

基金持股建議配比略升

路透昨日披露的二月份調查顯示，內地基金經理對未來三個月股票持倉建議配比略有上升。在目前市場整體資金面仍偏緊的情況下，大多基金經理繼續持謹慎態度，等待宏觀經濟及政策面的進一步明朗。

此次共有八位基金經理參與調查。二月調查的股票建議配比達83.3%，一月為83%；債券的建議配比为8.9%，一月為10.1%；而現金的建議配比为7.9%，一月為6.9%。

謹慎觀望氣氛濃厚

對於未來三個月滬綜指點位的預估，此次受訪的八位基金經理有七位做出預估，平均值為2485.7點，較一月調查時的2428.6點上漲。值得一提的是，這是去年六月以來該預估值首度出現上漲，顯示基金經理對大盤未來走勢預期有所改觀。

不過此次的股指預測平均值，較目前位置僅約2%的上升空間，謹慎觀望氣氛呼之欲出。滬綜指昨日收報2428.49點，跌0.95%。

「A股估值不貴，流動性最緊張的時候已過去，這是一個機會。」上海一位基金經理坦言，但短期內貨幣政策有較大程度的放鬆可能性亦較小，對A股近期只能謹慎樂觀。

至於導致大盤未來潛在的風險因素，在此次調查中，基金經理認為內地經濟可能硬著陸、內地金融機構貸款持續低於預期及海外市場持續動盪或形勢惡化等。

板塊配比上，在此次調查中，金屬股和房地產股的平均建議配比繼續上調。其中，房地產股的平均建議配比創下〇九年十一月來的新高，顯示機構投資者對房地產政策鬆動存在預期，提前

布局估值相當低的房地產板塊。此次房地產板塊的平均建議配比为10.9%，一月為8.9%；金屬板塊的平均建議配比为8.4%，一月為5.4%，為二〇一〇年十月以來的新高。

金屬股等大宗商品為大盤本輪反彈的先鋒之一，上證大宗商品股票指數一月九日以來累計漲幅已達25%，而同期滬綜指累計漲幅僅13.3%。不過一位基金經理指出，「周期的基本面向支撐不夠，短期可能存在風險。」

消費類股仍屬於繼續有所調減的板塊之一，此次的平均預測值為16.6%，一月值為17.5%。近期大盤反彈的主線是估值修復，較高估值的消費類股走勢偏弱。

操作上，此次受訪的基金經理中，有四位三月份的資產配置保持不變，有三位基金經理預期會增持股票。



▲ A股近期勢不俗，基金經理對大市未來走勢有所改觀

滬股上月漲6% 16月最強

分析：兩會臨近短期料觀望整固

受上海重申地產調控政策不放鬆消息拖累，滬綜指昨日震盪收跌近1%，終止此前連續八日上漲。同時，二月A股於昨日收市，滬綜指漲近6%，創16個月來最大月度漲幅。分析人士指出，隨着全國兩會召開臨近，政策面將處於真空期，故短期市場進入觀望整固的可能性較大。

本報記者毛麗娟

中原證券分析師楊新征指出，短期看市場或出現調整。一月六日上漲以來，指數漲幅超過10%，本周一指數曾一度上攻接近2500點，滬市單日放出1400億元，但指數收盤並未跟隨上漲，顯示持續上衝後，在碰到上方壓力位時上攻乏力。同時，板塊輪動的節奏明顯，釀酒、食品、醫藥等防禦性板塊出現上漲，這種趨勢往往意味着大盤出現調整。他分析，本周A股震盪幅度會加大，但大盤藍籌股的低估值會封殺下跌的空間，指數不會出現系統性風險。

滬綜指昨跌1%

二月收市之際，兩市股指圍繞5日線上下，臨近收盤，滬綜指失守5日線。截至昨日收盤，滬綜指收報2428.49點，跌0.95%；深成指收報10054.8點，跌1.05%，兩市共成交1738.7億元（人民幣，下同），較前日萎縮逾一成。

金元證券分析師何旭稱，大盤的第一步反彈將告一段落，整個市場會進入震盪，兩會前後，無論利好還是利空，整個消息面、政策面會進入真空期。大盤短期內不再具備持續向上的動力。

二月份以來，對於政策寬鬆的預期和技術性超跌反彈的要求推動股指延續一月反彈走勢，同時，股市長期制度的建設穩步推進、監管層喊話「藍籌股具備比較罕見的投資價值」等也體現了管理層呵護股市的

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	2428.49	-23.37	-0.95	919.08
深成指	10054.84	-107.02	-1.05	819.56
滬深300	2634.14	-28.32	-1.06	-
滬B	241.77	-1.29	-0.53	17.52
深B	665.57	-1.86	-0.28	2.20

►有分析員相信，大盤的第一步反彈將告一段落，整個市場會進入震盪

決心，投資者趁勢搶播「春耕」行情，大盤一路反彈至2478.38點，直逼2500點關口。電子科技板塊、房地產板塊升勢凌厲。滬綜指全月上漲5.93%，深成指漲8.07%。

本月A股或震盪加劇

對於三月份A股走勢，楊新征預計，指數震盪會加劇。原因是前期關於「兩會」維穩的預期效應會遞減。另外，一、二月份，市場的利淡不多，但臨近三月份上旬，整個二月份宏觀經濟數據會公布，經濟下滑速度能否有效制止值得觀察，如果經濟繼續下滑，

會對股市造成衝擊。

何旭也認為，三、四月份，大盤將主要以平行盤整為主，首先，流動性寬鬆的預期對投資者情緒的改善已兌現到市場中；其次，一季企業業績並沒有大幅改善，從大周期的宏觀運行對應到小周期的行業運行，整個行業估值中樞大幅上移的動作很難看到，而滬綜指從底部2132點反彈至今，估值水平從盈利預測的8%到10%已提升到了12%至13%，估值要再度上移，需要看到所有的39個行業發生業績拐點，即業績得到實質性改變，但短期內，鑒於宏觀經濟增速放緩，很難實現。

限售解禁市值663億減四成

根據滬深交易所安排，三月份滬深兩市合計限售解禁市值約663億元（人民幣，下同），環比減少四成，目前計算為全年第三低。

據西南證券統計，三月份合計限售股解禁市值為662.57億元，較二月份減少39.67%。其中，股改限售股的解禁市值57.35億元，比二月份減少89.47%；首發、增發等部分的非股改解禁市值為605.22億元，比二月份增加9.28%。

在三月份解禁的78家上市公司中，解禁股數佔解禁前流通A股比例在30%以上的有26家，佔當月涉及解禁公司數量的逾三成，在100%以上的公司有9家。其中，比例最高前三家公司分別是，徐家匯306.25%，金隅股份300.49%，輝隆股份144.88%。

統計還顯示，78家公司中，解禁市值在10億元以上的有15家公司，解禁市值最大的前3家分別為華域汽車120.17億元、金隅股份94.94億元、美的電器36.63億元。

值得注意的是，三月份將有13家創業板公司的首發原股東限售股解禁，解禁股數佔解禁前流通A股比例最高的前三家公司為通裕重工、佳士科技、神農大豐，比例分別是137.82%、113.34%、73.50%；解禁市值最高的前三家公司為通裕重工、佳士科技、合康變頻，解禁市值分別為17.49億元、9.20億元、6.79億元。

河南去年18企業上市

【本報記者楚長城鄭州二十九日電】《二〇一一年河南省國民經濟和社會發展統計公報》今天在河南省鄭州市發布。公報顯示，去年有18家企業在境內外首發上市。其中，境內上市公司12家，境外6家；同期在募集資金方面，首次發行和再融資募集資金282.93億元（人民幣，下同），其中通過境內市場募集資金260.75億元。

截至去年底，該省已有98家境內外上市公司，發行股票100隻，募集資金總額達1034.03億元。年末，境內市場流通總市值2520.82億元。

公報並顯示，年末，該省金融機構人民幣各項存款餘額2.66萬億元，較上年末增長15.6%；人民幣各項貸款餘額1.75萬億元，增長11.4%。金融機構個人消費貸款餘額1982.62億元，增長22.1%。

浦發推通關電子擔保服務



▲浦發銀行上海分行推出新產品

【本報記者倪巍晨上海二十九日電】浦發銀行（600000）今日發布的傳媒稿稱，該行上海分行已正式推出針對進口付稅企業而設計的「通關盈」電子擔保業務。該股今日收報9.54元（人民幣，下同），跌1.24%。

作為進口企業的一條融資捷徑，「通關盈」是浦發上海分行基於海關新一代稅費電子支付系統開發的電子擔保產品，企業可利用該產品實現「先通關、後付稅」的通關便利，提高通關效率、節省財務成本。對於符合條件的企業，浦發上海分行可無條件給予其50萬元的「通關盈」額度，而不再需要企業提供任何額外擔保。

浦發上海分行相關人士表示，「通關盈」產品進一步豐富了「海外通盈」品牌服務的內涵，目前「海外通盈」服務品牌下涵蓋了支付結算、貿易融資、信用擔保、資金管理等多種本外幣金融服務產品，不但能夠滿足企業在跨境交易中的結算、融資需求，且能夠從規避匯率風險、降低財務成本、拓寬融資渠道等多層面為企業提供金融支持。

中國出版集團擬今年上市

作為第一家成立的中央級出版集團，中國出版集團的上市準備工作已準備就緒。相關工作人員向內媒透露，「股份公司已在去年十二月二十八日成立了，公司目前正在積極準備上市，並向相關監管部門提交

申報材料，計劃今年內上市。」新聞出版總署近日發布了《關於加快出版傳媒集團改革發展的指導意見》（下簡稱《意見》），其中明確指出，到「十二五」期末，將進一步做強做優國



►中國出版集團的上市準備工作已準備就緒。圖為中國出版集團和美國百盛公司在紐約合作開辦的書店 新華社

家層面人文、教育、科技三大出版傳媒集團，培育多個年銷售收入超過200億元人民幣的大型骨幹出版傳媒集團。

而為了進一步將出版傳媒集團與資本市場對接，《意見》還提出支持出版傳媒集團實現主營業務整體上市；推薦研發高新技術的出版傳媒企業到創業板上市；加強各級新聞出版行政主管部門與金融機構的戰略合作，為出版傳媒集團信貸融資提供便利條件；推動制定支持出版傳媒集團以專利權、商標權、著作權、自主品牌等無形資產出資、質押貸款等有關政策。

民生證券分析師鄭平表示，在《意見》中提到的出版傳媒集團，所指的範疇包括：新聞報紙、圖書、新媒體等多種類企業。之前，有消息稱全國有528家出版企業要完成改制，並陸續上市，但這個上市要分很多種，首先，是企業產業比較齊全、業績比較好的，並且不涉及新聞時政類，採編分離的報刊、報紙才能夠上市。

據了解，截至去年，182家中央各部門各單位出版社和268家地方出版社已基本完成改制，成為公司制市場主體。數十家中央和地方出版社組建了股份公司，去年這15家出版傳媒公司的上市步伐正在提速，今年或許將在這15家出版傳媒公司中湧現出多家上市公司。

恒生AH股溢價指數 (2月29日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
102.67	-1.32	-1.27

A/H股價對照表 1港元=0.81132元人民幣(29/2/2012)

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)	1.94	6.83	333.94
南京熊貓	(00553/600775)	1.73	6.08	333.18
東北電氣	(00042/000585)	0.90	3.00	310.85
儀征化纖	(01033/600871)	2.33	7.50	296.75
北人印刷	(00187/600860)	1.76	4.91	243.86
天津創業	(01065/600874)	2.24	5.95	227.40
昆明機床	(00300/600806)	2.53	6.63	223.00
新華製藥	(00719/000756)	2.27	5.74	211.67
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.38	3.27	192.06
海信科龍	(00921/000921)	1.99	4.38	171.29
廣州藥業	(00874/600332)	6.07	13.14	166.82

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 (%)
經緯紡織	(00350/000666)	5.05	10.83	164.33
廣州廣船	(00317/600685)	7.84	16.73	163.02
上海石化	(00338/600688)	2.96	6.31	162.75
山東墨龍	(00568/002490)	5.35	10.82	149.28
大唐發電	(00991/601991)	2.82	5.53	141.70
北京北辰	(00588/601588)	1.65	3.02	125.60
中國鋁業	(02600/601600)	4.31	7.51	114.77
金風科技	(02208/002202)	5.06	8.79	114.11
華電國際	(01071/600027)	1.87	3.21	111.58
東方航空	(00670/600115)	2.99	4.29	76.85
上海電氣	(02727/601727)	4.19	5.80	70.62
南方航空	(01055/600029)	3.91	5.31	67.39
大連港	(02880/601880)	2.15	2.83	62.24
克州煤業	(01171/600188)	19.44	25.58	62.19
中國中冶	(01618/601618)	2.13	2.79	61.45
紫金礦業	(02899/601899)	3.72	4.75	57.38
中海油服	(02883/601808)	13.62	17.39	57.37
江西銅業	(00358/600362)	21.35	26.98	55.76
晨鳴紙業	(01812/000488)	4.26	5.26	52.19
深圳高速	(00548/600548)	3.41	4.17	50.73

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 (%)
金隅股份	(02009/601992)	8.18	9.93	49.62
中國國航	(00753/601111)	5.86	7.01	47.44
中海集運	(02866/601866)	2.67	3.05	40.80
廣深鐵路	(00525/601333)	3.06	3.49	40.58
中海發展	(01138/600026)	5.80	6.61	40.47
東方電氣	(01072/600875)	20.95	23.81	40.08
中國遠洋	(01919/601919)	5.06	5.75	40.06
四川成渝	(00107/601107)	3.60	3.98	36.27
華能國際	(00902/600011)	4.97	5.47	35.66
馬鋼股份	(00323/600808)	2.62	2.74	28.90
比亞迪	(01211/002594)	25.50	26.14	26.35
中煤能源	(01898/601898)	9.94	9.90	22.76
安徽通通	(00995/600012)	4.94	4.58	14.27
長城汽車	(02333/601633)	15.66	14.40	13.34
中國銀行	(03988/601988)	3.37	3.07	12.28
中國石油	(00857/601857)	11.74	10.52	10.45
中信銀行	(00998/601998)	5.10	4.52	9.24
新華保險	(01336/601336)	34.15	29.77	7.45
中國中鐵	(00390/601390)	3.17	2.76	7.31
民生銀行	(01988/600016)	7.57	6.59	7.30

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 (%)
中國石化	(00386/600028)	8.88	7.62	5.77
上海醫藥	(02607/601607)	14.42	12.30	5.14
鞍鋼股份	(00347/000898)	6.04	4.94	0.81
滙豐動力	(02338/000338)	42.85	34.92	0.45
南車股份	(01766/601766)	6.09	4.93	-0.22
青島啤酒	(00168/600600)	41.95	33.90	-0.40
中聯重科	(01157/000157)	12.04	9.60	-1.72
交通銀行	(03328/601328)	6.41	5.02	-3.47
工商銀行	(01398/601398)	5.68	4.43	-3.87
中國人壽	(02628/601628)	24.20	18.69	-4.81
中國神華	(01088/601088)	35.85	27.59	-5.14
江蘇寧滬	(00177/600377)	8.14	6.24	-5.51
中國太保	(02601/601601)	28.05	21.01	-7.68
建設銀行	(00939/601939)	6.53	4.88	-7.89
中國通訊	(00763/000063)	23.30	17.15	-9.28
中國鐵建	(01186/601186)	6.12	4.45	-10.38
招商銀行	(03968/600036)	17.82	12.87	-10.98
農業銀行	(01288/601288)	3.86	2.75	-12.19
中信證券	(06030/600030)	17.18	11.80	-15.34
安徽海螺	(00914/600585)	27.05	17.94	-18.25
中國平安	(02318/601318)	67.85	40.82	-25.85