

市场解读

“春分”鸡蛋可竖立

◎益邦投资 潘敏立

范福春：从未说过政府“不救市”

上周，出席政协闭幕式的范福春一出现，就被记者围了个水泄不通。当有媒体问道“为什么监管层不支持救市”时，一向对记者态度很友好的范福春顿时脸色突变，厉声怒斥，“我什么时候说过不救市，我从来没说这句话，是你们记者瞎写的。”

就在13日，媒体一起现场采访的内容是，范福春认为股指的波动是多种因素造成，问题非常复杂。作为监管者，他不会到股市的点位发表任何意见，但监管层应对造成市场波动的原因进行认真分析。他提醒投资者，应该对中国资本市场充满信心，并为投资者继续看多中国股市列举了三条理由：经济健康稳定持续发展的前景可以预期、上市公司质量明显提高、市场监管有效性得到加强。

目前，股指已经暴跌了2200多点，投资者信心已经全线崩溃。此时，政府应该救市，并且救市的力度应该要大。因为，目前市场的下跌，已经呈现了非理性的成份，不仅股民利益受

损，而且国有财产损失更大。防止大起大落，去重塑一个稳定、健康、发展的市场，已经迫在眉睫。

一家QFII三家基金获批

中国证监会上周再批3只新基金，分别是两只混合型基金和一只股票型基金。据了解，获批的3只基金分别来自诺安基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司和新世纪基金管理有限公司。

今年2月份以来，每逢周五证监会就会“放行”一批新基金，连续不断地为市场增添新鲜血液。去年全年才有38只新基金获批发行，今年2月以来获批新基金已达21只，这一数字已超过去年全年获批发行基金的数量。

另外，自2006年10月下旬以来QFII未添新丁的局面昨日结束。日前，中国证监会批准哥伦比亚大学合格境外机构投资者资格，这也是去年12月QFII投资额度放宽至300亿美元以来获批的首个境外机构投资者。

虽然，目前老基金面临着赎回的压力，新基金发行困难，新基金不断获批，QFII的首批，但这些早春里

备着未来的入市资金渠道。

汇率、金价、油价

上周人民币对美元汇率中间价继续攀升，一举突破7.09关口。中国外汇交易中心公布，3月14日银行间外汇市场美元对人民币汇率的中间价为：1美元对人民币7.0882元，较前一交易日上扬88个基点。

这是年内人民币对美元汇率中间价创出的第22个新高。至此，今年以来人民币对美元汇率累计升值幅度已超过2.89%。与此同时，美元继续走软，COMEX黄金期货突破1000美元大关，NYMEX原油期货也再创新高，走高至110美元上方。

在过去6个月内，全球金价大幅飙升，半年累计涨幅接近50%。分析人士指出，美元贬值、通货膨胀和黄金产量不足是推动金价上涨的主要因素。而油价持续上涨，也令不少企业感受到成本增加的压力。

在特殊时期更应坚信

上周沪指再度下挫，击穿4000点大关后，在盘中一度击穿3900点关口，四个交易日在不断地创出新低，市场恐慌情绪明显增加，在重创之下中长线持股人的信心受到严重打击。在外界推动力还没有到来之前，市场

处于极度无奈和崩溃状态。

从盘口来看，上周下跌与前期略有不同的是如下三点：1、杀跌的重心从前期的权重股转向近期比较抗跌的品种。2、部分权重股略有企稳，中国联通、中国石油、中信证券等均有反击行为。3、最后一个交易日量能明显萎缩。

而从个股下跌的路径上来看，杀跌跟风盘逐渐增加，而少量的抛盘将股价节节下推。这些抛盘包括：中线止盈盘、短线止损盘、短线价差盘。其中，短线价差盘成为近期股价下挫的最大杀手：抄底一失败一止损一再抄底一再失败一再止损……最终形成恶性循环。

与此同时，看空的理由堆积如山：前期的雪灾、美国次级债风波；近期的大小非解禁、上市公司欲大举再融资；未来的因经济数据过高引发的再度调控、创业板即将推出等等，一个个事件没完没了。

于是，对市场的判断也开始处于空前的“看空”统一状态。想当初，在6000点向上看万点；如今，在4000点被击穿时却齐刷刷地向下看3500、看3000点、看2000点。想当初，在高位时机构全线看好金融、地产；如今，在4000点被击穿时部分机构却还在不断地减仓、抛售。

很明显，目前市场处于一个很特殊的时期，市场已经明显跌过头

了，但利空还在被不断地放大，后面的利空也还在被不断地提前消化。而利多却扭曲、被漠视，新批基金不断发行、2007年上市公司良好的业绩和分配预案却无人关注。

细想一下，分析股市的方法很多，有从政策面消息面入手的、有从技术面入手的、有从公司基本面入手的、有从资金面入手的，各有高招，但很少有人从心理面去入手。目前市场的心态是：赚过的想收手、亏了的想出局、没有买的还在等低位；拿着股票的浑身发抖、拿着钱的没有方向。

在这种很特殊的情况下，要想让市场重新站起来，可能需要些外力。但在外力还没有到来之前，就只有一种自救的方法：不看盘、不听消息、不做短差、喜欢干什么就干什么去。这样就不会受折磨、不天天害怕、这样就能少交税、拿稳股票。

因为，在这种位置，离开变盘的日子已经越来越近了。所以，在这种特殊时期更应坚信：要再下跌也就是低台跳水，要涨起来就是一轮大行情！

最后，让我们用“春分立蛋”这一美丽的传统给股市以美好的祝福：在“春分”这一天，最好是个阳光普照的好天气，找一个水平如镜的平面，静下心来，集中精力在指尖……看一看，“蛋”是不是真能立起来？答案无疑是肯定的！

实力机构预测本周热点

杭州新希望 机械制造股：中线仍可看好

随着中国石油的企稳，大盘近期有望出现反弹，笔者认为基金重仓股有望率先展开。机械股作为基金青睐的品种，这次调整幅度相当大，由于钢材价格的不断上升，导致机械行业的利润空间被压缩，但经过连续调整后，其风险已经得到有效释放。

江钻股份(000852)：该股作为石油开采概念股受国际油价不断走高的刺激，吸引更多的机构投资者青睐。从技术上看，尽管受最近几个月大盘环境欠佳的影响发生了激烈的震荡，但其股价依然处于60日均线上方，强势形态突出，上周五收出长下影线表明新资金逢低介入迹象显著。

方正证券 方正 超跌股反弹将尤为强劲

上周两市大盘呈现大幅下挫格局，短线大盘有望迎来反弹，而在超跌反弹行情中，那些前期跌幅巨大的个股反弹将尤为强劲，值得投资者关注。

上海机场(600009)：短线急跌之后有望反弹。

浙商证券 陈泳潮 关注行业景气的化肥板块

上周大盘破位下跌，尽管上周五尾盘拉抬中石油从而使大盘以阳十字星报收，但底部特征并不明显，本周大盘还将继续探底，在3800点一带可能会有小反弹，但不管怎么说，3800以下有不少股票已经跌出了价值，尤其是那些行业景气，且产品具有一定的定价权的低估值品种值得关注。

四川美丰(000731)：公司主要从事化学肥料、合成氨、尿素等生产和销售。近年来，公司通过兼并收购等形式，扩大了公司的尿素产能，目前公司尿素的年生产能力从原来100万吨扩张到了近200万吨，规模的扩张将保证公司业绩的增长，而公司在天然气等资源方面具有较大的优势，从而保证了成本的控制。随着产品价格的上涨，公司的发展前景看好。

世纪证券 赵玉明 银行业目前整体估值较合理

经过去年11月以来的中期下跌，目前银行业整体估值已比较合理。目前行业平均2008年动态市盈率只有20倍左右。随着银行年报的陆续公布，预计漂亮的业绩将在盈利能力、成长性和资产质量等方面超过市场预期。但今年银行板块仍有多次短暂下调的可能，因为尚有多家银行限售股解禁，个股将面临大量的减持压力。

南京银行(601009)是我国最早上市的两家城市商业银行之一。2007年9月末南京银行总资产达到805.91亿元，比年初增长39%；股东权益达到97.36亿元，比年初增长272%。公司2007年前三季度利息收入快速增长。前三季度公司实现净利润利息收入达14亿元，已经超过上年全年水平，比上年同期增长44%。该股目前超跌严重，后市有望反弹。

北京首证 超跌股有望触底回升

从历史上的反弹行情来看，容易受到市场挖掘的是那些严重超跌的个股。在目前大盘走势尚存在不确定性的情形下，选择超跌类股票进攻或可守。不少大跌的个股前期走势一直强势，在大跌之前没有出现过明显的放货情况，其中主力介入的相当深，遭遇股指连续杀跌后根本来不及出货，因此只能选择顺势回调。这些个股技术指标高位运行的风险已经释放，反弹的要求自然相当强烈。

中国联通(600050)：该股近期连续下行，10日均线有一定的压力，但上周四开始成交量开始放大，资金逢低介入的迹象十分明显，近期低点的连线显示了强劲的支撑作用。由于股价短线超跌且指标处于低位也十分有利于继续上行，可中线关注。

国海证券 王安田 蓝筹股价值回归显现机会

在大盘超跌报复性反弹日益临近之时，谁将在反弹中脱颖而出？我们认为，机会，往往是为有准备的人。前期蓝筹股普遍回调过程中，部分题材股借题发挥，一旦蓝筹股崛起，题材股回调不可避免，而蓝筹股经过充分回调后，投资价值显现，这将是后市大盘展开强劲反弹的源动力。

中集集团(000039)：公司是全球唯一拥有集装箱全系列产品的知识产权的供应商，集装箱产量连续9年世界第一，全球市场份额超过50%。公司的机场设备制造业务也处于垄断优势，在国内登机桥市场占据90%以上的份额。公司对欧洲主流的陆路运输装备公司的博格工业80%股权的收购，将为公司提供新的发展机会。公司联合国际巨头富士康和住友商事投资环保设备，从而具备环保概念。该股2月1日以来低位较为活跃，分别于2月4日和29日涨停，主力活动迹象明显，有望展开强劲反弹。

本周股评家最看好的个股



10人次推荐：(1个)

中国神华(601088)

9人次推荐：(3个)

水井坊(600779)

中国石油(601857)

华侨城A(000069)

7人次推荐：(2个)

中国联通(600050)

冀东水泥(000401)

6人次推荐：(4个)

济南钢铁(600022)

开滦股份(600997)

晋亿实业(601002)

科华生物(002022)

5人次推荐：(20个)

西宁特钢(600117)

江苏阳光(600220)

海正药业(600267)

华泰股份(600308)

烟台万华(600309)

青松建化(600425)

贵州茅台(600519)

万科A(000002)

中兴通讯(000063)

海王生物(000078)

东阿阿胶(000423)

新大洲A(000571)

四川美丰(000731)

山西三维(000755)

江钻股份(000852)

浪潮信息(000977)

凯恩股份(002012)

京新药业(002020)

宁波华翔(002048)

远望谷(002161)

4人次推荐：(36个)

上海机场(600009)

重庆啤酒(600132)

建发股份(600153)

浙江医药(600216)

商业城(600306)

天利高新(600339)

中金黄金(600489)

凤竹纺织(600493)

香梨股份(600506)

康美药业(600518)

天威保变(600550)

海油工程(600583)

川投能源(600674)

天津港(600717)

通化东宝(600867)

伊利股份(600887)

广钢股份(600894)

博汇纸业(600966)

宝胜股份(600973)

中国国航(601111)

中国铁建(601186)

中国平安(601318)

平煤天安(601666)

中煤能源(601898)

深南电A(000037)

中集集团(000039)

湖北宣化(000422)

富龙热电(000426)

鄂武商A(000501)

华神集团(000790)

盐湖钾肥(000792)

一汽轿车(000800)

大连国际(000881)

中鼎股份(000887)

华东医药(000963)

西山煤电(000983)

3人次推荐：(33个)

浦发银行(600000)

中信证券(600030)

三一重工(600031)

福建高速(600033)

保利地产(600048)

宇通客车(600066)

同仁堂(600085)

中科英华(600110)

福田汽车(600166)

中国玻纤(600176)

兖州煤业(600188)

哈空调(600202)

中新药业(600329)

三房巷(600370)

本栏所荐个股为上周周末本报以及其他证券类报刊《中国证券报》、《证券时报》、《购物导报·证券大周刊》、《青年导报·证券大参考》、《金融投资报》、《江南时报·大江南证券》、《大众证券报》、《信息早报·价格与时间》、《购物导报·股市快报》、《信息时空报·股市快报》中推荐频率较高者，亦即本周股评家最看好的个股。

钢铁业排名持续下跌

◎今日投资 金红梅

本周化肥农药、林业品、信息技术与服务行业仍继续排名居前。

汽车制造业排名也有所下滑。目前分析师对该行业分歧较大，其中中国金证券分析师表示，近期汽车股股价大幅下调，目前重卡类企业2008年动态PE已降至15倍，轿车股降至20倍以下，客车股约为22倍，多数汽车类上市公司估值已具备明显吸引

力。而从前两个月销量数据来看，目前汽车各细分市场行业需求非常旺盛，行业基本面并没有发生变化。中信证券分析师表示，市场过度担忧宏观经济形势以及原材料涨价对于汽车行业的影响，造成汽车公司的估值水平相对较低，维持行业“强于大市”的评级。不过长城证券分析师则表示，综合各种因素考虑，判断2008年国内轿车市场无法保持2007年约25%的增速，预计2008年国内轿车市场同比增长约

18%，同时由于油价的高企，钢价成本的上升以及轿车市场竞争的加剧，将造成整车企业盈利能力降低，故继续维持行业“谨慎推荐”投资评级。

钢铁业由一个月前的11名大跌到当前的49名。平安证券分析师表示，影响行业的利空因素包括：第一，成本压力继续存在，铁矿石、焦炭、煤炭等的上涨没有停歇迹象；第二，行业相对估值接近历史上限；第三，资金面上，下半年钢铁股股改解禁压力大。利多因素包括：第一，钢材需求即将进入消费旺季，随着南方雪后重建工作的开展，北方重新开工，预计下游需求将重新强劲；第二，汇率方面，钢铁

行业2007年净进口的贸易额为765亿美元，人民币持续升值对行业构成利好。综合判断：利空因素中，资金面的压力为无法解决，其他因素均可以充分被利多所消化，基于行业基本面向好的局面没有改变，板块超跌即是介入机会，建议关注宝钢股份、宝钢股份等龙头股票的超跌机会。

一个月来排名持续上涨的行业还包括：非金属材料、批发、药品批发与零售、白酒、网络设备、计算机硬件、自来水、电信设备；下跌的则包括航空、水运、啤酒、旅馆与旅游服务、建筑与农用机械、铁路运输、证券经纪、有色金属、制铝业等行业。

上海国际商品拍卖有限公司拍卖公告
中国拍卖业AAA级企业 全国守合同重信用企业
国内拍卖业首家通过SGS公司ISO9001(2000)质量管理体系认证
受有关单位的委托，本公司定于2008年3月28日下午2:30公开拍卖下列标的，现将有关事项公告如下：
一、 拍卖标的
1. SST湖科(000892)281,825万股非流通股(先整体后分拆)【整体拍卖500万元，分拆100万元】
2. 华凯股份(400007)1801.4万股非流通股(先整体后分拆)【整体拍卖100万元，分拆20万元】
二、 拍卖时间：2008年3月28日下午2:30起 拍卖地点：上海市福州路108号二楼拍卖大厅
三、 咨询日期：公告之日起至拍卖前10个工作日(除法定节假日外)
四、 咨询联系电话：021-63392222转323、322、021-63391122
五、 竞拍登记截止时间：2008年3月27日下午15:00
六、 竞拍保证金：见标的后面的【】，以票面支付的保证金于2008年3月27日下午15:00前到账
七、 竞拍人资质：竞买人须为竞买标的相应资质的法人单位，交验营业执照、机构股东帐户和竞买人身份证。于2008年3月27日16:00前至上海市福州路108号办妥竞买登记手续
八、 拍卖成交后，买受人须于2008年4月10日之前全额支付完毕成交价款和拍卖手续费
九、 竞拍保证金和收款帐号：上海国际商品拍卖有限公司 316081-00003046382 上海银行外联支行
本公司定于2008年3月28日举行综合拍卖会，拍卖标的和招商信息详情可拨打咨询电话(021-63392222)或登陆公司网站(www.alltobid.com)咨询或查看。

银河证券手机炒股业务
银河证券手机炒股业务
获取方式：发送CSYH到1008833
功能介绍：实时行情、技术分析、实时行情报价、提供分时、K线、分时、15分钟、30分钟、60分钟、日线、周线、月线、季线、半年线、年线、MACD、KDJ、RSI等多种分析指标。
风险提示：本系统仅供银河证券客户使用，不作为任何投资建议。股市有风险，入市需谨慎。银河证券手机炒股业务，由银河证券提供技术支持，银河证券不承担由此产生的任何法律责任。

有线通 宽带 上网炒股更轻松
有线通 宽带 上网炒股更轻松
经济实惠：1200元包年，每月100M带宽，2400元包2年，每月100M带宽
使用方便：开机即上网，无需拨号
服务优质：网络覆盖全市，24小时上门服务
网上注册：登录www.ocm.com.cn | 营业厅，即可办理上网业务、宽带等业务
新装热线：96877
www.ocm.com.cn
OCM 东方有线