連升七日 滬綜指迫近2500

A股創兩年半最長升浪

滬綜指昨日連續第七個交易日上漲，創近兩年半來最長升勢。分析人士預計，滬綜指2500點仍面臨較大阻力，市場短期料將出現高位震盪走勢。

本報記者 范琳琳

滬深兩市昨日呈沖高回落之勢。截至收盤，滬綜指收報2447.06點，漲0.3%，爲〇九年九月以來最長升勢；深成指收報10177.33點，漲0.53%。兩市全天共成交2719.93億元（人民幣，下同），較上周五放大兩成。另外，中小板指收市漲0.37%，創業板指跌0.25%。

汽車類股領漲

招商證券表示，連續六周上漲並突破30周均線的壓制後，周一指數延續上周五的強勢表現，滬深兩市雙雙跳空高開維持震盪之勢。中石油、中石化午盤後異動，尾盤指數迅速回落，前期的套牢盤和近期連續上漲後獲利回吐的壓力，令滬綜指在2450點附近需要反覆震盪消化。指數沖高回落放量滯漲，市場進入短期調整可能性進一步加大。

盤面顯示，汽車生產商類股領漲，受政府採取措施扶持內地汽車品牌的提振。不過，尾盤出現的獲利了結令股指回吐了前市的部分漲幅。其中，東風汽車、江淮汽車和亞星客車漲停；長安汽車漲近5%，至4.88元；一汽轎車收漲近2%，至10.48元；比亞迪漲0.2%，收報7.25元。

低位反彈近一成五

中國工業和信息化部近日發布今年黨政機關公務用車選用車型目錄徵求意見，入圍的25家車企、412款車型均爲自主品牌。

湘財證券分析師徐廣福稱，昨日市場受到汽車板塊提振，量能亦持續放大，投資者敢於高位追漲。不過由於滬綜指2500點仍面臨較大阻力，市場短期料將出現高位震盪走勢。

與此同時，石油類股受全球油價上漲提振而走高。

分析師們稱，國際油價從二月一日起已累計上漲10%，石油服務類股料將受益最多。中海油田服務收盤漲2.1%，至17.81元；中國石油漲1.15%，至10.55元；中國石化漲0.79%，收報7.69元。

對於後市，申銀萬國分析師李筱璇稱，反彈有望延續，連漲後存在獲利回吐壓力和技術回抽要求，但回調空間估計不大。滬綜指從2132點到目前本輪反彈幅度已有14.4%，超越申萬之前判斷的超跌反彈的級別，連續八個交易日的橫盤震盪後市場已給出方向性選擇，中短期均線系統多頭排列顯示仍有反彈動力，但上行阻力漸大，連漲過後存在獲利回吐壓力和回抽確認要求，連續七周上漲歷史上也不多見，不過即使回調再創新低的概率已大爲降低。

◀受惠政府扶持政策，汽車類股票昨日大幅上升

滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅（%）	成交金額（億元人民幣）
滬綜指	2447.06	+7.43	+0.30	1446.86
深成指	10177.33	+53.18	+0.53	1272.93
滬深300	2656.57	+8.55	+0.32	–
滬B	244.45	+1.15	+0.47	21.94
深B	665.71	+2.37	+0.36	3.56

基金增加股票持倉比例

根據國都證券基金倉位監測模型測算，上周開放式偏股型基金的平均倉位爲76.29%，相對前一周上升1.12個百分點，剔除各類資產市值波動對基金倉位的影響，基金整體主動加倉0.35個百分點。一定程度上說明基金對後市的看法較前期有所樂觀。

從上周基金主動性調倉幅度的分布情況來看，有52%的基金選擇了主動加倉，其中51.5%的基金主動加倉幅度在0至3%之間，還有2隻基金的主動加倉幅度在3%至5%之間。同時，有48%的基金選擇了主動減倉，且主動減倉幅度全部集中在0至3%之間。與前一周相比，上周主動加倉的基金數量大幅增加，超過了基金總數的一半。此外，除2隻基金進行了較爲明顯的加倉外，其餘基金主動加倉和主動減倉的幅度都不大。

從上周末的倉位分布來看，倉位在40%以下的基金數量保持不變，倉位在80%至90%和90%以上的基金數量有所增加，其餘倉位區間的基金數量則有所減少。

上周大規模基金的平均倉位爲77.23%，主動加倉0.30個百分點；中規模基金的平均倉位爲78.25%，主動加倉0.40個百分點；小規模基金的平均倉位爲73.40%，主動加倉0.36個百分點。

值得注意的是，上周測算的62家基金管理公司中共有40家選擇了主動加倉，較前周數量大幅增加，約佔基金公司總數的三分之二，且主動加倉幅度都在0至3個百分點之間。同時，有22家基金進行了主動減倉，且主動減倉幅度也都在0至3個百分點之間。

就管理資產規模最大的六家基金管理公司而言，六大基金公司上周均一致性地選擇了主動加倉。就主動加倉幅度來看，廣發居前，華夏居後。

中建材料水泥需求持續增長

【本報記者龐旭北京二十七日電】中國建築材料集團有限公司副總經理、新聞發言人許金華周一對本報表示，中國建材（03323）由H股回歸A股市場的工作正在密鑼緊鼓的籌備當中，至於何時正式回歸尚無明確的時間表。該股周一收報11.24港元，跌0.53%。

在本周一召開的媒體聯絡會上，中國建材集團董事、中國建材股份有限公司總裁曹江林預計，今年境內市場對水泥的需求還會有相當水平的增長，料產量達22億噸左右。目前水泥價格已呈現出現穩中有升的態勢。

曹江林續稱，中國的水泥行業主要表現出以下幾大特點：一是企業高度分散、集中度低；二是產業結構不合理，技術落後、重污染、高能耗的小立窰、小粉磨站等落後產能佔有一定比重，亟待淘汰；三是產能過剩趨勢明顯，惡性競爭，水泥價格嚴重背離價值。

據了解，五年來337家水泥公司經聯合重組歸入中國建材麾下。去年，西南市場又因集中度低以及產能過剩成爲另一整合目標，料整合的水泥企業將超100家。曹江林稱：「期望用兩至三年時間，在西南區域打造一個水泥產能超過1億噸，佔區域20%–25%市場份額的專業水泥公司。」

中金：二三月股市偏强

券商觀點

中金公司昨日發布本周A股投資策略報告稱，二至三月間是年內重要的季節性反彈的時間窗口，股市在該時間窗口內的表現總體上較好，甚至可能成爲今年最有操作性的一波行情。本輪滬綜指反彈的高度或在2500至2700點之間。

報告分析，從市場預期的角度看，市場當前對信貸以及房地產政策的放鬆都開始轉向樂觀。但從理性的角度看，目前信貸和房地產政策的大幅放鬆的可能性較小。而信貸需求能否有效增長也將是一個難點，因與〇九年不同，當前既沒有「4萬億」也沒有房地產全面放鬆的計劃，因而缺乏有效的貸款需求，所以要信貸增速大幅反彈，不但需要央行降低RRR（存款準備金率），還需要央行降低基準利率，甚至推出新的投資和房地產放鬆政策，否則更可能出現信貸和M2（廣義貨幣供應量）增速在二月有所反彈之後，將在三月重新進入下降狀態的狀況。

房價不會大幅下跌

此外，另一個因素則是房地產政策。當前的房地產政策仍處於地方與中央博弈的狀態之中，各地地方政策自行放鬆政策仍將出現，但中央放鬆政策出現的概率很小。而地方政府的自行放鬆政策不會徹底改觀當地的房地產銷售狀況，因這些政策對於刺激新增需求的有效性不會很大，但這些政策的出台卻很可能改變大部分賣房者的心理，使得惜售情緒開始上升，因此使得房價可能未來更難出現顯著下降，從而讓本輪房地產調整周期進一步的進入「銷量難漲，房價難跌」的僵持狀態中去。

值得注意的是，本周末將召開「兩會」，中金從歷史數據分析稱，「兩會」召開前後市場總體表現爲「漲多跌少」，當然這也可能與「兩會」通常在年內季節性操作機會最好的春季召開有關。從短期看，與馬上召開的「兩會」概念相關的板塊，如農業、水利、文化產業、醫療服務和節能環保等板塊或存在一定機會。

投資者情緒轉趨樂觀

中信證券昨日在本周A股投資策略報告中亦稱繼續看好市場反彈，因經濟一季度末二季度初見底的預期不能被有效證僞，而政策和輿論環境在「兩會」前繼續偏暖，均顯示當前市場情緒趨向樂觀。

報告認爲，市場情緒漸趨樂觀。首先是「證明」與「證僞」的互換：二月初投資者認爲短期數據難以證明經濟見底就在眼前。而在過去兩周市場情緒發生了微妙的變化：對於經濟在一季度末二季度初見底難以被「證明」的觀點，逐步被難以「證僞」的觀點所替代。在難以被證僞的假設下，伴隨政策見底預期的增強，估值修復行情隨之展開。

▲中金認為，二三月是股市反彈的重要季節

其次，從對利好不敏感到對利淡不敏感：在一月四日和二月一日，雖然公布的PMI（製造業採購經理指數）指數好於預期，但市場反應平淡，表明當時市場情緒仍然處於謹慎之中。而到了二月九日，公布的一月份CPI（消費者物價指數）數據明顯壞於預期，但市場表現平穩。二月十三日，在一月份新增信貸低於預期和蕪湖地產新政被叫停等利淡的雙重壓力下，指數收盤時並沒有出現大幅下跌。市場情緒轉向樂觀的趨勢逐步顯現。

再從市場資金流向層面看，積極的信號也在逐步累積。從整體市場資金流向的角度看，資金流出已從去年十二月的548億元的規模逐步縮小到二月份（截至二月二十四日）134億元的規模。

玖紙半年賺8.4億跌34%

亞洲最大箱板原紙生產商——玖龍紙業（02689）公布，截至去年底止之中期純利按年減少34%至8.4億元（人民幣，下同），每股基本盈利18分，維持派中期息2分。因去年廢紙及其他原材料的成本大幅上升，而平均售價則大幅下降，爲盈利帶來負面影響。該股昨日跌4.86%，收報5.87港元。

期內，玖龍紙業銷售收入按年微增0.2%至約126.34億元，毛利潤按年下降11.7%至20.1億元，毛利率則由18%減少至約15.9%。去年底止其淨貸款對權益總額比率由的101.7%增加至約115.4%。

中報顯示，該集團在中國主要製造業中心的四大生產基地（東莞、太倉、重慶、天津），加上將於2013年內相繼投產的泉州、瀋陽基地，集團已基本上奠定了於中國市場的整體策略布局，成爲全球唯一能夠大規模跨越中國東西南北各大包裝紙市場的造紙企業。於去年底，該集團共獲得11.87百萬平方米的土地使用權。

TCL多媒體扭虧賺4.5億

昨日TCL多媒體（01070）和TCL通訊（02618）公布截至去年底全年業績。主要經營電視業務的多媒體宣布實現扭虧爲盈，期內股東應佔溢利爲4.53億元，每股基本盈利41.8港仙，派末期股息16港仙。期內營業額升22.2%至329.32億元，毛利增加40.5%至52.89億元，毛利率由14%升至16.1%。

TCL多媒體執行董事兼高級副總裁趙忠堯昨表示，今年LCD電視目標銷售同比升27.1%至1380萬台電視。去年公司業績提升主要原因是存貨周轉期按年減25天，至49天，以及成本控制得益。今年公司冀將存貨周轉天數、材料成本，以及整體費用開支再減10%。

另外，他透露今年產品銷售均價會提高，但主要是通過提高產品檔次，如多銷售大屏幕和智能電視，來提高產品均價。

去年集團LCD電視銷量升45.5%，達1068萬台，根據DisplaySearch資料，集團去年LCD電視機全球的市佔率爲4.9%，排名由第十位升至第七位。

主要經營手機業務的TCL通訊去年全年股東應佔溢利則升14%至8億元，每股基本盈利72.83港仙，宣派末期息15港仙。期內營業額升22%至106.53億元，毛利增加19%至23.28億元，毛利率22%，與去年持平。

TCL通訊首席執行官郭愛平於業績發布會上表示，今年目標營業額同比升30%，相信智能手機銷量會持續上升。他指，公司會繼續發展千元智能手機，因歐洲以外地區，如中東、亞太、拉美和非洲等地區，市場才剛剛起步，入門級智能手機今明兩年都會有很大增長。財務總監王培表示，預計今年資本開支介乎4至5億元，主要用作新廠房和新機器設備投入。

▲上交所對一批參與「炒新」的帳戶進行了電話或書面警示

兩「炒新」帳户遭限制交易

上交所昨日透露，爲防範市場「炒新」風險，對一批參與「炒新」的帳戶在第一時間進行了電話或書面警示，並對「炒新」行爲嚴重、不聽勸阻的黃某某、蘇某某兩個帳戶，及時採取了限制交易三個月的紀律處分措施。

上交所近期針對當前「炒新」問題進行了專門研究。在現有防範措施基礎上，上交所將進一步強化事前、事中和事後全過程的監管措施，加大新股交易監管的力度：在事前防範方面，上交所將在新股上市前，把頻繁參與「炒新」的帳戶發送給相關會員，要求會員協同做好這些客戶的風險警示和教育工作，防範其參與炒作新股；在事中干預方面，上交所將對存在新股上市首日集合競價階段高價申報拉高開盤價行爲的帳戶，以及在連續競價階段，出現大額申報、高價申報或頻繁虛假申報撤單等異常交易行爲的帳戶，視情況採取盤中限制交易的措施。對於出現上述交易行爲且情節嚴重的，還將及時上報證監會進行查處；在事後處置方面，上交所將對「炒新」監管不力的會員採取約見談話、通報批評等監管措施；對於在一段時期內頻繁「炒新」、屢教不改的帳戶，將採取限制其多日交易的措施，並上報證監會查處。

與此同時，上交所還在研究更加嚴格的措施，進一步規範新股上市初期的交易行爲，對於頻繁「炒新」的帳戶，將採取更加嚴厲的打擊措施。

保利地產增商廈投資

保利地產（600048）近日在北京宣布今年新的戰略目標。保利（北京）房地產開發有限公司董事兼總經理劉翔稱，保利將在北京啓動商業地產發展戰略，在未來逐步提高商業地產在公司開發項目中所佔的比例，配合整個保利地產集團達到住宅與商業投資「7：3」的新投資結構。劉翔還稱，目前保利在京的累計開發項目達15個。在新的十年裡，公司將在開發住宅的基礎上，將商業地產提升到與住宅的同等高度。該股昨日收報11.55元人民幣，跌1.28%。

恒生AH股溢價指數（2月27日）

即時指數	變動（點數）	變動（%）
105.74	+1.49	+1.43

A／H股價對照表 1港元＝0.81223元人民幣（27/2/2012）

公司名稱	H股代號（A股）	H股現價（港元）	A股現價（人民幣）	溢價（%）
洛陽玻璃	(01108)(600876)	1.90	7.09	359.42
南京熊貓	(00553)(600775)	1.76	6.21	334.41
東北電氣	(00042)(000585)	0.90	3.10	324.07
儀征化纖	(01033)(600871)	2.26	7.64	316.20
北人印刷	(00187)(600860)	1.75	5.01	252.47
天津創業	(01065)(600874)	2.16	6.07	245.98
昆明機床	(00300)(600806)	2.55	6.87	231.69
新華製藥	(00719)(000756)	2.28	5.87	216.97
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	1.38	3.27	191.74
海信科龍	(00921)(000921)	1.92	4.44	184.71
上海石化	(00338)(600688)	2.88	6.41	174.02
廣州藥業	(00874)(600332)	6.07	13.14	166.52
廣州廣船	(00317)(600685)	7.87	16.85	163.60
經緯紡織	(00350)(000666)	5.06	10.60	157.91
山東墨龍	(00568)(002490)	5.35	11.19	157.51
大唐發電	(00991)(601991)	2.78	5.42	140.04
北京北辰	(00588)(601588)	1.66	3.12	131.40
中國鋁業	(02600)(601600)	4.17	7.55	122.91
華電國際	(01071)(600027)	1.83	3.29	121.34
金風科技	(02208)(002202)	5.17	9.01	114.56
東方航空	(00670)(600115)	2.88	4.39	87.67
南方航空	(01055)(600029)	3.71	5.48	81.86
兗州煤業	(01171)(600188)	19.10	26.36	69.92
上海電氣	(02727)(601727)	4.22	5.78	68.63
大連港	(02880)(601880)	2.12	2.90	68.42
中國中冶	(01618)(601618)	2.12	2.84	64.93
中海油服	(02883)(601808)	13.56	17.81	61.71
晨鳴紙業	(01812)(000488)	4.10	5.36	60.95
江西銅業	(00358)(600362)	20.95	27.33	60.61
紫金礦業	(02899)(601899)	3.63	4.73	60.43
中國國航	(00753)(601111)	5.59	7.26	59.90
深圳高速	(00548)(600548)	3.47	4.22	49.73
中海集運	(02866)(601866)	2.57	3.07	47.07
金隅股份	(02009)(601992)	8.13	9.71	47.04
廣深鐵路	(00525)(601333)	2.98	3.53	45.84
東方電氣	(01072)(600875)	20.60	24.25	44.93
中海發展	(01138)(600026)	5.72	6.67	43.57
華能國電	(00902)(600011)	4.72	5.44	41.90
四川成渝	(00107)(601107)	3.56	4.06	40.41
中國遠洋	(01919)(601919)	5.09	5.80	40.29
馬鋼股份	(00323)(600808)	2.60	2.79	32.11
比亞迪	(01211)(002594)	25.40	26.57	28.79
中煤能源	(01898)(601898)	9.85	10.02	25.24
長城汽車	(02333)(601633)	14.96	14.21	16.95
中國銀行	(03988)(601988)	3.29	3.06	14.51
中國石油	(00857)(601857)	11.50	10.55	12.95
中國中鐵	(00390)(601390)	3.06	2.80	12.66
安徽皖通	(00995)(600012)	5.05	4.57	11.42
中國石化	(00386)(600028)	8.58	7.69	10.35
中信銀行	(00998)(601998)	5.02	4.49	10.12
民生銀行	(01988)(600016)	7.32	6.50	9.33
新華保險	(01336)(601336)	34.85	30.55	7.93
上海醫藥	(02607)(601607)	14.34	12.57	7.92
南車股份	(01766)(601766)	5.96	5.06	4.53
鞍鋼股份	(00347)(000898)	5.97	4.98	2.70
交通銀行	(03328)(601328)	6.06	4.99	1.38
中聯重科	(01157)(000157)	11.80	9.71	1.31
青島啤酒	(00168)(600600)	41.40	33.94	0.93
中國人壽	(02628)(601628)	23.50	19.16	0.38
工商銀行	(01398)(601398)	5.52	4.44	–0.97
中國神華	(01088)(601088)	35.25	28.01	–2.17
濰柴動力	(02338)(000338)	45.35	36.03	–2.18
中國太保	(02601)(601601)	27.90	21.57	–4.82
江蘇寧滬	(00177)(600377)	7.78	5.97	–5.53
建設銀行	(00939)(601939)	6.38	4.89	–5.64
中國鐵建	(01186)(601186)	5.97	4.50	–7.20
中興通訊	(00763)(000063)	23.25	17.47	–7.49
農業銀行	(01288)(601288)	3.68	2.74	–8.33
招商銀行	(03968)(600036)	17.44	12.82	–9.50
中信證券	(06030)(600030)	16.94	11.96	–13.08
安徽海螺	(00914)(600585)	27.40	18.29	–17.82
中國平安	(02318)(601318)	66.00	41.51	–22.57