

# 每日资讯

## 今日要闻 .....2

商务部：钢企成本压力进一步加剧

## 财经新闻 .....3

外航五年内享受国民待遇，航空业务收费将差别定价

## 基金快讯 .....5

参照美国经验，基金专户理财规模可上3000亿

## A股市场 .....6

交叉持股市值缩水逾两成，上市公司可能“止损”抛售

## 港股市场 .....8

A股暴跌连累港股，恒指高开低走小挫35点

## 其他市场 .....9

伦铜高位回落至8200美元

## 期货市场价格一览 .....10

## 财富生活 .....10

大盘有望迎来反弹良机

今天是 2008 年 2 月 26 日

## 今日要闻

旗下基金 最近更新: 2008-02-25

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.9726	2.7341	-3.7601%
东方精选	1.1051	3.5899	-3.8207%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080225	0.5202	2.3150%	
20080224	1.5738	2.4130%	

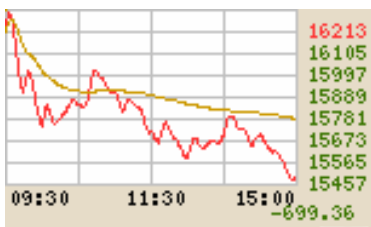
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	4192.533	-4.07%
深证成指	15486.671	-4.28%
沪深300	4519.783	-3.88%
上证50	3331.99	-3.87%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

### ➤ 商务部：钢企成本压力进一步加剧

商务部相关人士本周表示, 2008 年铁矿石长期协议价格上涨, 煤炭、运输等价格上涨, 受此影响中国钢铁企业生产成本将面临上升压力。该负责人表示, 已注意到 2 月 22 日宝钢与巴西有关公司就 2008 年度国际铁矿石基准价格达成一致。该负责人指出, 国家有关部门先后出台了一系列宏观调控政策, 优化钢铁产业结构, 加大淘汰落后产能力度, 抑制钢铁产能的过快增长。同时, 通过税收等政策抑制了钢铁产品出口的增长, 自 2007 年 6 月以来中国钢材出口逐月回落。根据海关统计, 2008 年 1 月份中国出口钢材 414 万吨, 同比下降了 5.4%。因此, 铁矿石供求关系将进一步趋于平衡。

### ➤ 国资委细化央企负责人经营业绩考核

国资委 25 日公布了《中央企业负责人年度经营业绩考核补充规定》。该《规定》对企业负责人经营业绩考核方式做了更详细的规定。《规定》指出, 按《中央企业负责人经营业绩考核暂行办法》附件 1 计分的情况包括: 一是企业利润总额(以经审核的企业合并报表实现利润为基础)考核目标值和企业净资产收益率考核目标值原则上都应不低于前三年考核指标实际完成值的平均值。二是若企业目标值在所处行业中处于领先水平; 受行业发展周期影响, 行业整体效益出现负增长, 净资产收益率高于同行业平均水平等情况下, 企业基本指标目标值低于前三年考核指标实际完成值的平均值。《规定》还要求, 由于国家经济政策发生重大调整、国际市场发生重大变化, 或者企业发生经国资委核准批复的重大资产重组、购并及整体上市等情况, 且对企业经营业绩考核指标的完成产生了较大影响的, 国资委给予追溯调整。此外, 国资委在经济责任审计工作中发现企业以前年度经营成果严重不实的, 将对企业以前年度业绩考核结果予以调整, 并相应扣减有关责任人当期绩效薪金。同时, 国资委还发布通知, 和 2007 年不同, 央企 2008 年的业绩报送工作时, 应说

名称	指数	涨跌
港股指数	23269.14	-0.15%
国企指数	13202.98	-1.00%
红筹指数	5297.16	-0.39%

**沪 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
<a href="#">五洲交通</a>	10.40	10.05%
<a href="#">华侨股份</a>	9.99	10.02%
<a href="#">新赛股份</a>	21.96	10.02%
<a href="#">辽宁时代</a>	11.97	10.02%
<a href="#">鲁北化工</a>	10.66	10.01%

**深 A 涨幅前五**

股票	价格	涨幅
<a href="#">深深宝A</a>	18.43	10.03%
<a href="#">鲁能泰山</a>	9.01	10.01%
<a href="#">大立科技</a>	31.23	10.00%
<a href="#">广宇发展</a>	13.70	9.78%
<a href="#">鲁泰A</a>	15.90	9.58%

**沪 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">中国船舶</a>	176.39	-10.00%
<a href="#">上海汽车</a>	18.99	-10.00%
<a href="#">联华合纤</a>	14.58	-10.00%
<a href="#">开滦股份</a>	38.35	-10.00%
<a href="#">九发股份</a>	9.91	-9.99%

**深 A 跌幅前五**

股票	价格	跌幅
<a href="#">茂化实华</a>	11.67	-33.01%
<a href="#">国元证券</a>	28.69	-10.01%
<a href="#">广百股份</a>	36.61	-10.00%
<a href="#">西山煤电</a>	42.84	-10.00%
<a href="#">东方钨业</a>	18.77	-9.98%

数据来源于新浪网

明执行新会计准则等因素对企业经营的影响，以前年度和 2008 年非经常性收益情况，以及对利润总额考核指标的影响程度。

## 财经新闻

### ➤ 外航五年内享受国民待遇，航空业务收费将差别定价

民航总局、发改委 25 日联合公布《民用机场收费改革实施方案》，将从 3 月 1 日起正式实施，届时外国及港澳航空公司的航空性业务收费项目的收费标准将有所下调。方案将全国机场被划分为：一类 1 级机场、一类 2 级机场、二类机场、三类机场。机场对不同最大起飞重量的飞机执行不同的收费标准。方案将旅客服务费和安检费逐级提升，停场费和客桥费各类机场保持一致。此外，航空性业务收费项目、非航业务重要收费项目的收费标准基准价一般不作上浮，下浮幅度由机场管理机构与用户协商确定。非航业务其他收费项目原则上以市场调节价为主。机场收费改革的另一个重要变化是降低了外航的收费标准，缩小了内外航之间的收费差距。至 2012 年，外国及港澳航空公司将可享受完全的“国民待遇”，与内地航空公司国际及港澳航班在收费标准上实现并轨。《方案》规定，内航外线的航空性业务收费标准基准价将按照外航收费标准的 60% 执行，内航外线在国内经停机场的收费标准仍按照内航内线来执行。取消机场管理机构与航空公司或服务提供方之间签订的地面服务收入分成比例。各航空公司或服务提供方将与外国及港澳航空公司重新签订地面服务协议。对外航收取的起降费中将不再包含进近指挥费，进近指挥费收费标准另行规定。

### ➤ 宋国青：多目标货币政策将延误抑制通胀战机

北京大学中国经济研究中心 (CCER) 教授宋国青近日表示，中国通货膨胀是货币推动，唯一并且简单的政策选择是紧缩货币供给。对于当前的通胀源于成本推动这一说法，宋国青指出，成本的单位仍是货币单位，钱多了，成本就会上涨，这中间就多了一个环节。他提醒说，目前

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	12570.22	1.53%
纳斯达克指数	2327.48	1.05%
标普500指数	1371.8	1.38%
日经225指数	13914.57	3.07%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
电信	-7.84%
能源	-6.28%
工业	-4.07%
可选	-3.70%
消费	-3.63%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年2月28日06:00:19		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1400.81	1412.07
港币	91.5	91.85
美元	713.37	716.23
瑞士法郎	653.82	659.07
新加坡元	506.49	510.55
瑞典克朗	113.41	114.32
丹麦克朗	141.6	142.74
挪威克朗	133.92	134.99
日元	6.5878	6.6407
加拿大元	714.55	720.29
澳大利亚元	659.9	665.2
欧元	1055.77	1064.25
澳门元	88.85	89.19
菲律宾比索	17.55	17.69
泰国铢	21.91	22.08
新西兰元	577.78	582.42
韩国元		0.7698

数据来源于中国银行外汇牌价

国内经济面临的重大危险还不是通货膨胀本身，而是货币政策的多目标。从国外和中国的经验看，在通货膨胀和经济增长目标之间权衡的政策考虑很容易导致通货膨胀率节节上升的局面和最后的大波动。从这样的考虑出发，除非在通货紧缩情况下，货币政策应当以控制通货膨胀为单一目标，不考虑权衡问题。明确制定通货膨胀目标的货币政策就是放弃在通货膨胀目标和其他目标之间的权衡。宋国青强调，即使受到国际经济环境的影响，今年出口行业出现下滑，也不应松动当前从紧的货币政策，“今年这种情况，国际上除非闹出上世纪30年代那样的大危机，中国需要考虑是否结束紧缩政策，其他的情况都不用考虑，国内该干啥干啥。到了出口真的很不好了，通胀下降到紧缩的时候，才考虑把从紧改为适度从紧。现在还没到那个时候，现在改变，会贻误抑制通货膨胀的时机”。

### ➤ 受美国救市措施推动，全球主要股指普涨

25日亚太地区多数股市在金融股的带动下上涨，当天日本东京股市日经225种股票平均价格指数比前一个交易日大幅上涨414.11点，收于13914.57点，是1月15日以来的最高收盘点位，涨幅达3.07%。韩国首尔股市综合指数上涨22.68点，收于1709.13点，涨幅为1.3%。中国台北股市加权指数当天上涨177.60点，收于8286.31点，涨幅为2.19%。新加坡股市海峡时报指数比前一个交易日上涨16.31点，收于3064.95点，涨幅为0.53%。印度孟买股市敏感30指数上涨301.5点，收于17650.57点，涨幅为1.74%。澳大利亚悉尼股市主要股指上涨61.7点，收于5621.6点，涨幅为1.1%。新西兰股市NZX-50指数上涨1.13点，收于3570.75点。而25日欧洲主要股市均大幅攀升，金融股的涨势强劲，这主要得益于交易传言和陷入困境的债券发行商AmbacFinancial将得到援助的消息。英国金融时报100指数上涨1.9%，收于5999.50点；德国DAX30指数攀升1.1%，收于6882.56点；法国CAC-40指数增长2%，收于4919.26点。周一美国股市高收，道琼斯工业平均指数上涨189.20点，报12,570.22点，涨幅1.53%；纳斯达克

综合指数上涨 24.13 点，报 2327.48 点，涨幅 1.05%；标准普尔 500 指数上涨 18.69 点，报 1371.80 点，涨幅 1.38%。

### ➤ 上市融资环保“门槛”正式实施

国家环保总局副局长潘岳 25 日通报，环保总局经过一年试验正式发布《关于加强上市公司环保监管工作的指导意见》。《意见》要求对从事火电、钢铁、水泥、电解铝行业以及跨省经营的“双高”行业（13 类重污染行业）的公司申请首发上市或再融资的，必须根据环保总局的规定进行环保核查。按照证监会《关于重污染行业生产经营公司 IPO 申请申报文件的通知》规定，“重污染行业生产经营公司申请首次公开发行股票，申请文件中应当提供国家环保总局的核查意见；未取得环保核查意见的，不受理申请。”据此，环保核查意见将作为证监会受理申请的必备条件之一。潘岳称，环保总局还将与证监会探索建立上市公司环境监管的协调与信息通报机制，拓宽公众参与环境监督的途径；按照《环境信息公开办法》定期向证监会通报上市公司环境信息以及未按规定披露环境信息的上市公司名单，相关信息也会向公众公布。据称，2007 年下半年以来，环保总局完成了对 37 家公司的上市环保核查，对其中 10 家存在严重违反环评和“三同时”制度、发生过重大污染事件、主要污染物不能稳定达标排放，以及核查过程中弄虚作假的公司，做出了不予通过或暂缓通过上市核查的决定，阻止了环保不达标企业通过股市募集资金数百亿元以上。10 家公司名单为：威远生化，万兴颜料，塔牌集团，晨鸣纸业，祁连山，龙元建设，中煤能源，北方硝化棉，紫金矿业，海螺水泥。

## 基金快讯

### ➤ 参照美国经验，基金专户理财规模可上 3000 亿

外界预计基金专户理财有望成为集团资金入市的主渠道，并冲击券商与私募理财业务的市场份额。对此，中国对冲基金中心研究部主管锐衍指出，理论上不会分摊私募基金的份额，因为两者的客户群体不同。基金公司专户理财今后的客户群体还是主要集中在保险公司等大型企业群体，这些对本金安全要求严格的公司是永远不会去接触目前运作尚不完全透明的私募基金；而私募基金的客户群体主要是比较有实力的个人客户，他们比较追求绝对的收益，

公募基金分散投资的操作风格并不合他们胃口。德胜基金研究中心主管江赛春则认为，对基金专户理财业务下定论为时尚早，“今后能不能发展壮大还有待观察。虽然就我所知，现在基金公司都比较看好此项业务，认为今后能够与开放式基金业务并驾齐驱，国外公募公司的专户理财业务也并不是主流”。据了解，以美国成熟市场为例，公募基金管理人专户理财业务总规模大约是共同基金规模的十分之一，按目前国内基金业 3 万亿的资产规模推算，专户理财业务最多可以为市场提供 3000 亿资金。

## A 股市场

### ➤ 交叉持股市值缩水逾两成，上市公司可能“止损”抛售

统计显示，截至 2007 年 9 月底，117 家上市公司持有交易性金融资产，涉及 225 只 A 股股权。在不考虑相关公司减持的情况，参考 2008 年 2 月 22 日收盘价，上述 117 家公司交叉持股市值为 905.79 亿元，低于去年 9 月底的 1188.92 亿元，减值幅度近 24%，超过了同期上证综指 21.29% 的累计跌幅。进一步来看，在持股市值缩水的公司中，共有 14 家公司市值损失超过亿元，中国人寿若维持 2007 年 9 月末持股水平不变，损失将达 139.71 亿元居首位，其中，中信证券一只股票市值就达 136.76 亿元。雅戈尔、两面针、南京高科三公司也栽在中信证券手里，持股市值损失分别高达 51.58 亿元、11.7 亿元、10.52 亿元。4 家公司持股市值共计蒸发 210.56 亿元，占交叉持股公司市值损失总额的 74.37%。此外，长江电力、中国铝业、民生银行持股市值缩减额超过 10 亿元，哈投股份、巴士股份、华能国际等 7 公司持股市值缩减额在亿元以上，另有 15 公司持股市值损失超过 2000 万元。分析人士指出，二级市场走弱导致交叉持股市值的缩水对上市公司整体盈利有负面影响，尤其是每股净资产和所有者权益可能出现明显下降，因此上市公司一季度“套现”的可能较大，以保住业绩增长成果。

### ➤ 高送配并非实质利好，警惕机构借机炒作

每到年初年报密集披露的时期，年报行情中的高送配行情往往会制造出大量的令人咋舌的财富效应。东莞证券首席分析师李大霄认为，高送配行情更多地是一个题材的炒作，属于交易性的机会，主力资金主要是利用投资者贪便宜的不成熟心态进行炒作。对上市公司来说其实就是把一个大饼切成两块，本身并没有实质性利好。民生证券广州营业部首席分析师厚

峻认为，炒作高送配题材的市场基础的确正在逐步形成。刚刚出来的 CPI 尽管高达 7.1%，但是比当初市场预期的 7.5% 要好，这虽然是利空消息但不如市场预期的坏。市场心态正在逐渐转好，今年的高送配行情可以说是值得期待的。对于高送配行情下怎样选股，厚峻认为，应该更多的去关心公司的基本面信息，包括分析成长性等，不要被高送配的假象所迷惑。此外就是分析行业。在谈到需要注意哪些风险时，厚峻指出，第一个需要注意的是这种行情已经炒作多年了，就目前来看应该摆脱高送配的错觉，关注基本面，近年股市一直走牛会给投资者带来相当的蒙蔽作用。今年行情可能震荡较大，只有把握好每只股票的业绩成长面才能有效地规避风险。第二，高送配行情下股票获利时间较长，等待除权日后的填权则需要有一定的耐心，因为从投入到获利中间会经过长时间的震荡。一些已公布高送配行情的公司可以适当留意，投资决策需谨慎，切勿单纯冲着高送配行情而来。

### ➤ 调查显示：多数散户认同最后一跌

25 日大盘以四连阴的方式创出阶段性新低，权重股主的杀跌也使得恐市场慌性情绪进一步弥漫；然而据证券之星推出的问卷调查来看，多数被调查者认为市场已跌无可跌。数据显示，认为 25 日是最后一跌的被调查者超过半数，这一比例高达 51.99%，高于持否定态度的 40.25%；表明大盘经过连续的重挫后，此点位可能是广大散户能承受的最低点位。看好今日大盘上涨的散户比例也超过了 50%，同样大大高于 33.70% 的看跌比例。而散户仓位数据显示，散户重仓比例居高不下，有 53.11% 的被调查者仍然保持较高持仓比例；半仓以上的散户比例更是超过三分之二。不过散户看好的板块较为分散，比例最高的数字电视也仅 15.17%，缺乏集中性特征。尽管多数散户主观上倾向于最后一跌，然而大盘持续下跌的客观事实也催生了其较为矛盾的心理。在大盘短期是否能守住年线的调查中，认为“不能，继续中期下跌的”的被调查者也有相当高的比例。

### ➤ 获利盘涌出是元凶？联通澄清 600 亿再融资后仍跌停

因受市场传闻再融资 600 亿元消息影响，中国联通股价 25 日大幅下挫，A 股跌停，H 股跌幅超过 5%。中国联通新闻发言人毕超表示，再融资 600 亿元为假消息，公司并没有再融资的计划。中国联通执行董事佟吉禄也明确表示，传闻纯属谣传，公司不存在通过证券市场向投资者公开再融资的计划。世纪证券研究员蒋传宁认为，此次再融资传闻只是引发中国联通 A 股下跌的导火索，主要原因是最近联通股价涨幅过大，目前联通 A 股面临较大的估值压力。

第一创业证券研究员任文杰也表示，受重组传闻影响，中国联通最近一段时间涨幅较大，相对大盘已经积累了较大的超额收益，有着获利盘抛售的压力。

### ➤ 平安太保 1 月寿险收入暴涨不具可持续性

中国平安，中国太保近日公告称，1 月的寿险保费收入较去年同期都有明显增加。中国平安的寿险业绩增长 43%，太保集团寿险与去年同期相比增长 84.2%。2007 年保险行业寿险类保费收入的增速为 24.24%，无论是平安人寿 43% 的增长，还是太保寿险 84.2% 的增长都远远超过这个数字。对此，东方证券分析师王小罡认为，基金销售低迷增强了银行销售渠道保险产品的积极性，实现了保费收入的高增长。与分析师们的解释不同，一些保险业内人士认为，“业绩骤增”更多程度上依赖于代理人渠道上的保费收入以及上年末隐藏的利润。其实，一直以来，保险公司每年一月的保费收入成绩都会比较出色，当月保费增长一般会远远超过当年最终的年度增长。一位保险业资深人士表示，“元旦到春节之间，保险公司会针对代理人开展一些活动，例如峰会奖励、旅游、奖金之类，目的就是为了提高团队士气、促进销售”。此外，代理人的个人行为也会对保费产生一定影响。有些代理人会在完成指标后隐藏一部分保单，然后将保费收入归入下一个月。通常，年末都是代理人“冲刺”的关键时刻，但是从去年保险业整体销售情况良好，多家公司以及代理人都提前完成了任务。所以，许多人更愿意将意向保单压后到后面的月度，以保证完成下月指标。

## 港股市场

### ➤ A 股暴跌连累港股，恒指高开低走小挫 35 点

周一恒生指数高开 241.07 点或 1.03%，最多上涨 247.95 点或 1.06% 报 23552.99 点，但随即受到 A 股市场暴跌的拖累，中资金融、电信、地产等纷纷下挫，带动港股大盘午后扭头走弱，恒生指数最多下跌 140.07 点或 0.60%，但尾市受本地公用股和本地银行股的提振而跌幅收窄，恒生指数最终收市下跌 35.90 点或 0.15%，收市报 23269.14 点，成交 636.88 亿，较上一交易日萎缩近一成四；红筹指数高开 11.56 点或 0.22%，盘中低见 5256.05 点高见 5346.19 点，收市报 5297.16 点，跌 20.49 点或 0.39%；国企指数高开 163.11 点或 1.22%，盘中低见 13113.62 点高见 13500 点，收市报 13202.98 点，跌 133.91 点或 1.00%。中国联通跌 4.71%，为表现最弱的蓝筹股，因传闻公司将再融资 600 亿。恒生内地指数跌 0.64%，



远远跑输恒生香港指数 0.22% 的涨幅。中资保险股平均跌 1.81%，中资电信股平均跌 1.70%，中资航空股平均跌 2.00%，中资银行股平均跌 1.11%。但中资航运、金属等均有亮丽表现，中海发展涨 2.05%，太平洋航运涨 4.35%，马钢股份涨 4.50%，鞍钢股份涨 5.83%。

## 其他市场

### 期货

#### ➤ 伦铜高位回落至 8200 美元

伦敦金属交易所(LME)期铜周一从 21 个月高位回落，原因在于库存连续第二日增加；而期锡则受供给疑虑推动触及纪录高位。LME 推出新的期钢合约：地中海(Mediterranean)合约最高升至每吨 760 美元，远东(Far East)合约则在每吨 785 美元水准易手。LME 三个月期铜 MCU3 收报每吨 8200 美元，上周五报 8350 美元。LME 铜库存增至 149225 吨，自上周三以来已上升逾 13000 吨。三个月期锡 MSN3 收在纪录高位每吨 17770 美元，上周五报 17570 美元。三个月期铝 MAL3 收报 2902 美元，低于上周五的 2920 美元；期锌受到来自中国供应忧虑的支撑，三个月期锌 MZN3 收报 2498 美元，上周五报 2500 美元；三个月期铅 MPB3 没有交易，但报每吨 3220/3225 美元，上周五报 3260 美元；期镍 MNI3 则从 28400 美元涨至 28255/28260 美元。

### 黄金

#### ➤ 沪黄金期货报收 225.78 元，创上市来新高

近期备受投资者青睐的黄金期货，节后开始一路上攻，25 日主力合约 0806 更是创出自国内黄金期货上市以来的收盘价新高。黄金 0806 开盘于 223.60 元，探低 223.00 元，高见 225.80 元，收报 225.78 元，涨 2.77 元或 1.24%，持仓大增 4074 手。而上海黄金 25 日全线走高，主力品种 AU99.95 早盘开于每克 217.50 元高位，随后围绕在此价格附近震荡波动。AU99.95 收盘在 217.90 元/克，比上一交易日上涨 0.41%，盘中最高 218.00 元/克，最低 217.42 元/克，成交量 3,216 千克。AU99.99 收盘在 217.89 元/克，上涨 0.33%，盘中最高 218.10 元/克，最低 216.80 元/克，成交量 1760 千克。品种 AU(T+D) 收盘在 217.84 元/克，上涨 0.46%，盘中最高 218.00 元/克，最低 217.41 元/克，成交量 5,392 千克。而国际现货银受投资需求影响，保持强劲的上升势头，并连续刷新 27 年来最高价位；Ag(T+D) 25 日跟随上扬，该合约

收盘每克上涨 90 元，连续第三个交易日刷新历史纪录。品种 Ag(T+D) 收盘在 4187 元/千克，上涨 2.20%，盘中最高 4189 元/千克，最低 4100 元/千克，成交量 17374 千克。

## 期货市场价格一览

期货品种	前收盘	收盘价	涨跌 (%)
纽约 WTI 原油	98.81	99.28	0.48
伦敦布伦特原油	9701	9746	0.46
上海期铜	66700	67500	1.20
上海期铝	19390	19590	1.03
国际黄金	0.00	0.00	#DIV/0!
国际白银	0.00	0.00	#DIV/0!
伦敦铜	8322.00	8247.00	-0.90
伦敦铝	2865.50	2857.50	-0.28
伦敦锌	2451.00	2465.50	0.59
伦敦铅	3284.00	3266.00	-0.55
伦敦镍	30860.00	29900.00	-3.11
纽约期糖	13.78	13.71	-0.51
芝加哥大豆	1420.00	#N/A ND	#VALUE!
芝加哥玉米	522.25	#N/A ND	#VALUE!
纽约棉花期货	75.62	77.60	2.62

数据来源路透社，截至为 2008 年 2 月 26 日

## 财富生活

### ➤ 大盘有望迎来反弹良机

本周一，A 股市场延续上周跌势继续大幅震荡走低，连跌四天后沪综指重新回落至 4200 点附近，盘中低点已经突破前期低位 4195 点。

从市场走势上看，目前疲弱行情还需要一定时间的消化，但个股已经开始出现分化，使得结构性行业有望成为本周市场的投资重点。我们判断，市场还将在当前底部区域继续盘整，而近期新资金的入场则可能是反弹行情的主要动力。

再融资加剧资金不平衡

在近期大盘持续下跌过程中，部分权重股出台巨额再融资计划后得不到市场认可，导致

投资者纷纷用脚投票，引发公司股价持续大跌。

为何对上市公司有利的融资被市场认为是巨大利空，可能与当前二级市场资金偏紧有关系。据测算，1月份以来有38家公司有再融资意向，涉及规模约2313亿元，上半年还可能有红筹股回归，这部分规模在1000亿元，3月份还有6000多亿规模的“大小非”解禁需要资金承接，而春节前后，虽然新基金发行的速度加快，但募集资金的上限也仅为510亿左右，相对于前三类资金需求，资金供需不平衡显得较为突出。

#### 权重股有望止跌

近期大盘股领跌特征明显，但市场依然保持活跃，农业、基础化工、传媒、餐饮旅游走势较强。随着市场暗潮涌动，我们认为大盘有望迎来大盘股最后一跌，随后将展开一轮较为强劲的持续反弹行情。

我们本周推荐的投资组合为宝钢股份、东百集团、格力电器、双鹤药业、泸州老窖、三一重工、海螺水泥、焦作万方、保利地产、工商银行。

宝钢股份（600019）：钢铁行业整合龙头，钢价上涨，将受益于雪灾后的投资加速。

东百集团（600693）：福州百货龙头，管理层激励到位使得长期发展可期。

格力电器（000651）：未来增长点和增长模式清晰，经销商持有股权后发挥渠道优势，海外市场出口依然旺盛。

双鹤药业（600062）：新领导班子方针得到有效实施；产品以普药为主，将大幅受益于医改政策；华润整合旗下医药资产可能成为股价上涨催化剂。

泸州老窖（000568）：新特曲上市将成为公司未来业绩的主要增长点之一；国窖1573产销两旺；投资收益将提升公司业绩。

三一重工（600031）：其主要产品继续保持高增长态势，未受宏观调控影响。

海螺水泥（600585）：公司是国内水泥行业的龙头企业，综合竞争优势遥遥领先国内同行

焦作万方（000612）：中国、巴西、南非电力紧张使得产品供应出现短缺；受益铝价上涨；有联营电厂，生产受影响小。

保利地产（600048）：大股东背景深厚，土地储备质优价廉。

工商银行（601398）：增长稳健，业务网络优势突出；面对调控压力业绩增长波动小，

可能受益于雪灾后的信贷放松。

——中国证券报

(本资讯所有文字信息均选自“WIND 资讯”)

#### 风险提示:

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证最低收益，投资有风险，过往业绩并不代表将来业绩。

#### 免责声明

本报告由东方基金管理有限责任公司制作，仅供中华人民共和国境内的专业投资者使用。本公司在中华人民共和国证券监督管理委员会的监督管理下进行日常投资运作，受中华人民共和国法律所管辖，遵守中华人民共和国各项法律。任何人不得以本报告为基础从事违背中华人民共和国法律之行为。

未经本公司明确的书面许可，任何人不得对本报告及其部分内容进行任何形式的复制、引用、发布、传播。本文提供的所有信息仅作为传播用处，决非建议以此信息作为任何特别的交易策略。本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道，但是我们并不对其准确性或完整性提供声明或保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。本公司也不对任何人因使用本文提供信息而引致的损失承担任何责任。