



北京晨报

证券投资

二〇〇八年三月二十二日 星期六

编辑/汪世军 主编/董伟 校对/佟智新

本内仅供参考,不作为操作依据,风险自担

一周大事记

美联储降息刺激全球股市大涨

3月18日,美联储宣布降低联邦基金利率75个基点,较市场预期低了25个基点。不过,由于美联储对经济预期有所改善,降息效果立竿见影,美国股市及亚太股市均大幅上涨,美元兑各主要货币也出现反弹。

点评:在美国政府的不断努力下,全球市场终于出现转机,对连续暴跌几近崩溃的A股市场无疑构成有力的外部支持。

浦发再融资过关无悬念

继中国平安之后,浦发银行增发8亿元的再融资方案也于3月19日以超过89.79%的赞成率获股东大会高票通过。

点评:与平安不同的是,浦发大股东承诺持股比例认购增发部分,已经变相为市场配股,加上融资额的大幅削减,相比中国平安大股东的“圈钱”行为,浦发方案更易为市场接受。

新基金打响入市第一枪

3月19日宣告成立的募资规模46亿元的股票型基金建信优势动力,于第二天正式进入建仓阶段,成为今年首只入市的股票型新基金。

点评:股市终于迎来新鲜血液,其他新基金也将陆续进入市场,对市场起到一定的稳定作用。但考虑到入市资金规模较小,与小非解禁市值无法相提并论,小型蓝筹股借此出现大幅上涨是不现实的。

基金收入免征企业所得税

财政部和国家税务总局日前下发的《关于企业所得税若干优惠政策的通知》规定,对证券投资基金从证券市场取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,暂不征收企业所得税;对投资者从证券投资基金分配中取得的收入,暂不征收企业所得税;对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,暂不征收企业所得税。

点评:在基金面临大规模赎回爆发前夜公布此通知,显然意在稳定人心。但投资者是否选择继续投资基金的决定性因素仍是基金的盈利能力。

房企IPO募资不得买地囤房

中国证监会发行部有关人士3月20日在京表示,支持优质房地产企业通过IPO或借壳上市等方式,通过资本市场实现做大做强;但对募集资金用于囤积土地、房源或用于购买开发用地等的IPO,将不予核准。

点评:此举更像是针对房地产市场的调控,而不是对股市的利好。

居民投资股市楼市意愿降低

央行3月20日公布的一季度全国城镇居民问卷调查结果显示,居民在支出选择中,认为在当前物价和利率水平下,更多投资股票和基金最合理的居民占比自去年三季度达历史峰值44.3%后,四季度大幅回落8.5个百分点至35.8%,本季度继续回落8.2个百分点至27.6%,两季度累计回落16.7个百分点。

点评:居民投资意愿的下降更加有利于国家的宏观调控。考虑到投资者在重新树立对股市的信心前,仍需要一段对市场的观察期,A股市场也许要经历一个较为萧条的时期。

A股创“5·30”以来最大跌幅

在钢铁、地产、金融、航空等板块的强势带动下,沪深股市在3月20日上演“绝地反击”,沪深两市股指分别在早盘大跌超过6%和5%后迅速反弹,最终双双以收盘报收。上证综指一举收复3800点关口,上证综指高达9%;深证成指全天涨幅超过10%,均创出去年“5·30”以来最大单日涨幅。

点评:经过暴跌后,市场短期终于迎来喘息机会。不过考虑到蓝筹股恢复元气的反常需时日,市场短期难免仍会反复。

和讯信息 崔晓黎

本轮A股调整还远未到位

据Wind资讯统计,截止到3月18日,A股流通市值为7384058亿元,已经低于2007年10月16日的74697.19亿元,再加上上证综指仅用了11个交易日就从4472点下跌到3607点,跌幅达19.34%,导致A股市场在本周出现技术性反弹。

深证成指、沪深300、深证综指、深证100指数目前都是典型的大M头破位形态,按经典教科书计算,它们理论最

小下跌幅度分别是10969点、3415点、848点和3281点。而本周内,深证成指、沪深300、深证综指、深证100指数的最低点分别是12281点、3658点、1058点、3893点,距离理论最小下跌幅目标尚差1312点、243点、210点、612点,显示本轮A股调整还未到“火候”。

在近期的持续调整中,A股市场并没有出现以往成交量极度萎缩的情况,一方面

说明即使跌破了3800点,A股市场筹码的锁定性依然不强;另一方面也透视出本轮下跌和以往不同,在持续的调整中不断有新的资金流入,但多数资金都被消耗在各类解禁股的套现上。目前A股市场的格局是:1.A股市场正在给错过前期减持解禁的机构以及没有及时离场的投资者一次“舒服”的减持机会。2.在3600点抄底的主要是短线资金,最终决定了此次反弹具有

爆发力,但持续时间短,向上空间不大。

去年中国粮食总产量已接近5亿吨的历史最高水平,但由于农业基础薄弱、技术服务滞后,土地粗放经营、生产成本激增,地方政府不重视等问题依然严重,同时,人口增长、肉食品需求增加和生物能源与粮食产品加工需求的快速增长,推动国内粮食需求大增,导致供给出现较大不足,因此预计2至5年后中国每

年需进口粮食0.65亿至1.1亿吨,将出现严重战略依赖。再加上能源价格的不断攀升,也进一步提高了农业生产成本,故此,投资者可对农业股进行战略性关注。

民族证券 徐一钉
「对本文观点有何建议,随时发送邮件至cj@morningpost.com.cn讨论。」

四只新基金昨日获批 年内首只新基金进入建仓期

晨报讯(记者 王洁)昨日,又有4只新基金获批发行,这是今年以来证监会连续第7周于周五批准新基金。而自2月1日股票型基金重新“开闸”以来,证监会已经新批25只基金,其中绝大多数是股票型基金。

据悉,4只基金分别来自东方、富兰克林国海、汇丰晋信和鹏华基金管理公司。前3只为股票型基金,后1只为债券型基金。其中,东方策略成长股票型基金获批额度100亿元,侧重于

成长性和策略性。汇丰晋信2026生命周期基金将以股票型基金开始建仓,经过一段时间之后转化为混合型股票基金,2026年转化为债券型基金。富兰克林国海深化价值则属于股票型基

金。鹏华基金公司此次获批的为债券型基金。本周,今年成立的第一只股票型基金建信优势动力基金已正式进入建仓阶段,其募集规模为46亿元。而第

二只股票型基金南方盛红利基金也以超过60亿元的募集规模在本周结束发行。业内人士表示,新基金的密集发行及陆续建仓,将有望充裕市场目前偏紧的资金存量。

三大板块主导本周绝地反击

一周热点追踪

本周沪深两市大盘先抑后扬,QFII的审批开闸以及三只股票型基金的获批并没有对股市形成有效支撑。周一大盘低开低走,周二再度下行,在短短的两个交易日内跌幅达到10%,恐慌气氛迅速蔓延。到了周四,这种气氛更是达到极点,受周边股市普遍走弱的影响,上证综指大幅低开,迅速击穿3500点整数关口,之后在买盘的推动下,大盘展开绝地反击。

在个股持续大面积跌停后,市场风险在本周得以迅速释放,最终在周

末形成全面的报复性反弹,钢铁、航空、地产等超跌蓝筹股大面积冲击涨停,前期强势的题材股如创投、奥运等板块也表现突出,率先于大盘展开反弹,成为本周的最大亮点。

一方面,奥运板块爆发力最强。在离奥运会开幕越来越近之时,奥运板块在本周重新受到资金关注,因奥运受益的旅游、酒店、商业零售、房地产、传媒和广告消费等行业都孕育较大的商机,值得投资者重点把握。

另一方面,创投板块卷土重来。创

投概念一直是目前市场上炒作的主题,特别是创业板有望在5月成行的消息,更使得创投概念成为主流资金集中炒作的对象,龙头股份和复旦复华强势涨停,钱江水利、大众公用和紫光股份的涨幅也十分可观,都表明资金对该板块的关注力度。

此外,钢铁板块王者归来。经过前期大幅下挫后,钢铁股已经跌出价值,成为两市平均市盈率最低的板块之一。本周钢铁板块在大盘相对弱势的情况下发起凌厉攻势,柳钢股份、广

股份、韶钢松山、酒钢宏兴、抚顺特钢和凌钢股份等纷纷上扬,成为本周市场中耀眼的主角。

从操作策略上来看,周五大盘在震荡中小幅回落,尽管以中国石油等为代表的权重股仍在拖累后腿,但其他板块的活跃,特别是钢铁股的大面积涨停提升了市场人气,部分机构抄底迹象非常明显。因此,投资者可继续关注这些强势股的未来表现。

三元顾问

Table with columns: 操盘手日志, 证券名称, 异动状况, 操作价值分析, 今日出场:黎明, 止损止盈点. Contains detailed trading data for various stocks.

备注:本栏将经过一段时间看盘跟踪的异动股票使用关注度评定“”级列于,仅供参考。上证50指数股▲,深证100指数股●。 董伟/制表

风险厌恶情绪加重 美元汇率触底反弹

金融市场的波动性在本周再次得以体现,市场的波动性进一步上升,风险厌恶情绪卷土重来,非美货币汇率和黄金石油价格于本周初创出新高后大幅调整,同时随着复活节长假期的来临,市场趋势存在反转可能。

由于对市场流动性紧张的担忧以及缓解金融机构面对的窘境,美联储在3月17日亚洲市场开盘前突然宣布降低利率25个基点,并将长期窗口贷款期限由30天延长到90天,英国和日本央行也同时向市场注入流动性。但是,这一措施却没能达到预期效果,反而引发了市场对当前金融危机深化的担忧。美元汇率也没能得到支撑,在亚洲市场开盘后,美元随即遭遇猛烈抛售,美元指数创出历史新低,并使市场对美联储在周二例会上加息

100个基点的预期大幅上升。

而周二仅仅加息75个基点的事实上述预期大失所望,但美股仍然通过大涨予以积极回应。在会后声明中,美联储在表达了对经济增长担忧的同时,也表明了当前的通胀压力仍不可忽视。同时,在美联储的支持下,摩根大通同意以每股2美元的价格收购贝斯登的消息传出后,市场忧虑进一步缓解。受上述因素带动,美元汇率本周先跌后涨。

欧元汇率本周再创新高,最高点距下一个整数关口1.60近在咫尺。但是,短期内欧元汇率已引起了欧洲央行的关注和不安,官员们对欧元汇率的快速和过度波动纷纷表示担忧,并认为欧元区也将难以避免美国经济放缓所带来的影响,市场资金状况开

始变得令人担忧。同时,强势欧元带来的最直接影响就是贸易赤字的不间断扩大。不过,当前欧洲央行入市干预的可能性仍然不大。因此,在历史高点附近,欧元仍然会有一定的反复。

英镑汇率在英国央行会议纪要和市场对英国金融市场的担忧中再次跌到2.0000之下。虽然2月份英国通胀压力仍然保持在2%之上,但金融市场的紧张状况以及就业数据的疲弱都拖累了英镑的走势。

日元再次成为市场波动中的最大赢家。周一亚洲市场开盘后,美元对日元汇率迅速下挫到96下方,并在全周基本保持在100以下。市场风险厌恶情绪上升是支撑日元上涨的主要因素。

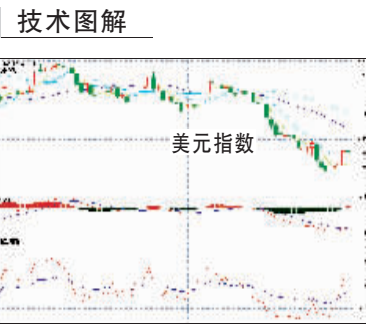
中国银行全球金融市场部 王涛

外汇投资周刊

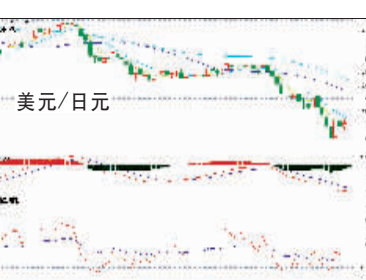
下周投资者应重点关注以下各国与地区的经济数据及事件

- 3月24日 星期一: 7:50 日本第一季度BSI大型非制造业信心指数... 7:50 日本第一季度BSI大型制造业信心指数... 8:00 欧元区3月房价指数... 13:00 日本2月超市销售额... 20:30 美国2月芝加哥联储全国活动指数... 22:00 美国2月成屋销售... 5:00 美国上周华盛顿邮报消费者信心指数... 17:00 瑞士2月消费价格指数... 19:45 美国上周金银首饰零售额... 20:30 加拿大1月核心零售额... 20:30 加拿大1月零售额... 20:55 美国上周红皮书商业零售额... 21:00 美国1月房价指数... 22:00 美国3月里奇蒙德联储制造业信心指数... 7:50 日本2月季调后商品贸易账... 7:50 日本2月企业服务价格指数... 15:45 法国至2月三个月营建许可... 17:00 德国3月IFO商业景气指数...

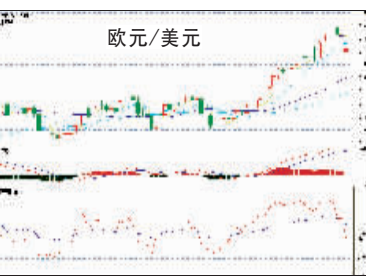
- 17:00 德国3月IFO商业景气指数... 17:00 德国3月IFO商业预期指数... 17:00 欧元区1月季调后经常账... 17:00 欧元区1月净直接投资... 17:00 欧元区1月投资组合净流入... 17:30 布鲁塞尔欧洲央行行长特里谢在欧议会... 19:00 美国上周MBA30年期固定抵押贷款利率... 19:00 美国上周MBA抵押贷款利率... 20:30 美国2月营建许可修正指数... 22:00 美国2月耐用消费品订单... 22:00 美国2月新屋销售... 22:30 美国上周EIA原油库存变化... 22:30 美国上周API原油库存变化... 0:00 纽约美国芝加哥联储主席埃文斯在全美商业... 1:30 德克萨斯州美国达拉斯联储主席普舍美联... 5:45 新西兰2月贸易账... 5:45 新西兰第四季度经常账... 7:50 日本季调后零售额... 8:30 澳大利亚至2月三个月ABS取位空缺指数... 12:30 富崎日本央行理事会成员须田美矢子召开... 15:00 德国4月GfK消费者信心指数... 17:30 意大利2月非欧盟贸易账... 17:30 日本2月BBA存款许可作数... 18:00 苏黎世瑞士央行公布货币政策报告... 19:00 美国3月CBI零售销售... 20:30 美国第四季度GDP平减指数... 20:30 美国第四季度实际GDP环比年率... 20:30 美国第四季度核心个人消费支出物价指数... 20:30 美国第四季度个人消费支出物价指数... 20:30 美国上周初请失业金人数... 22:00 美国2月谘商会采购经理指数... 22:30 美国上周EIA天然气库存变化... 0:00 华盛顿美国财政部负责国际事务副部长麦克... 4:30 美国上周货币供给M1/M2变动... 4:30 美国上周外国央行持有美国国债变动... 5:45 新西兰第四季度GDP... 7:30 日本2月全国核心消费者物价指数... 7:30 日本2月全国消费者物价指数... 15:00 德国2月进出口物价指数... 15:00 德国2月实际零售额... 15:00 德国3月房价指数... 15:00 美国上周外国央行持有美国国债变动... 15:45 法国第四季度GDP... 17:30 英国第四季度GDP... 20:30 美国2月核心个人消费支出物价指数... 20:30 美国2月个人消费支出物价指数... 20:30 美国2月实际零售额... 22:00 美国3月密歇根大学消费者信心指数... 22:00 美国3月密歇根大学消费者信心指数...



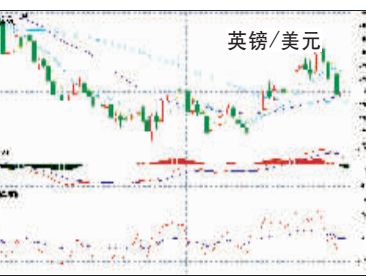
技术分析:本周美元指数触底反弹,在周初一度下挫至70.69历史新低后,随后几个交易日在美元因素回补的推高下,美元指数一举突破10日均线压制,攀升至72.71一线。后市美元指数仍将受制于73.10和73.90阻力,短线下档支撑位于72.20。



操作策略:美元兑日元在本周初下挫95.78新低后逐步回升,但后几个交易日未能有效突破100整数关口。周五亚洲尾盘,美元兑日元小幅攀升至99.60一线。后市随着三角形整理逐步收窄,美元兑日元若能向上突破100.60,则可上看104.20;一旦跌破98.70,后市将在96-100之间进行整理。



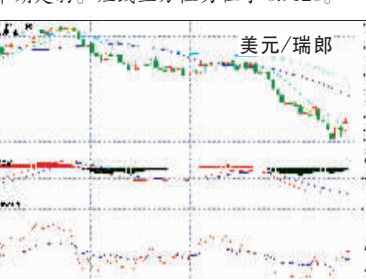
操作策略:欧元兑美元本周冲高回落,汇价在刷新历史新高1.5904后急速回落,周五亚洲尾盘维持在1.5460一线,已跌破原有上行通道。后市如欧元能够守稳在1.5340上方,仍可看涨;否则,欧元将向1.5170寻求较强支撑。短线上方阻力位于1.5560。



操作策略:英镑兑美元本周大幅下跌,自周初的2.0177跌至1.9840一线。图形显示,英镑兑美元在跌破10日均线后反复测试30日均线,预示前一个月的上升趋势已被打破。后市英镑如能守稳在1.9800上方,则将维持在1.9800-2.0300区间整理;否则,将有下测1.9400的风险。



操作策略:澳元兑美元本周同样深幅下挫,自0.9378跌至0.9020一线,并一度下测月内低点0.8955水位。图形显示,前期上涨波段的50%回撤位对澳元走势比较关键,即0.9000整数关口,若澳元跌破该位,则将中期走弱。短线上方阻力位于0.9120。



操作策略:美元兑瑞郎本周宽幅震荡,周初一度下测0.9645新低,周五亚洲尾盘维持在1.0080一线。图形显示,美元兑瑞郎维持在10日均线附近,并受布林线中轨压制,后市阻力仍然较重。短线上方阻力位于1.0280,下档支撑位于0.9980和0.9800。

交行外汇 荣普/点评 FX168/供图

Table with columns: 币种, 最新价, 最高价, 最低价. Lists various currencies and their market prices.