

### 证券要闻

#### 社保基金理事会： 拟提高海外投资规模

### 机构气象站

#### 大多数态度谨慎



周一两市低开呈小幅反弹走势，个股板块普遍反弹。统计41家机构对周二大盘走势的看法，多数机构认为，短线来看，市场超跌后有所反弹，但量能明显萎缩，显示投资人气经过短线的急跌后尚未有效恢复。短线市场在回补了2月4日的缺口后，随着下档均线的上移对股指形成明显的支撑，而量能能有效热点将直接决定反弹的高度，市场整体上处于急跌过后的恢复期。

### 资金流向

两市总成交金额为1141.6亿元，和前一交易日相比减少380.8亿，资金净流入约55亿。预计本轮下跌已接近尾声，今天将继续震荡反弹。各超跌的板块均有机会。

资金成交前五依次是：银行、地产、有色金属、中小板、医药。

资金净流入较大的板块：地产(+6.8亿)、建材(+4.9亿)、有色金属(+4.8亿)、中小板(+4.2亿)、创投(+3.9亿)。

地产净流入较大的个股有：中天城投、深振业A、金地集团、渝开发、中国宝安、广宇集团、中华企业、中粮地产、名流置业、中恒集团。

建材净流入较大的个股有：冀东水泥、祁连山、海螺水泥、太行水泥、塔牌集团、江西水泥、亚泰集团、天山股份、青松建化、福建水泥、四川金顶、赛马实业、西水股份、华新水泥、狮头股份。

有色金属净流入较大的个股有：山东黄金、紫金矿业、中金黄金、宝钛股份、西部矿业、科力远、包钢稀土、辰州矿业。

中小板净流入较大的个股有：登海种业、伟星股份、深圳惠程、广宇集团、山东如意、莱宝高科、荣信股份、辰州矿业、世博股份。

创投净流入较大的个股有：中天城投、鲁信高新、大众公用、力合股份、复旦复华、常山股份。

### 交易提示

股东大会召开：长安汽车、云南铜业、中国服装、大连金牛、中国玻纤、ST天龙、大橡塑  
除权除息日：SST磁卡

# 逐波反弹暖意渐浓 2000点附近越跌越买!

- 招商银行收高，带动银行板块企稳
- 2月采购经理人指数继续回升，显示中国经济恶化状况缓解
- 成交萎缩，短线料沪指在2000点附近震荡

商报讯 沪指周一微幅收高。分析师称，招商银行受巨量限售股上市打压，早盘一度挫跌，损及人气，但午后抄底资金介入最终收高，带动银行板块企稳。而周一公布的里昂证券2月PMI指数继续回升，显示中国经济恶化的状况有所缓解，主力心态有所回稳，沪指最终翻红。

他们并表示，经过上周急跌，做空动能已初步消化，但谨慎心态仍会浓厚，周一沪指A股成交萎缩至一个月的低点，短线估计沪指综指在2000点附近震荡。

沪指收报2093.447点，涨10.595点，成交萎缩逾两成至719.88亿元；深综指收报672.851点，涨13.786点。

国泰君安表示，并不认为A股会创出新低，1664点就是本轮行情的估值底，未来A股将寻找业绩底，但应该高于估值底。国泰君安表示两会期间或之后会有实质性政策出台，主要聚焦在消费方面，其次，当前流动性仍较充分。因此建议投资者在2000点附近越跌越买。

华泰证券分析师周林称，“经过上周快速下跌，资金流向有转变，比如水泥这类前景看好的基建行业，还有银行大盘股，基本面还是可以的，早上下跌以后，资金加大了对银行类股的投资。”

招商银行收报14.62元，涨2.45%，盘中最低跌至13.5元。该行有市值约700亿元的47.99亿股有限售条

件的流通A股上市，至此招行成为两市第一家实现全流通的银行股，并取代中信证券成为A股市场流通市值最大的股票。

周林还提到，做空力量已基本消化，两市仅一个个股跌停，而成交严重缩量，“现在是惜售，毕竟上周大跌之后，谨慎心态比较严重，不敢买，还要再看一看。”

还有分析师提到，除了PMI指数继续好转令投资者心态企稳，场内并有预期，即将召开的“两会”或会将此前4万亿元的投资计划再扩大，如渣打银行分析师Stephen Green上周五在一报告中提及，该数字或被提高至8万亿-10万亿元，目前政府内部正在对此讨论，这类公共支出对经济的影响将在二季度开始显现。

里昂证券周一公布，中国2月采购经理人指数(PMI)为45.1，虽较上月的42.2继续回升，但仍处于低位。其调查显示，2月中国制造业者接到的新业务量明显下降，但降幅已从去年11月的历史高位持续回落。

部分分析师对短线走势略显悲观，他们认为沪指2000点附近量能持续萎缩，若资金仍离场观望，不排除沪指可能失守2000点一线。

地产板块昨天涨幅居前，有分析师指出，地产板块未能列入此前的十大行业振兴规划中，但相信地产业仍会是“两会”的主要议题，不排除会出台相关行业支持政策。

### 相关新闻

#### 12只明星基金上周多数加仓

渤海证券最新发布的基金仓位监测周报显示，上周股指大跌的过程中，基金普遍采取小幅加仓动作，截至上周五230只基金的平均仓位为72.83%，主动加仓幅度为2.39%。

渤海证券上周五的测算结果显示，123只股票型基金的平均仓位为78.36%，107只混合型基金的平均仓位为66.48%，主动加仓幅度分别为2.33%和2.45%。上周，上证指数下跌10.3%，剔除指数下跌因素，基金小幅加仓，而仓位则与前一周期持平。

剔除指数上涨的因素，230只基金中，上周主动加仓幅度在5%以上的基金有58只；主动减仓幅度在5%以上的基金只有11只。

从具体基金来看，仓位最高的光大保德信量化核心等5只股票型基金仓位约95%，而仓位最低的泰达荷银周期等5只股票型基金的仓位多在60%左右。同样，仓位最高的5只混合型基金上周仓位也达到了90%以上，而最低的5只仓位多不足20%。

以华夏大盘精选为代表的12只明星基金上周仓位继续保持在60%-80%左右，且操作分歧较小——10只加仓，2只减仓。

从基金公司来看，中邮创业、泰信和中欧等基金公司保持了较高的仓位，仓位均在85%以上；银河、宝盈与天治等基金公司仓位继续保持低仓位，仓位均在60%以下。上周58家基金公司中48家加仓、10家减仓。

(马婧妍)

### 一家之言

#### 震荡加仓 大涨离场

大家都知道一句股谚叫做“反弹不是底，是底不反弹”，因此目前位置若成为短期底部，则市场将不会马上出现明显的反弹迹象，主力应采取连续打压吸筹的动作。也就是说若后市有望出现连续性的上涨，那么目前2100点下方则应出现连续低位震荡的格局，让你有一种看上去要继续暴跌的感觉，但实际上是很安全的，而出现这种走势的目的就是骗取你手中的筹码。

综上所述，目前投资者的投资策略也就非常清晰了，由于周一出现了小幅反弹，若今天市场走出

明显上攻的走势，则可以视为主力做短差行为，投资者需要借助上涨高抛离场，后市将会继续探底，反之若市场继续保持低位震荡格局，那么投资者则可以借助走低继续加仓，市场在完成筑底后将会再度走出一段较为可观的上涨行情，目标可看到2300点之上。

在实际操作中，建议投资者关注那些突破形态较好的品种，比如说莱宝高科、凯恩股份，它们的共同特征不仅仅在于股价的突破形态，而且在于行业的复苏，所以，短线机会相对乐观。(股示)

### 重要股指最新表现

亚太	
日经225	7280.15   1 288.27
香港恒生	12317.46   1 494.11
海峡时报	1533.40   1 61.47
台湾加权	4425.83   1 131.32

欧美	
道琼斯	6903.6   1 159.3 (昨23:20分)
富时100	3691.96   1 138.13
法国CAC	2620.77   1 81.71
德国DAX	3757.00   1 86.74
瑞士SMI	4490.75   1 199.92

欧美股市截止时间 昨晚9:55

### 亚太股市暴跌

亚太股市周一遭重挫，除沪深股市因憧憬“两会”利好而双双收涨外，其他主要股市全线大跌。已经收盘的股市中，韩国股市重挫逾4%，日本股市和港股双双大跌3.8%，而澳股和台湾股市收盘跌幅均超过2.8%，其中澳股更创5年来收盘低位。

地区基准股指MSCI亚太指数盘中大挫3.6%，该指数自2009年以来已跌去19%。

汇丰业绩打击人气，港股全日大跌3.86%。

### 大户室手记

#### 金融股勇挑重担

齐鲁证券 常生  
3月2日(周一)

“我苦，又是跳空！小邵，它‘道穷死’7千点都快撑不住了，咱们是不是也要破2000呀？”“现在知道风险啦老罗？前面让你卖还恋恋不舍哩！不过眼前2060缺口一补，反弹机会可能就来了，反正我平安准备回补了！”“也是，‘两会’这礼拜就要开了，总理在网上又给大家打气，从维稳角度看，大盘总不至于一路‘有去无回头’吧？喂阿龙，空了几天你大开杀戒啦？买啥？”“瞎折腾嘛，要搏就搏最大的，招行！打今儿起流通市值就数它‘拿摸万’了，瞧这么大的量还高开低走，不是超级大鳄在捣鼓还能是谁？”“嗨，我看你的胆子才是超大的哩，连它都敢碰？解禁48亿股哩，还想成个‘海通第二’？我还是老老实实接厦门港务吧，下来两成成了！”

个股反弹由点到面，渐渐造出好势头来了，深市地产股动在先，午后沪指也顽强翻红了。柳叶却让1857套得望眼欲穿：“哎呀妈，中石油这落水狗走势，看着叫人着慌呀，尾市别又一顿痛打！”阿龙瞄一眼不以为然：“嗨，要说控盘，中石油早‘退居二线’了，着慌不着慌，还得看招行——上周银行股资金净流入12亿呢，难道是吃素的？嘿，有了，开拉了！”这一拉大盘又升，邵师爷放松了许多：“嗯，除了量小点，反弹形势不错！而且几只证券股也在强力打配合，看来金融股这周末勇挑重担了！”

**国泰君安证券**  
GUOTAI JUNAN SECURITIES  
2008年度最佳券商集合理财产品  
---国泰君安“君得益”集合理财3月11日开放申购一天  
详情咨询：5566727 5569933  
地址：厦门嘉禾路172号嘉莲大厦1楼国泰君安证券

**齐鲁证券** 投资者园地 **厦禾:5852303 蜂巢山:2099816**  
**松柏:5202846 城南:7169591**  
www.qlzqxm.com.cn

### 短期跌幅过大 大盘缩量反弹

周一大盘对温家宝总理的“我对中国资本市场有信心”作出积极反应，低开后强势震荡上扬，最后上证指数收于2093.45点，上涨10.60点，成交金额736.95亿，量能萎缩明显；深证成指收于7762.72点，上涨15.449点。可以看出深市明显强于沪市，原因在于沪市大盘股表现不好。

近期周边市场大幅下跌，美国、德国、法国股市更是连续创下新低，唯独中国股市单边震荡上涨，最近出现一定幅度的回调，亦在情理之中。周一表现好的个股是受国家扩

大内需政策影响而需要大力发展的基础设施建设类个股，其中表现较抢眼的是：水泥板块；前期涨幅大而上周调整幅度大的个股今天表现亦强势；部分个股突发好消息而大涨（如杭钢股份等）；招商银行今天限售股上市，亦上涨2.45%，出乎许多人的预料。

明天是“两会”的第一天，再者本轮独立与周边市场的单边上涨行情经过上周快速回调，迅速回补了2183和2062附近两个缺口，短期跌幅过大，有回抽震荡上涨的要求，由此判断明天大盘将震荡上扬。(宋家彤)

### 零投整取 聚沙成塔 全面开通基金定投业务

**牛年迎牛势 股民学校 继续开讲**  
每周二晚七时至九时汇城商业中心二楼