控制好客户投资风险;三、加强网络监控和安全管理;四、加强投资者教育,熟悉并掌握中国证监会和交易所公布的各项法律法规、规章制度;五、提高风险敏感性,对交易异常的帐户提高警惕,快速处置;六、加强对自然人的持仓管理,特别要注意防止自然人持仓进入黄金期货交割月份,其他品种的持仓最后交易日必须清零;七、提高处罚执行效率,自收到交易所发出的处罚决定书之日起,十日内必须执行完毕。

## 沪深B股喜迎满堂红

◎见习记者 潘圣韬

外围股市回暖以及政策性利好的出现激发了两市B股周一的强劲反弹。沪B指收复300点整数关口的同时也将5日、10日两条短期均线甩在了身后;深B指不仅一举收复年线,也将上月22日留下的跳空缺口完全封闭。

截至收盘,上证B指涨7.94%,报319.30点;深证B指涨6.35%,报681.14点。

两市仅有1只个股下跌,涨停个股达到10只。权重股成为反弹先锋。沪市总市值排名前3位的振华B股、伊泰B股、海航B股都以涨停告收。深市地产龙头万科B尾盘强势涨停,张裕B、招商局B等大盘股也有7%以上的涨幅。

## 认购证全线放量大涨

◎平安证券综合研究所

周一,股指报报复性反弹,认购证全线放量反弹,认购证则涨跌互现。

昨日,认购证全线大幅反弹,平均涨幅达11.84%。武钢CWB1涨幅最大,高达17.48%;国安GAC1涨幅最低,也有9.42%。认购证全线大涨与正股的上涨有关,其正股大部分涨停,平均上涨了9.17%。成交方面,认购证均有增量,钢类认购证成交最为活跃,武钢CWB1、马钢CWB1和宝钢GFC1分别较前一交易日日增量163.90%、139.23%和136.10%,位列前三。深高CWB1、国安GAC1和上汽CWB1紧随其后,增量一倍有余。

认购证在正股全部涨停的情况下并没有全线下跌,而是涨跌互现。价格上,华菱JTP1微跌1.46%,南航JTP1收平,五粮YGP1逆市上涨6.29%;成交量则是前两者缩量约三成,后者增量近三成;换手次数依次约为五次、一次和两次,可见虽然归零趋势不改,但是投机气氛仍然热烈。

上海证券交易所股价指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅
上证180	10,116.50	10,392.00	10,963.42	10,392.00	10,962.10	845.60
上证50	3,500.05	3,598.50	3,798.06	3,598.50	3,796.13	296.08
上证综指	4,320.77	4,415.02	4,672.21	4,415.02	4,672.17	351.40
A股指数	4,534.57	4,633.68	4,903.45	4,633.68	4,903.41	368.84
B股指数	295.81	299.78	319.43	299.78	319.30	23.49
红利指数	3,926.45	4,030.10	4,276.42	4,030.10	4,276.09	349.64
新股指	3,670.85	3,751.45	3,970.73	3,751.45	3,970.69	299.74

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)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平家数
上证180	3,227,038,742	59,226,489,277	-	-	-	180	171	0	9
上证50	2,253,954,884	42,088,490,504	-	-	-	50	48	0	2
总计	6,351,976,803	109,341,996,658	14,291.87	3,449.65	242,511.25	62,856.99	895	844	2
A股	6,281,285,226	108,699,844,467	14,176.50	3,331.78	241,367.17	61,643.33	841	793	1
B股	70,691,577	642,152,191	115.37	117.86	1,144.08	1,213.65	54	51	1

深圳证券交易所股价指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅
成份指数	15,376.87	16,211.66	17,043.10	16,211.66	17,031.67	1,254.80
综合指数	1,274.92	1,305.38	1,375.73	1,305.38	1,375.73	100.81
A股指数	1,339.46	1,371.93	1,445.86	1,371.93	1,445.81	106.35
B股指数	640.45	645.09	681.14	645.09	681.14	40.69
深证100指数	5,313.58	5,456.33	5,745.97	5,456.33	5,743.11	429.53
中小板指数	5,559.79	5,670.48	5,980.57	5,670.48	5,976.62	416.83
新股指数	5,560.65	5,699.56	6,010.84	5,699.56	6,010.31	449.66
深证创新	7,761.50	7,960.19	8,417.56	7,960.19	8,411.48	649.98

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)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平家数
成份股	564,367,169	1,412,711,895	-	-	-	50	48	0	2
中小板	335,245,930	8,445,056,005	359.78	135.90	105,320.20	3,869.17	213	208	0
总计	2,568,155,621	46,250,000,622	2,828.34	1,626.80	55,355.80	28,096.66	728	668	2
A股	2,504,623,327	45,992,579,888	2,689.88	1,441.72	54,220.92	26,975.32	673	617	2
B股	63,532,294	527,420,734	138.45	185.08	1,134.87	1,121.35	55	51	0