

A股六連升 深市今年新高

內地股市連續第6天上漲，連漲天數創下逾17個月來最多，其中深成指更創下今年以來的新高，滬綜指亦輕鬆站上2300點。金融、地產、有色等權重板塊的合理走強，兩市成交量較上周五有大幅遞增222.36億元至2304.52億元（人民幣，下同），僅滬市就有1500億元之多。有分析人士認為，深市昨日創出新高，這是一個重要積極的信號，表明大盤短期將有可能展開更猛烈的強勢上攻。

雖然

上周五美股連續第二天回調，但亞洲市場周一均表現強勁。內地市場承接上週強勢表現，並在國內消息面偏暖的情況下，慣性高開，特別是受鋼鐵產業振興規劃細則出臺、鋼鐵板塊加上金融、地產、有色的集體發力。滬綜指最終收市報2325.48點，漲44.39點或1.95%；深成指則以今年以來的新高8885.75點收報，漲238.24點或2.76%。

滬綜指挑戰2400點

受上周五晚間內地汽車產業和鋼鐵產業調整振興規劃細則出臺提振，鋼鐵和汽車板塊昨日表現突出，安凱客車（000868）、福田汽車（600166）及長安汽車（000625）等多隻個股漲停。內地最大的鋼鐵企業之一寶鋼股份（600019）收報5.78元，漲1.23%；上海汽車（600104）收報10.05元，漲5.35%。

中原證券分析師張剛指出，本輪大盤反彈與大宗商品價格紛紛走強有密切相關，且這個效應短期內還未結束，加之市場對第二輪經濟刺激政策的預期升溫，股指短線有望繼續向上挑戰2400點。

但他同時表示，即便股指仍有繼續衝高的動力，但對後市空間不應過於樂觀，從經驗來看，股指反彈第一次觸碰年線將遭遇非常大的阻力。

招商證券則表示，目前看，在各國央

行紛紛奉行數量寬鬆型貨幣政策的影響下，金融市場的流動性擴張趨勢還將持續，這會給大宗商品及證券市場的炒作提供充裕的資金支持。而國內方面，在溫家寶表態政府有「充足的彈藥」以應對金融危機之後，市場信心得到了鞏固，同時後續經濟刺激政策的引而不發也進一步加大了投資者的想像空間，使得做多熱度短期內出現逆轉的可能性較小。

十大產業將繼續向上

該券商同時表示，在前期經濟刺激政策的逐步落實之後，國內相關行業的需求狀況也出現了一定的改善，這些都對行情的反彈提供了支持。

盤面觀察，除中國鋁業（601600）無漲跌外，權重指標股板塊隨股指全線上漲。其中，紫金礦業連續第二個交易日漲停收10.92元；中國遠洋（601919）、海通證券（600837）也出現了5%以上的巨大漲幅。另外，農業、房地產、食品飲料、交運倉儲等板塊，當日也都出現了較大的整體漲幅。石化煉焦昨日漲幅最小，中石油（601857）和中石化（600028）各升0.78%和0.34%。近期持續走強的有色金屬板塊，當日呈現漲勢趨弱態勢。0南京證券分析師溫麗君認為，近期市場熱點明顯，板塊間輪動亦較為順利，短期而言，通脹預期下的資源類股，振興規劃所涉及的十大產業個股等都有繼續向上的機會。



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	2325.48	+44.39	+1.95	1521.41
深成指	8885.75	+238.24	+2.76	783.11
滬深300	2439.40	+59.56	+2.50	-
滬B	152.65	+3.52	+2.36	29.10
深B	343.30	+7.92	+2.36	3.52

◀內地股市持續強勢，上海A股重上2300點水平（路透社）

鄭商所將推早秈稻期貨

政策導向

昨晚，證監會網站新聞稿稱，為貫徹落實《國務院辦公廳關於當前金融促進經濟發展的若干意見》關於「盡快推出適應國民經濟發展需要的稻穀等商品期貨新品種」的重要戰略部署，批准鄭州商品交易所開展早秈稻期貨交易。證監會稱，按照相關規定，在各項準備工作就緒和相關程序履行完畢後，

將盡快批准鄭商所掛牌早秈稻期貨合約。新聞稿稱，將在市場風險可控、可測、可承受的前提下，按照相關法律法規的規定批准鄭商所盡早掛牌早秈稻期貨合約。文章表示，目前，中國主要糧食作物中僅稻穀尚未開展期貨交易，缺乏全面、公開、權威的價格形成機制和低成本、高效率的套期保值手段。且近年來稻穀價格波動較大，市場風險明顯增

加，利用期貨交易來發現價格並進行套期保值的需較為強烈。開展稻穀期貨交易有利於健全農產品期貨品種體系，拓展期貨市場服務國民經濟的範圍，並有利於完善價格形成機制，幫助相關政府部門及時、準確地把握市場變化趨勢，及早採取調控措施，穩定稻穀價格，平衡糧食生產，保障國家糧食安全。新聞稿稱，鄭商所已完成了早秈稻期貨合約的前期設計工作，擬定了較為嚴格的交易、結算和交割制度，論證了梯度保證金制度、漲跌停板制度、持仓限額制度等風險控制措施。

合資基金牌照再掀爭奪戰

基金行情

雖然管理的資產規模縮水近一半，但廣發基金去年的淨利潤卻與〇七年相差無幾。基金公司的高額回報率已經成為各方關注的焦點。日前，華夏銀行（600015）、紐約梅隆銀行等多家銀行相繼顯露出設立合資基金公司的意願，境內外企業基金牌照的爭奪戰或將再掀高潮。

上週，華夏銀行公告稱，將與英國F&C資產管理公司及第三方中股東發起設立合資基金管理公司。據悉，目前在等待基金牌照的大概至少有五六家，紐約梅隆銀行與西部證券合資的紐銀梅隆基金稱，有望於今秋在上海陸家嘴（600663）成立；有「湧金系」背景的國金通用基金也在等待證監會最後的審批；國金證券（600109）的公告，國金通用基金為內資公司，國金證券為其第一大股東。

而去年下半年，曾合資組建中英人壽的中糧集團有限公司與英國摩利基金管理有限公司曾公開表示將聯合東莞信託共同出資設立中英基金；同樣在去年下半年，北京銀行（601169）也公布將與加拿大豐業銀行攜手進軍基金業，平安保險集團控股的平安證券也正在積極籌

建一家基金公司。

發展空間巨大

據平安證券分析報告顯示，美國〇七年共同基金規模與儲蓄比為750%，而內地同期僅為18.48%；美基金市場規模佔到其GDP的87.15%，佔流通股市場的比重為74.07%，而內地基金的這兩個比例分別為13.30%和37.83%。

一家在籌建的基金人員分析認為，上述三個指標的比較說明內地基金業上升空間巨大，且未來發展趨勢良好。該公司在去年時預測五年後國內基金市場規模將超過6萬億元（人民幣，下同）。

目前國內已有61家基金公司，業內人士預計，未來五年，基金公司的數量有可能擴張至上百家。

近三年成立的基金公司

公司名稱	成立日期	基金數量	份額合計(億份)	資產合計(億元)
農銀匯理	2008.3.18	3	96.9932	97.024
浦銀安盛	2007.8.5	2	23.2615	16.6851
金元比聯	2006.11.28	3	38.1723	39.3548
中歐基金	2006.7.19	3	30.0164	20.9276
諾德基金	2006.6.8	3	65.0211	45.5255
信達澳銀	2006.6.5	3	82.5754	58.9571
中郵創業	2006.5.8	2	488.18	257.9475

行業消息

上海期貨交易所昨晚宣布，鋼材期貨定於三月二十七日正式上市。屆時，鋼材中的線材和螺紋鋼兩個品種的多個合約都將成為新的投資產品掛牌交易。

涉鋼企業態度分化

上期所相關負責人透露，該計劃安排目前已經獲得中國證監會的最後批覆。為保證線材和螺紋鋼期貨合約順利上市，上期所從三月十八日起開展鋼材期貨模擬交易。上期所相關負責人表示，希望通過本次模擬交易活動，讓投資者正確認識期貨市場，增強螺紋鋼和線材期貨的風險防範意識。按照規定，期貨公司和交易所的測試和準備工作將在三月二十五日之前結束。

北京、上海和天津等地多家期貨公司的高層均表示，如果不出意外的話，鋼材期貨在三月二十七日上市交易應該沒有問題，目前已經有部分公司的高層接到通知，要求做好參加鋼材期貨上市鳴鑼儀式的準備。由於鋼材期貨的專業性較強，業內預計涉鋼企業將是該品種正式上市後參與交易的主力。在涉鋼企業中，鋼廠與貿易商之間，大貿易商與中小貿易商之間，對鋼材期貨的參與態度已出現了較為明顯的分化。寶鋼股份相關人士明確表示，鋼材期貨交易可以為鋼鐵生產企業提供風險控制工具，但過度投機也會加大鋼鐵市場波動風險。中鋼協名譽會長吳溪淳透露，一開始中鋼協方面對於鋼材期貨是比較反對的。反對原因並不是外

界所猜測的鋼廠害怕失去定價權，而是由於鋼材品種非常複雜，在品質和規格要求上有很大的差異，在具體交易操作上也存在一定困難。預計鋼廠在鋼材期貨上市初期會保持總體謹慎的態度。不過從長遠看，鋼廠利用這個市場進行套期保值也是必然趨勢。南華期貨分析師王鐵山也認為，鋼廠如果不參與鋼材期貨，等於是將鋼材定價權拱手相讓，這不符合鋼鐵生產企業的根本利益。上海工商聯鋼貿商會會長、百營鋼鐵集團董事長崔建華則說，對鋼材期貨持暫時觀望的態度。因為大型鋼貿企業目前都有穩定的客戶和終端市場，因此鋼材期貨暫時沒什麼吸引力。他估計未來上海鋼貿行業中大約會有20%的企業參與鋼材期貨，而且很多是中小鋼貿商。

保險業投資連續三月負增長

市場動態

保監會日前發布的今年一至二月保險業經營數據顯示，保險資金已經連續三個月出現投資減少，延續了去年末增加銀行存款、放緩投資增速的謹慎態勢。數據顯示，二月末保險業銀行存款為8884.62億元（人民幣，下同），比一月末增加689.82億元，比二〇〇八年末增加797.07億元；二月末保險業投資為2.21萬億元，比一月末減少308.85億元，比去年末減少402.45億元。周日在北京召開的中國發展高層二〇〇九論壇年會上，泰康人壽保險股份有限公司董事長兼首席執行官陳東升透露，內地〇七年整個保險業的投資收益大概是2700億元，到〇八年，整個投

資收益大概縮水了將近75%，只剩下四分之一收益。針對保險業投資連續出現3個月的負增長，中金公司分析師周光對此表示擔憂，他分析，震盪的A股市場並不能為壽險公司的股權投資提供穩定的投資收益；中長期債券收益率在低利率環境和通縮壓力的制約下仍將持續低迷；降息預期的降低也縮小了保單資金成本進一步下調的空間。壽險公司難以獲得利差的情況中短期內難以改觀。不過，有險資投資管理公司有關人士分析，儘管去年底年初內地資本市場出現了一波明顯上漲行情，內地經濟要徹底走出經濟低谷也尚需時日。但險資並沒有閒着，一方面是進行合理資

產配置，另一方面，也適時波段操作。況且，前兩月投資和銀行存款數據，只是時點數，不表明過程。

數據同時顯示，二月當月新增保費收入為975.53億元，比今年一月保費收入1147.64億元有所回落，減少172億元。其中，財產險二月新增保費為167.61億元，與一月財險收入297.33億元，減少129.72億元；二月人身險新增保費收入807.92億元，與一月850.31億元相比，減少了42.39億元。

保險專家虞國柱表示，保費收入沒有延續開門紅，主要是各家保險公司都在進行結構調整，加上去年同期水平較高，出現回落也是正常的。一個月的數據說明不了什麼，關鍵要看後續情況。

而外資保險公司由於去年在投連險銷售上獲益不少，因此在今年調整中，成為負增長的重災區，出現負增長的態勢估計一時難以改變。

傳山推股份與重汽重組

A股動向

因媒體報道了山推股份和中國重汽將進行重組的消息，山推股份（000680）和中國重汽（000951）昨早緊急停牌，目前雙方均未對此發表評論。此次是山推股份繼十二日與濰柴動力就因傳出重組傳聞緊急停牌後，本月內第二次停牌。山東省國資委一位官員對內地媒體表示，中國重汽和山推股份的重組完全是道聽途說。該官員同時指出，各方正在調查有關事件，不久將做進一步

說明。山推股份上周五收市報11.89元（人民幣，下同），較前一交易日跌1.57%。中國重汽A股近日震盪上行，上周五收22.12元，跌1.47%；H股收於6.2港元，漲5.98%。

蘇寧電器發4億元消費券

蘇寧電器（002024）二十二日宣布，將在四月間實施大規模「惠農計劃」，在現有134家三四級市場門店推出總面值為4億元（人民幣，下同）的農村家電消費券，涉及到各大家電品類。另外蘇寧預計未來三至四年內將在農村市場直接提供2萬個

就業崗位，間接帶動近2萬個授權服務網點的用工需求。

據介紹，農民可憑藉身份證在蘇寧各大門店直接領取，每戶限量領取面值在1000元以下的各類產品券。農村家電消費券可在購買家電時直接抵用，並且部分家電下鄉產品在享受國家13%的補貼基礎上也可參加此項活動。

另外，蘇寧電器三四級市場拓展計劃也帶來了大量的用工需求，蘇寧預計在農村市場未來3至4年內可直接和間接提供4萬個就業崗位，主要集中在店面銷售、物流配送和售後服務等終端體系。



股民在證交所觀看市場行情（新華社）

恒生AH股溢價指數 (3月23日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
144.88	-6.26	-4.14

A/H股價對照表 1港元=0.88132元人民幣(23/3/2009)

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(%)
東北電氣	(00042)(000585)	0.59	3.29	532.70
北人印刷	(00187)(600860)	0.81	4.24	494.00
海信科龍	(00921)(000921)	0.67	3.48	489.40
南京熊貓	(00553)(600775)	1.00	5.05	473.00
天津創業	(01065)(600874)	1.31	6.33	448.30
東方航空	(00670)(600115)	1.10	5.27	443.60
儀征化纖	(01033)(600871)	0.90	4.23	433.30
經緯紡織	(00350)(000666)	0.92	4.15	411.80
洛陽玻璃	(01108)(600876)	0.87	3.56	364.30

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(%)
新華製藥	(00719)(000756)	1.32	5.14	341.80
上海電氣	(02727)(601727)	2.14	7.55	300.30
南方航空	(01055)(600029)	1.39	4.82	293.50
北京北辰	(00588)(601588)	1.29	4.43	289.70
上海石化	(00338)(600688)	1.94	6.23	264.40
廣州藥業	(00874)(600332)	2.60	7.68	235.20
昆明機床	(00300)(600806)	4.00	11.75	233.30
中海集運	(02866)(601866)	1.39	3.85	214.30
江西銅業	(00358)(600362)	8.75	22.82	195.90
華電國際	(01071)(600027)	1.90	4.93	194.40
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	2.05	5.00	176.80
東方電氣	(01072)(600875)	14.90	35.00	166.50
中海油服	(02883)(601808)	6.61	15.04	158.20
晨鳴紙業	(01812)(000488)	3.24	7.31	156.00
中國遠洋	(01919)(601919)	5.35	11.92	152.80
克州煤業	(01171)(600188)	5.79	12.53	145.60

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(%)
中國鋁業	(02600)(601600)	5.13	10.98	142.90
中國國航	(00753)(601111)	2.43	5.14	140.00
廣州廣船	(00317)(600685)	9.80	20.56	138.10
中國石化	(00386)(600028)	4.32	8.80	131.10
大唐發電	(00991)(601991)	3.65	7.17	122.90
深圳高速	(00548)(600548)	2.75	5.37	121.60
滙豐動力	(02338)(000338)	16.82	30.70	107.10
中國石油	(00857)(601857)	6.43	11.66	105.80
紫金礦業	(02899)(601899)	6.14	10.92	101.80
廣深鐵路	(00525)(601333)	2.51	4.07	84.00
中信銀行	(00998)(601998)	3.00	4.79	81.20
中海發展	(01138)(600026)	7.82	11.53	67.30
華能國際	(00902)(600011)	5.55	8.16	66.80
中煤能源	(01898)(601898)	6.30	8.91	60.50
馬鋼股份	(00323)(600808)	2.95	4.17	60.40
安徽皖通	(00995)(600012)	3.47	4.80	57.00

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(%)
青島啤酒	(00168)(600600)	16.28	20.91	45.70
中國南車	(01766)(601766)	3.59	4.50	42.20
中興通訊	(00763)(000063)	29.35	35.31	36.50
中國中鐵	(00390)(601390)	4.79	5.59	32.40
招商銀行	(01398)(600036)	13.20	15.26	31.20
中國神華	(01088)(601088)	18.34	21.08	30.40
交通銀行	(03328)(601328)	5.20	5.95	29.80
工商銀行	(01398)(601398)	3.52	3.82	23.10
江蘇寧滬	(00177)(600377)	5.52	5.79	19.00
鞍鋼股份	(00347)(000898)	8.46	8.49	13.90
建設銀行	(00939)(601939)	4.45	4.26	8.60
中國鐵建	(01186)(601186)	10.20	9.60	6.80
中國人壽	(02628)(601628)	25.65	22.18	-1.90
中國平安	(02318)(601318)	47.25	38.03	-8.70
安徽海螺	(00914)(600585)	46.20	37.00	-9.10
中國銀行	(03988)(601988)	2.33	-	-