

# 放量突破, A股久旱逢甘霖

昨天,西南旱区普降甘霖,蹉跎已久的A股市场终于大放光芒,两市跳空高开,大盘蓝筹股全面上扬,带动大盘站上3100点,上证指数报收3123.80点,涨2.09%,深证成指收盘12552.45点,涨2.55%。两市全天成交2546亿元,日K线呈放量突破,收复各条均线,显示有增量资金快速入场,大盘上升空间打开。多数机构都认为,昨天的大阳与股指期货正式交易时间公布激发了市场的做多动能有关。



昨日大盘放量突破,上升空间已被打开

## 热点遍地开花

中金公司发布的数据显示,由于股指期货推出在即,沪深300指数权重股昨天表现活跃:招商银行涨3.56%,中信证券涨3.47%,中国平安涨4.15%,万科A涨2.58%。不过,股指期货概念却表现不一,比如中大期货涨3.48%,美尔雅跌1.01%,厦门国贸涨1.77%,新黄浦跌0.48%。

从盘面看,受利好影响六成以上个股上涨,新股N水务涨幅达73.35%。涨停个股达7只,没有个股跌停。保险、稀缺资源、银行、券商等主流板块涨幅居前,蓝筹股全线走强。煤炭板块走势强劲,位于涨幅榜前列。金融板块全线飘红,兴业银行大涨逾6%成板块领头羊。有色金属表现突出。吉恩镍业涨逾9%,中金岭南、格林美涨逾7%。地产板块

午后拉升。美都控股涨停,合肥城建、北京城建、信达地产涨逾5%。前十大权重股中中国平安、中国银行、中国人寿、招商银行涨逾3%。武汉板块、物联网、智能电网等板块微调。

## 两大板块值得关注

中投证券分析师李军认为,房地产板块自去年11月以来持续调整,利空因素已经基本消化

完毕,近期逐渐走强,昨天板块整体表现不俗,房地产即将进入销售旺季,目前各地房价仍然维持小幅上涨格局,且不少地产企业通过预售已经锁定今年业绩,因此房地产行业今年业绩增长有保证,加上一季报即将披露这些利好,可能出现的超预期业绩将给地产板块带来较好的投资催化剂,可短期看好。

另外,煤炭板块也是机构看好的领涨板块。国家能源战略对煤炭价格形成支持。国家将推动资源品价格改革,利好煤炭价格上涨。由于煤炭行业几乎全部优势资源都集中在大企业手中,这将对煤炭价格形成强有力的支持。另一方面,西南缺水旱情,使得当地水电减产,增加了对电煤的需求。投资者可关注由产量显著增长带来业绩增长确定性强的企业,以及由区域整合带来产能低成本迅速扩张的区域龙头企业。但在当前市场流动性偏紧的情况下,短期内相关上市公司连续大涨的可能性较小,投资者不宜追高,可逢低再做打算。

快报记者 成小穿

## 》另类观点

### 对放量长阳突破 仍需留一份谨慎

周一沪深A股市场双双强劲反弹,成交量明显放大。从市场推动力来看,主要集中在金融、有色、地产等权重股身上,但从轨迹形态来看,却出现了3067—3076点的又一跳空缺口,配合下方阶段内2639、2803、2994点三个区域缺口的下拉,显示第四个跳空缺口后,短期市场向上却难以持续向上拓展空间。

从K线形态来看,此次上攻3100点受到股指期货即将推出和权重股反弹的配合。但从另一方面来看,股指期货的定价引导机制并不具备A股的大幅度上涨,相反如果量能不济则也有可能是一轮假突破行情,后市将可能运行震荡几日后,继续向下回补缺口。总体上投资者应继续保持充足的现金比例,以应对股指期货做空机制推出后的市场震荡调整。

值得关注的是,股指期货的推出已越来越接近,其对大盘的影响也将日益明显。从主要资本市场股期与估值来看,全流通、股期完善背景市场中的股市运行相对理性。从英、美、德国、日本及我国香港地区等主要资本市场来看,由于股指期货定价引导机制与风险回避机制的影响,其总体PE水平多年围绕14倍左右上下波动的特征非常明显。

中国目前A股市场采取的是依据沪深300股票为标的股期运行。从沪深300股票的总体估值来看,与成熟市场的PE估值相比,存在明显的高估现象。因此A股全流通及股指期货背景下的风险凝聚特征较为明显,投资者对这些风险因素应有足够的认识。九鼎德盛 肖玉航

## 》市场观察

# 银行融资利空警报解除

在股指期货即将开锣的前夕,工商银行、中国银行和交通银行等上市银行相继公布了庞大的再融资计划。可以说,这是去年信贷急速飙升及应对银行监管要求的一个必然结果。但超出市场预期,此番上市银行相继公布的庞大再融资计划,并没有对当前A股市场(包括即将上市交易的股指期货)造成很大的冲击与影响。这个现象至少说明了如下几个问题:

一是上市银行在再融资方式的选择上,已经做到尽量减少对于

A股市场的冲击。从目前已经实施或拟实施的上市银行再融资计划来看,基本上选择以配股、可转债和定向增发(主要以非公开发行)为主。如中国银行和工商银行选择发行对市场冲击较小的可转债;采取小比例配股的融资方式,特别是交通银行等采取“A+H股”配股的方式;浦发银行则准备对中国移动实行非公开发行等。由于这些再融资方式更加灵活,所以对A股市场资金面的需求与影响较小,从而大大减缓了对

A股市场的冲击。

二是上市银行的再融资规模看似非常庞大,但与其总资产或股票市值等指标相比并不大,再融资规模占比一般在10%上下。因而,上市银行的再融资计划,不会影响或稀释其未来的经营业绩,反而会增强上市银行的未来盈利能力。

三是当前诸多上市银行的估值水平已处在历史低位,可以说是“跌无可跌”。除了个别股份制上市银行的市盈率水平接近20倍的话,大部分上市银行的市盈

率水平基本上处在12-14倍之间。特别是上市银行普遍采取了尽量减轻对A股市场冲击的一些再融资方式,从而消化了上市银行再融资的利空影响,这一利空反而转为利好,又大大支撑了上市银行的股价平稳运行。

千万别小看这样的市场压力测试。上市银行再融资的利空冲击,或许已探明了A股的大底区域,这也为股指期货的顺利推出奠定扎实的市场基础。

乐嘉春

# 三位经济学家入选央行智囊团

创下货币政策委员会非官员人数之最

央行今年第一季度货币政策委员会会议将于今天召开。就在会议前一天,央行下发通知,经国务院批准,任命周其仁为货币政策委员会委员,樊纲不再担任货币政策委员会委员职务;增补夏斌、李稻葵为货币政策委员会委员。

三位经济学家同时入选,创下了央行货币政策委员会非官员人数之最。相关专家表示,此举显

示出货币政策制定的独立性。作为货币政策委员会新成员,三位经济学家在经济学界有着扎实的学术功底和广泛的影响力。

夏斌多年在央行等金融机构工作,有着丰富的业务背景;周其仁与李稻葵都有长期的海外留学和工作经历。他们的人选显示出央行货币委员会将全球化视野列为新成员必要的考量标准。

目前担任北京大学国家发

展研究院院长的周其仁被誉为“中国最有悟性的经济学家”,在经济学领域属于“全能型”学者,早在去年6月份,周其仁就在题为《货币似蜜,最后还是水》的文章中,对宽松货币政策可能引发的物价上涨表示忧虑。今年2月份,周其仁更明确表示,根据目前的经济情况,经济刺激政策应该非常主动地、有步骤地和坚定地退出,让经济回到

一个可靠的增长基础上。

清华大学经济管理学院金融系主任李稻葵是中国经济学界最为活跃的经济学家之一,他多次对中国经济前景高调“唱多”,去年抛出的“中国经济总量超日本”、“二次房改”等观点多次引发学界热议。而李稻葵近日表示,如果CPI超过3%,货币政策当局会通过加息进行调整。

《北京晨报》

## A股指数

	上证指数	深证成指
开盘	3076.05	12301.6
最高	3130.28	12574.88
最低	3071.69	12301.6
收盘	3123.80	12552.45
涨幅	2.09%	2.55%
成交额	1585亿	961.7亿

## 华夏银行

### 29日外汇牌价

货币种类	现汇 买入价	现钞 买入价	现汇现钞 卖出价
美元	681.39	675.93	684.13
港币	87.76	87.06	88.11
欧元	912.8	893.56	920.13
日元	7.3358	7.1811	7.3947
英镑	1013.18	991.81	1021.31
瑞士法郎	636.48	623.19	641.85
新加坡元	484.4	474.38	488.68
瑞典克朗	93.71	91.78	94.56
加拿大元	662.27	648.57	668.13
澳大利亚元	616.16	602.62	620.86

Bank 中国光大银行 CHINA EVERBRIGHT BANK

# 专业的理财银行

阳光理财 EVERBRIGHT

产品名称	币种	产品期限	年收益率	起点金额	客户群体	产品类型	投资方向	风险评级	募集期
2010 T计划第九期	人民币	一年	4.20%	50万	仅向有投资经验客户销售	信托投资理财	投资于北方国际信托股份有限公司发放给天津市医药集团有限公司的信托贷款	三星级, 风险适中	2010.3.30-4.6
2010 T计划第八期			2.20%	20万	可向无投资经验客户销售		投资于中海信托股份有限公司、平安信托投资有限公司和江西国际信托股份有限公司发放给中华人民共和国铁道部的信托贷款		
			2.50%	100万					
		5天	3.00%	500万					

购买前请仔细阅读各网点, 查询产品是否充足, 最不利投资情形: 理财收益可能随市场波动发生收益及本金的损失。欢迎广大客户到光大银行各营业网点购买, 本广告解释权归光大银行所有! 购买前请仔细阅读产品说明书! 风险提示: 理财有风险, 投资需谨慎!

网点	电话	网点	电话	网点	电话	网点	电话
分行营业部	84738218	白下支行	86649661/86649150	北京西路支行	83306792	新街口支行	84219186/84541560
中山北路支行	83533218/83533238	江宁支行	52109811/52109138	鼓楼支行	83199033	长乐路支行	52307811/52307809
珠江路支行	83699951/83360665	中山东路支行	86646317/86645447	和燕路支行	85637455/85634421	水西门支行	66677407/66677488
						山西路支行	83453616
						六合支行	57010188/57010588
						理财中心	84787666