



## 一季度日均成交额环比上升二成

◎本报记者 屈红燕

随着大盘不断地寻底,一季度两市成交活跃度稍有提高。Wind资讯的统计显示,在今年一季度,两市股票、基金和权证的合计成交金额为11.2万亿元,日均成交金额为1967亿元,与去年四季度两市日均成交金额相比上升了近两成。

年底的那轮反弹行情在1月初起步,上证综指在整个一季度下跌34%,3月份更是跌破3500点大关,在大盘不断下挫的同时,成交量略有放大。在今年一季度,两市股票、基金和权证的成交金额共为11.2万亿,按照单边0.15%的佣金费率,一季度券商约获得336亿元的佣金收入。

从日均成交量指标来看,一季度的成交状况并不太悲观。一季度两市日均成交金额为1967亿元,与去年四季度两市日均成交金额相比上升了17%,与此同时,今年一季度的

两市日均成交金额与去年一季度相比也增加了三成。但是,一季度两市日均成交金额虽大却低于去年全年的平均水平,去年全年的日均成交金额为2206亿元,两者相比下降了11%。

根据Wind资讯,与2月份相比,3月份两市日均成交金额略有上升。在3月份,两市股票、基金和权证的成交金额为1765亿元,相比2月份上升4%。

民族证券的研究员宋健认为,从今年市场情况来看,二季度成交量难以大幅度回升,如果市场下跌持续,市场交易量下降的同时,证券公司可能重启价格竞争,通过降低手续费率吸引客户或刺激交易,二季度手续费率有下降的趋势,这也将影响券商经纪业务收入。但业内人士认为,两市成交金额无论如何也回不到熊市的那种状态,经纪业务在未来几年中都是券商最赚钱的业务之一。



一季度日均成交额为1967亿元 本报传真图

## 上海证券: 二季度有望探底回升

◎本报记者 张雪

A股市场将面临超跌后的修复需求,二季度上证综指有望在探明底部位置后,呈现前低后高的走势,核心运行空间在3500点~4800点。这是上海证券近日在其春季投资策略报告会上阐述的主要观点。

上海证券研究所策略分析师郭燕玲在报告会上表示,目前A股21倍的动态市盈率已显现一定的投资价值吸引力。基于一季度股指单边快速下跌的运行态势,二季度A股市场将面临超跌后的修复需求,上证综合指数有望在探明底部位置后呈现前低后高的走势,核心运行空间在3500点~4800点,其中存在一季度业绩风险和创业板设立等事件引起的波动加剧可能性。

上海证券研究所建议二季度超配的行业有钢铁、机械制造、商业零售、金融服务和建筑材料;还建议超配创投、节能环保、天津板块和新能源题材板块。

## QFII 中国 A 股基金月报

### QFII 2月继续“减仓之旅”

◎本报记者 周宏

QFII的减仓仍在继续。

由上海证券报和理柏中国共同推出的QFII中国A股基金月度报告显示,QFII继今年1月份大举减仓之后,2月份继续减仓。包括申银万国蓝筹A股系列基金、保诚中国龙基金等均处于减仓状态。上述情况显示,总体上QFII的谨慎态度仍在持续。

#### 减仓幅度趋弱

根据QFII中国A股基金2月报显示,在2月间,纳入统计的10家QFII中国基金的平均仓位由89.05%下降到87%,继续下降2.05个百分点。至此,两个月内已经下降近6个百分点。

在此之前,QFII中国A股基金的股票仓位曾经大幅下降下降了3.5个百分点,为历史所罕见。

其中,申银万国蓝筹系列基金在

2月份成为积极减仓的代表。该系列基金旗下的3号基金在2月份减仓了10.6个百分点。月末持仓比例下降到77.4%。申银万国1号和2号基金也是如此,当月减仓比例分别达到4.3%~5.3%,再度趋于谨慎。

另外,保诚中国龙当月继续下调股票仓位10.4个百分点。目前该基金的持股比例已经达到了67%,为QFII中国A股基金历史持仓比例的较低水平。

值得关注的还有,1月份股票仓位净下降20个百分点的摩根士丹利中国A股基金在2月份保持了上个月的资产配置。2月份中,该基金的股票持仓比例上升了1.8个百分点。

#### 策略转向长期

虽然整体仓位处于向下调整的阶段。但是QFII的投资策略仍然相对稳定,这和内地机构仍然存在较大差异。

摩根大通中国先驱基金认为,目前全球的商品价格仍处于上升通道之中,美元疲弱固然是原因之一,中国经济增长亦为助长要素,因中国已成为大部分商品的价格制定者。由于消费物价指数高企,所以该基金对通胀预期于短期内急升的预期不大,但长线而言中国的长期前景仍令人鼓舞。该基金特别提及,环球信贷市场去向未明,有关大型跨国金融企业的消息,预计将继续影响后市走势波动,投资者须采取长线观点。本基金的策略维持不变,仍着眼于本地主导的增长股。

荷银中国A股基金则表示,年初中国出现的50多年来最严重的雪灾,导致生产停顿和货品运送延误,对疲弱的市场气氛造成打击。但他们鉴于中国经济增长稳健,消费趋于上升以及企业盈利增长强劲,认为中国宏观经济长期前景仍然向好。事实上,经历近期的调整后,市场已经较具吸引力,特别是大盘股方面。

在具体投资策略上,荷银A股基金表示,鉴于大盘股和小盘股的相对估值差距扩大,该基金将逐步增持大盘股和部分估值具备吸引力的农业股。

#### 投资偏向消费和制造业

除了整体仓位处于下跌之中,QFII基金对投资组合的结构性调整也处于进行之中。

总体上看,除了少数基金逢低买入银行外,大部分QFII在2月份开始增持消费、农业和优势的机械制造业品种。总体上,回避周期性股票,逐步增持非周期品种成为市场的一个重要推动。消费品以及中国具有优势的制造业公司成为首选。其中,相对受到青睐的品种是烟台万华、盐湖钾肥、东阿阿胶、晨鸣纸业、通威股份、柳工、云南白药、振华港机以及三一重工等。

## 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)
鱼跃医疗	20080408	002223	未定	不超过2600
金铂股份	20080409	780958	未定	不超过53800

## 世界交易所联合会工作会议日前在深召开

由深交所承办的世界交易所联合会工作会议日前在深圳召开,来自全球27个交易所的代表出席了会议。会议讨论了平衡市场透明度与交易商隐私之间的关系、交易所提供交易后服务等问题。

深交所总经理宋丽萍会见了与会代表,并表示深交所将与境外交易所进一步加强联系与合作,在世界交易所行业扮演更为积极的角色。会议期间,代表们还参观了深交所和中兴通讯公司。(黄金滔)

## 广西今年争取4至5家企业首发上市

记者在昨日召开的广西证券期货监管工作会议上获悉,广西今年将大力推进资本市场的发展,实现上市公司数量增长与资本市场融资量增长两个目标。

广西壮族自治区党委常委、自治区常务副主席李金早在会上提出,今年广西资本市场发展的目标是,争取4至5家企业首次公开发行上市,企业首发融资和上市公司再融资突破70亿元。他指出,未来5年将是广西经济发展的加速期,也是广西资本市场发展的黄金时期。目前广西沿海地区、桂西、桂中、桂北都有许多重大项目正在建设,工业化进程加快,具备了资本市场快速发展的基础。(凌力 莫宗明)

## 北京期货公司客户数去年增85%

记者从上周末召开的北京期货商会第二届第三次会员代表大会暨高管培训班了解到,在期货市场整体健康发展的背景下,北京期货板块保持了较快的增长势头,去年全年盈利同比增长了285%,客户数量增长了85%。

据介绍,2007年北京地区期货公司积极进行增资扩股,期货公司资本实力得到较大增强,截至2007年底,北京地区期货公司注册资本总额达到13.22亿元,比上年增长52%。净资产达到9.7亿元,比上年增长80%。其中,有7家期货公司注册资本上亿元。(刘文元)

## 第二届中国最佳投资银行评选候选名单亮相

(候选名单排名不分先后)

### 1、卓越投行团队大奖候选

中信证券	银河证券	国信证券	中金公司	中银国际
光大证券	海通证券	平安证券	华泰证券	中信建投

### 2、最佳大型项目团队候选

中信证券	中金公司	银河证券	瑞银证券	海通证券
国泰君安	国信证券	中银国际	广发证券	华泰证券

### 3、最佳中小型项目团队候选

国信证券	平安证券	广发证券	海通证券	招商证券
光大证券	西南证券	华泰证券	第一创业	东方证券

### 4、最佳固定收益类项目团队候选

中银国际	中金公司	申银万国	中信证券	中信建投
银河证券	光大证券	国泰君安	东方证券	国海证券

### 5、最佳并购团队候选

银河证券	联合证券	海通证券	光大证券	国信证券
中信建投	广发证券	平安证券	国金证券	申银万国

### 6、最佳推介团队候选

中金公司	高盛高华	银河证券	国信证券	中信证券
方正证券	平安证券	第一创业	瑞银证券	建银投资

### 7、最佳创新团队候选

中银国际	联合证券	招商证券	光大证券	银河证券
国信证券	国海证券	平安证券	宏源证券	第一创业

### 8、最佳价值发现团队候选

海通证券	广发证券	光大证券	招商证券	银河证券
宏源证券	国信证券	国海证券	平安证券	东方证券

### 9、最具潜力团队候选

平安证券	联合证券	银河证券	国海证券	第一创业
华泰证券	宏源证券	信达证券	方正证券	财富证券

### 10、最快进步团队候选

华泰证券	平安证券	银河证券	国金证券	宏源证券
第一创业	国海证券	国都证券	西南证券	东吴证券

由上海证券报、中国证券网主办的“第二届最佳投资银行评选”活动2月下旬开始以来,受到中国投资界的高度关注,证券公司踊跃提交自荐材料。结合2007年度相关统计数据,经过严格审核筛选,候选名单今日出炉。专家评分及上市公司、机构投资者投票活动也于今日启动。上市公司、机构投资者截止日期:4月18日。

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	平均市盈率
上证180	8,623.91	8,551.92	8,569.63	8,310.57	8,343.02	-280.89	-3.25
上证50	2,910.51	2,815.31	2,891.17	2,804.43	2,823.98	-86.53	-2.97
上证综指	3,580.15	3,465.91	3,555.82	3,445.56	3,472.71	-107.44	-3.00
A股指数	3,756.12	3,636.03	3,730.61	3,614.65	3,643.24	-112.88	-3.00
B股指数	261.49	256.54	260.10	254.76	256.00	-5.49	-2.10
红利指数	3,307.58	3,196.31	3,256.73	3,152.29	3,157.84	-149.74	-4.52
新综指	3,039.91	2,942.41	3,019.55	2,925.49	2,948.63	-91.28	-3.00

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)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	持平家数	上涨家数
上证180	2,266,861,731	36,025,419,764	-	-	-	-	180	19	149	12
上证50	1,391,319,376	22,606,829,218	-	-	-	-	50	6	40	4
总计	4,711,346,956	66,825,473,210	14,476.47	3,622,198,135,014	52,387.73	895.68	774	68	774	53
A股	4,692,024,285	66,676,393,678	14,361.09	3,503,528,804,554.43	51,464.41	841.65	726	65	726	50
B股	19,322,671	149,079,532	115.37	118.67	894.71	923.32	54	3	48	3

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	平均市盈率
成份指数	13,692.85	13,346.05	13,620.82	13,253.70	13,302.14	-390.71	-2.85
综合指数	1,139.73	1,111.41	1,128.99	1,097.61	1,098.49	-41.24	-3.61
A股指数	1,197.75	1,167.66	1,186.60	1,153.05	1,153.90	-43.85	-3.66
B股指数	567.30	560.87	560.87	551.23	558.87	-8.43	-1.48
深证100指数	4,673.90	4,558.97	4,648.66	4,522.52	4,531.25	-142.65	-3.05
中小板指数	5,108.67	5,015.36	5,070.48	4,938.05	4,950.14	-158.53	-3.10
创业板	5,031.22	4,907.13	4,990.81	4,844.11	4,849.02	-182.20	-3.62
深证创新	6,570.36	6,435.51	6,519.95	6,321.13	6,355.64	-214.91	-3.27

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)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	持平家数	上涨家数
成份股	419,672,889	9,110,592,004	-	-	-	-	50	7	43	0
中小板	240,444,281	4,896,088,192	386.64	147.28	8941.82	3372.77	222	18	192	12
总计	2,108,645,591,305,323,465	2,902,621,646,666	45,438.99	23,337.38	737.58	613.66	737	58	613	66
A股	2,075,139,818,304,356,208	2,764,161	44,525.50	22,435.05	682.51	571.60	682	51	571	60
B股	33,505,773	240,760,557	138.45	185.35	913.49	902.33	55	7	42	6