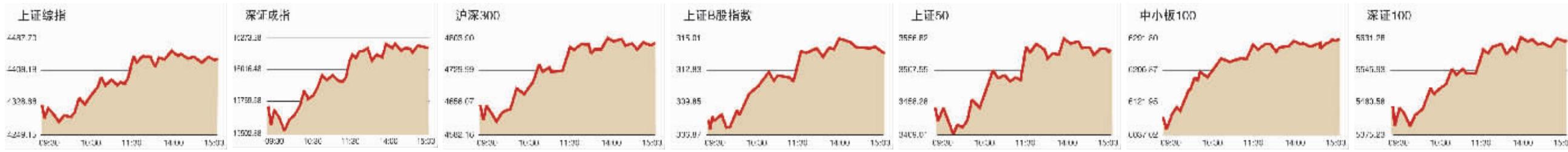


名称	收盘点位	涨幅%	名称	收盘点位	涨幅%
沪深300	4790.74	2.49	中小板100	6290.14	3.22
上证综指	4438.27	2.06	上证180	10545.56	2.49
深成指	16187.51	2.30	深证100	5623.66	2.59
深证综指	1410.58	2.67	深证新指数	6121.62	2.77
上证50	3539.43	1.98	沪B指	314.43	1.24
上证新综指	3768.94	2.08	深B指	633.20	-0.27
上证基金指数	4946.12	1.84	上证国债指数	112.46	0.02



■ 机构周策略综述

外围市场震荡加剧 A股再迎解禁高峰

结构性机会仍是资金突破方向

内忧外患制约反弹空间

春节后因供求失衡导致的下跌在2月底基本告一段落,政策面暖风频吹使得触底反弹的A股市场获得了震荡上行的动力,尽管上周末本周一美欧及日本、香港等外围市场纷纷大幅下挫,本周A股也有巨量的限售股解禁压力,但昨日沪深两市全面普涨,放量上攻的姿态显示出“两会”阶段良好的投资气氛。

多数机构分析认为,政策面的利好预期有助于市场信心的稳定,结构性机会依旧是资金关注的重点,但在外围市场震荡、内部扩容压力未明显缓解的情况下,本周市场仍将延续弱势反弹格局,指数大幅上涨的可能性不大。

招商证券指出,目前A股市场的估值水平仍然整体偏高,在高估值且趋势不明朗的时候,变现意愿将极大增强,限售解禁股东有趁流通股东愿意接受高估值时尽早变现的倾向,小非有趁大非考虑控股权时尽早变现的倾向,因此尽管都期待股价持续上涨,但股价上涨后的选择却是及早抛售套现,短期而言,3月份解禁高峰的影响可能小于预期,但长期来看,全流通后变现与融资意愿日渐上升,场外投资者入市的意愿可能下降,资产供需关系的变化对偏高的估值水平构成巨大压力,各行业、各板块可能将陆续接受估值考验。

寻求结构性机会

虽然后市预期仍然不明朗,但“两会”的召开以及持续下跌后大

盘围绕底部区域反复缩量蓄势整理,仍给本周市场营造出良好的投资氛围,权重股止跌回稳,农业、创投等概念持续活跃,股指下调的空间不大,有望延续弱势反弹格局。广发证券认为,从历史数据来看,“两会”期间涨多跌少,而上周五管理层再批三只新基金发行来缓解资金面压力,利好的积累效应不容忽视。金融股目前估值相对较低,在部分资金低吸介入下有所反弹,而科技、医药、农业板块在热点转换中短期投资机会较多,房地产、采掘等强周期性行业依然表现落后。

中原证券指出,大盘股现在还不能认为已经有效止跌,能否带动大盘持续走强仍需观察,小盘股则多处于蓄势阶段,耐心等待市场底部区域的探明。现在处

于年报发布时期,关注的重点仍然是中小市值的成长股、实质性题材股。在“两会”结束之前,各种不确定因素仍然存在,需耐心等待政策面的明朗,超跌的蓝筹股、估值相对较低的能源电力、钢铁、港口以及具有创投概念的电子科技类股有望成为局部热点。

日信证券预计,在“两会”召开阶段的政策偏暖时期,市场仍将延续反弹过程,受政策压制的超跌品种和化工、医药、消费升级等长期景气品种,仍是资金突破的方向。

东海证券建议投资者关注“两会”召开所带来的结构性机会,如节能减排、环保政策力量的加强,以及三农、医改推进等政策影响下的投资机会,这些行业有较好的安全边际。

■ 昨日市场概览

两市流通市值大幅增加5.3%

3月3日两市总市值流通市值变化表

单位:亿元

	总市值	变化幅度	流通市值	变化幅度
沪市	23045.94	2.04%	66804.16	6.46%
深市	57273.38	2.67%	28745.63	2.70%
两市合计	287719.32	2.16%	95549.79	5.30%

数据来源:上交所深交所网站

注:变化幅度为与2月29日相比

昨日两市的普涨行情令市值继续增加,两市总市值增加了2.16%。值得注意的是,昨日中国平安和中国中铁大量的限售股解禁上市,尽管2只股票都有小幅下跌,但庞大的流通市值还是令两市的流通市值较上周大幅增加,增加幅度达到了5.30%,沪市的流通市值更是增加了6.46%。(王磊)

两市前十大流通市值股市表现

名称	最新价(元)	涨跌幅(%)	成交额(亿元)	换手率(%)	流通市值(亿元)
中国平安	70.11	-1.53	22.19	0.81	2752.93
招商银行	33.17	3.75	16.75	0.71	2402.78
中信证券	65.54	4.26	25.77	1.46	1829.59
兴业银行	44.76	1.15	8.71	0.50	1781.45
民生银行	13.91	1.46	7.73	0.46	1683.00
浦发银行	42.83	1.66	5.57	0.37	1515.42
中国石化	17.32	1.82	9.06	0.62	1472.03
万科A	23.40	0.65	9.86	0.72	1376.72
中国联通	10.57	0.57	19.14	1.94	991.69
宝钢股份	17.20	0.47	8.00	0.83	965.11

点评:沪深两市权重股昨日企稳回升并带动大盘震荡上扬,中国平安31.2亿股限售股解禁上市,使得其取代招商银行成为两市第一大流通市值股,流通市值也达到2752.93亿元。由于受到一定的抛售压力,中国平安昨日逆市下跌1.53%,成为两市前10大流通市值股中唯一下跌的股票。在上涨的9只股票中,除招商银行和中信证券分别上涨3.75%和4.26%,其余7只涨幅都落后于大盘,成交量也都较低。(韩晗)

两市前十大资金流向

两市前十大换手率

名称	最新价(元)	涨跌幅(%)	换手率(%)	成交金额(亿元)
中国中铁	9.47	-1.46	10.03	43.04
拓日新能	55.00	3.77	30.35	17.60
中信证券	65.54	4.26	1.46	25.77
钱江生化	11.26	9.96	29.40	18.98
中国平安	70.11	-1.53	0.81	22.19
天宝生物	46.30	-0.11	23.87	6.67
大众公用	22.39	10.02	10.38	22.13
中国联通	10.57	0.57	19.4	19.14
丰乐业乐	19.06	9.98	21.74	2.83
招商银行	33.17	3.75	0.71	16.75
同济科技	15.05	10.01	20.64	3.22
五粮液	38.28	5.75	2.73	13.04
紫江企业	10.91	9.98	11.32	12.82
中原环保	12.11	9.99	19.67	13.32
中国石油	23.03	2.04	1.32	12.07
利达光电	14.15	3.66	19.55	7.08
深发展A	33.00	-0.45	1.96	11.34
菲达环保	21.62	10.03	19.55	18.66

点评:昨日两市资金流向前10位个股中有7只上涨,其中大众公用和紫江企业分别以10.38%和11.32%的高换手率封住涨停。另一只换手率也超过10%的中国中铁由于配售股解禁压力影响,昨日下跌了1.46%,成交43.04亿元,排名资金流向第一。10只股票的成交金额与上周相比有所放大,但除中国中铁外,其余都在26亿元以内。

换手率方面,昨日换手率前10位个股中有9只上涨,其中钱江生化、龙头股份、中原环保等6只强势封住涨停,换手率绝对水平较高也有明显增大,“高换手大涨幅”的特点再次显现。值得注意的是,换手率排名靠前的股票多集中于近期市场反复活跃的农业、环保、医药等题材股,且成交量放大明显,普涨行情下中小市值股明显更活跃。(韩晗)

沪综指有望反攻年线

□华泰证券 郝国梅

周一沪市成交超过1200亿元,较上个交易日放大50%,随着投资者持股信心的逐步恢复,两市成交有望继续放大,并将形成新的上涨动力。技术上看,尽管上证综指近期一直在年线下方运行,但从周线上看,上周市场仍成功收在60周均线上方。目前60周均线被许多市场人士认为更适宜作为牛熊分水岭,在60周均线的强支撑下,市场将展开对年线的反攻。

上述预估表明,季度业绩增长仍在逐级下降过程中,未来投资操作更需“轻指数、重个股”,我们本周推荐个股组合:泸州老窖、五粮液、贵州茅台、宝钢股份、东百集团、三一重工、双鹤药业、山东黄金、保利地产、工商银行。

创业板在推出内部征求意见稿后,市场再度对创投概念股热捧。我国创投行业作为国家优化产业结构和实现产业升级的重要路径,今后有望持续获得政策方面的支持。以持有优势创投股权的上市公司龙头股份为首的创投概念股,将继续将市场主题投资推向高潮,而农业、资源等价格上涨主题也继续引发场外资金的追捧。周一中国平安解禁股的平稳上市,也许预示3月市场有望顶住解禁大潮的压力,进入新一轮反弹期。

创业板在推出内部征求意见稿后,市场再度对创投概念股热捧。我国创投行业作为国家优化产业结构和实现产业升级的重要路径,今后有望持续获得政策方面的支持。以持有优势创投股权的上市公司龙头股份为首的创投概念股,将继续将市场主题投资推向高潮,而农业、资源等价格上涨主题也继续引发场外资金的追捧。周一中国平安解禁股的平稳上市,也许预示3月市场有望顶住解禁大潮的压力,进入新一轮反弹期。

上周末,证监会再度放行三只新基金,至此,股票型基金已连续发行9只,加上7只基金拆分,为市场带来超过千亿元

的资金,而券商委托理财业务也有望开闸,在政策暖风吹拂下,市场有望构筑新的底部区间。尽管3月两市面临高达3700亿元的解禁压力,但资金面的转暖将有力提振市场持股信心。周一中国平安31.22亿股首发配售解禁,与平安目前39.26亿股的流通A股数相差无几,但该股当日仅下跌1.53%,换手不到1%。中国平安解禁股的平稳上市,也许预示3月市场有望顶住解禁大潮的压力,进入新一轮反弹期。

创业板在推出内部征求意见稿后,市场再度对创投概念股热捧。我国创投行业作为国家优化产业结构和实现产业升级的重要路径,今后有望持续获得政策方面的支持。以持有优势创投股权的上市公司龙头股份为首的创投概念股,将继续将市场主题投资推向高潮,而农业、资源等价格上涨主题也继续引发场外资金的追捧。周一中国平安解禁股的平稳上市,也许预示3月市场有望顶住解禁大潮的压力,进入新一轮反弹期。

上周末,证监会再度放行三只新基金,至此,股票型基金已连续发行9只,加上7只基金拆分,为市场带来超过千亿元

的资金,而券商委托理财业务也有望开闸,在政策暖风吹拂下,市场有望构筑新的底部区间。尽管3月两市面临高达3700亿元的解禁压力,但资金面的转暖将有力提振市场持股信心。周一中国平安31.22亿股首发配售解禁,与平安目前39.26亿股的流通A股数相差无几,但该股当日仅下跌1.53%,换手不到1%。中国平安解禁股的平稳上市,也许预示3月市场有望顶住解禁大潮的压力,进入新一轮反弹期。

上周末,证监会再度放行三只新基金,至此,股票型基金已连续发行9只,加上7只基金拆分,为市场带来超过千亿元

的资金,而券商委托理财业务也有望开闸,在政策暖风吹拂下,市场有望构筑新的底部区间。尽管3月两市面临高达3700亿元的解禁压力,但资金面的转暖将有力提振市场持股信心。周一中国平安31.22亿股首发配售解禁,与平安目前39.26亿股的流通A股数相差无几,但该股当日仅下跌1.53%,换手不到1%。中国平安解禁股的平稳上市,也许预示3月市场有望顶住解禁大潮的压力,进入新一轮反弹期。

上周末,证监会再度放行三只新基金,至此,股票型基金已连续发行9只,加上7只基金拆分,为市场带来超过千亿元

的资金,而券商委托理财业务也有望开闸,在政策暖风吹拂下,市场有望构筑新的底部区间。尽管3月两市面临高达3700亿元的解禁压力,但资金面的转暖将有力提振市场持股信心。周一中国平安31.22亿股首发配售解禁,与平安目前39.26亿股的流通A股数相差无几,但该股当日仅下跌1.53%,换手不到1%。中国平安解禁股的平稳上市,也许预示3月市场有望顶住解禁大潮的压力,进入新一轮反弹期。

上周末,证监会再度放行三只新基金,至此,股票型基金已连续发行9只,加上7只基金拆分,为市场带来超过千亿元

的资金,而券商委托理财业务也有望开闸,在政策暖风吹拂下,市场有望构筑新的底部区间。尽管3月两市面临高达3700亿元的解禁压力,但资金面的转暖将有力提振市场持股信心。周一中国平安31.22亿股首发配售解禁,与平安目前39.26亿股的流通A股数相差无几,但该股当日仅下跌1.53%,换手不到1%。中国平安解禁股的平稳上市,也许预示3月市场有望顶住解禁大潮的压力,进入新一轮反弹期。

上周末,证监会再度放行三只新基金,至此,股票型基金已连续发行9只,加上7只基金拆分,为市场带来超过千亿元