

昨日中小板指数和创业板指数涨幅均超1.5%，双双创出反弹新高

权重搭台题材唱戏 科技股激活人气

证券时报记者 刘雯亮

承接周二的上涨势头，昨日两市股指双双高开，盘中强势整理，日K线收出实体小阳线。截至收盘，上证综指收报2347点，上涨0.9%；深成指收报9431点，上涨0.96%。量能方面，昨日两市合计成交2548亿元，较周二温和放大。

受美股道指创出百年新高的消息影响，昨日两市股指高开 after 强势震荡。中小板指数和创业板指数均涨逾1.5%，双双创出此次反弹以来的新高。尤其是创业板指数，周K线已是5连阳组合，自去年12月触底反弹以来，涨幅已超过50%。

昨日市场主流热点集中在大科技领域，该板块带动了市场人气，在一定程度上带来赚钱效应。从行业涨幅榜中，细分板块中的概念板块如互联网、触摸屏、宽带提速、云计算等涨幅居前。个股方面，中兴通讯、京东方A、江海股份、雷曼光电等纷纷涨停。从行业基本面看，关于通信行业的利好消息接连不断。昨日，工信部部长苗圩表示，4G牌照预计将在2013年发放。从当前各运营商的准备情况来看，中国移动今年将建造20万个基站，布网超过100个城市，采购超过100万台终端，并且最快在下半年就能看到。联通、电信方面也表示正在加快对4G的建设布局。截至2015年，4G基础设施市场规模有望达160亿美元。作为最大的通信市场，该行业拥有最多的客户基础，增长空间值得期待。

权重股方面，周二带领大盘上攻的券商与银行两大金融板块昨日略有休整，但平安银行继续上涨，盘中再创新高；方正证券亦在盘中创出新高，尾盘略有回落。沪市前10大权重股涨多跌少，第7大权重股民生银行大涨3.43%。整体来看，券商与银行两大板块处于休整过程中，目前保持着正常的运行节奏。值得一提的是，近期导致指数大跌的地产股，昨日表现平稳，大幅缓解了市场的恐慌情绪。

市场保持了较好的活跃度，个股涨多跌少。截至收盘，两市共有31只非ST股报收涨停，4只个股跌幅超过5%，没有非ST股跌停。

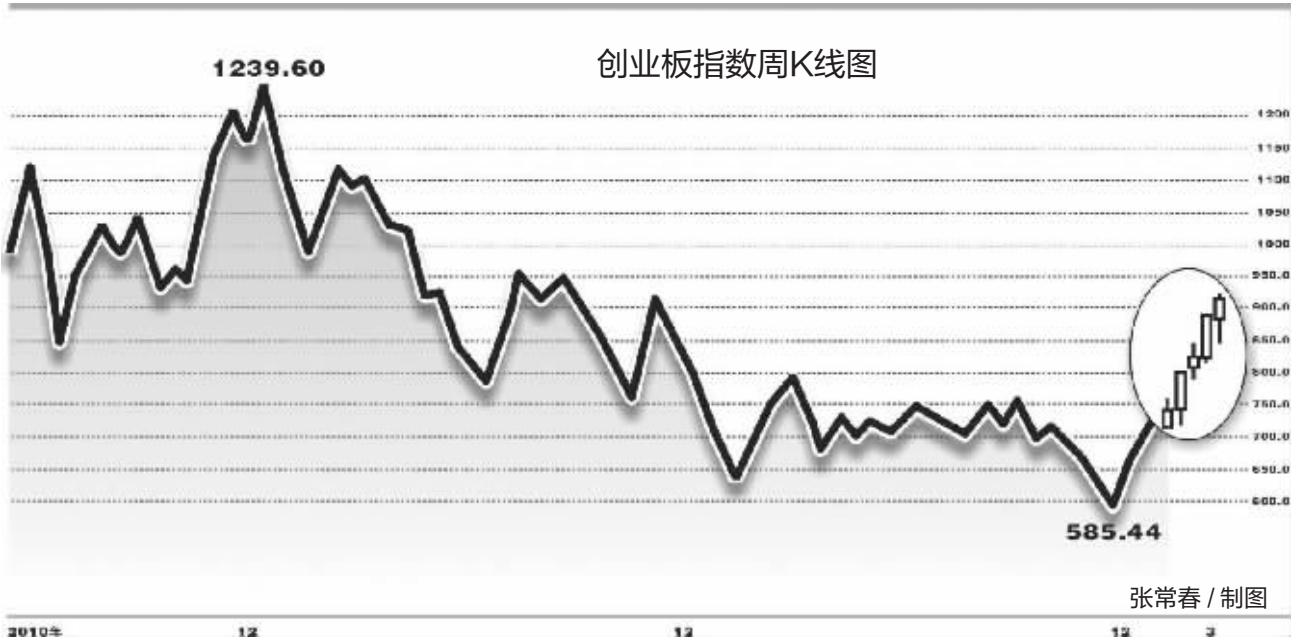
转融券：小鱼暂时难掀大浪

雷震

一周以来A股市场震荡剧烈，跌得很凶（沪综指3月4日大跌3.65%），涨得也凶（沪综指2月28日和3月5日分别大涨2.26%和2.33%），沪综指区间波动幅度超过了100点。市场的大幅波动让投资者无所适从。有分析认为，中国证券金融股份公司（以下简称证金公司）在2月28日推出的转融券业务是市场剧烈波动的重要影响因素，但我们统计近几个交易日的数据显示，目前转融券交易尚难对市场走势形成有效冲击。

转融券业务试点于2013年2月28日正式启动，首批标的股票共90只，3月5日ST贤臣被调出后，首批标的剩下89只。观察转融券实施后的标的股票走势可以发现：2月28日当天标的股不仅未成为做空目标，反而领涨市场，其中银行股、券商股涨幅居前，如平安银行大涨9.42%、浦发银行涨6.45%、中信证券大涨5.02%。整体90只转融券标的股平均上涨2.72%，涨幅超过沪综指近0.5%。再看后面几个交易日的平均涨跌幅，除了3月4日因为银行、地产、建筑占比较多，导致平均跌幅较沪综指大外，其他几日涨跌幅基本和沪深指数差不多，并没有因为它们转融券标的而跌得更多一些。

正常而言，融券业务有助于对估值偏高的股票进行价格纠偏，使得其价格向价值靠拢。从目前转融券89只标的股看，金融证券行业标的数量占比近50%，质地上较优良，而且以低



综合业内人士看法，昨日股指反弹主要受以下因素推动。首先，国务院总理温家宝所做政府工作报告指出，今年经济社会发展的主要预期目标是：国内生产总值增长7.5%左右，居民消费价格涨幅3.5%左右。报告指出，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。据市场人士分析，上述目标符合市场预期。另外，近期数据显示，我国经济处于筑底回升过程中，这

在一定程度上提振了股市信心；其次，多项产业扶持政策有望出台，内容涉及医疗器械、高端装备、新材料等领域；第三，美国道琼斯指数创出了盘中和收盘历史新高，外围股市的良好表现对A股起到了刺激作用。

日信证券资深投资顾问王怀亮认为，昨日两市再度延续反弹，盘中虽有回落，不过个股表现活跃。最近两天的走势应该属于对周一市场非理性大幅杀跌的

量能不足 指数难改震荡格局

王璐

周三两市股指延续了反弹走势，但我们认为，短线的技术性反弹并不意味着区间震荡的局面有大的改变，建议投资者注意控制仓位，把握冲高锁定收益的机会，待股指方向明确后再加大操作力度。

经历了周一的急跌之后，随着市场对地产调控政策过度解读的修正，沪深两市周二大涨并收复了周一的大部分失地。作为前期抬升主力的金融板块的全面修复，有效稳定了市场的重心，但

由于后续地产调控细则并未完全明朗，金融股的压力仍在，大幅上涨带动股指实现突破的概率较低。而从周三盘面观察，前期活跃的环保、军工等题材股面临着较大的回吐压力，电子信息、医药等板块在冲高后也已出现上涨乏力的迹象。虽然市场在年报披露和“两会概念”的推动下有望继续演绎结构性行情，但连续走强并实现短线突破的概率较小。

在技术层面上，周初的下跌伴随着明显的放量，而在后续反弹中，量能并未实现同级别放大，显示多方较为谨慎，这对股指突破上方5周均线和120周均线

一种修复，市场恐慌情绪基本得到平复。短期看市场受到政策及消息面等外在因素仍然较大，尚不具备展开新一轮上攻的条件，预期大盘在年线上方展开箱体震荡可能性较大。业内人士表示，随着两会期间利好政策不断释放，不排除股指以时间换空间的方式在2300点附近延续震荡，达到两会期间平稳过渡的效果。操作上，应该把握好当前良好的赚钱氛围，轻指数、重个股。

构筑的压力区形成了不小的阻碍。同时，股指这种下跌放量、上涨缩量的表现本身，也预示本轮调整并未结束。因此我们认为，周二乃至周三的上涨更多是对周初沪指在新房地产调控政策冲击下大幅下挫的一次修复性反弹。不过，股指即便在恐慌性下跌中也未跌破2250点，显示该点位一带的支撑较为强势。综合来看，我们预计短期股指将在5周均线和60周均线之间展开宽幅拉锯，以反复波动的方式来进行一步积蓄做多力量，酝酿更大级别的反弹。

（作者单位：西部证券）

3月5日转融券的余额也仅有7000多万元，与目前178.26亿元的转融资余额相比是小巫见大巫。以后这条“小鱼”能不能掀起大浪暂难预测，但短期看转融券对市场的影响确实有限。

（作者单位：华福证券研发中心）

体大幅上涨。自1949点以来，市场热点一直围绕具有业绩支撑的金融、地产板块和政策预期明确的绿色中国概念，以及受到钓鱼岛和南海争端不断紧绷局势变化影响的军工板块，而大科技概念一直表现平平。在地产调控政策明确将继续加码，国际大宗商品价格持续走弱，以及美丽中国等概念的挖掘基本告一段落之后，科技股必然再度成为市场未来一个新的故事题材而被市场资金挖掘。

（陈刚 整理）

以上内容摘自财苑社区（cy.stcn.com）



股海天涯（新泰投资）：周三市场最明显的一个特征，就是围绕智慧城市和互联网为主题的科技股出现集

科技股炒作悠着点

证券时报记者 万鹏

昨日，在道琼斯指数和科技新龙头谷歌双双创出历史新高的刺激下，A股市场科技类个股全面活跃，创业板指数再创反弹新高。

在本轮反弹中，银行股的表现明显超过市场预期，并成为市场关注的焦点。但随着银行股的高位整理，科技型的中小盘个股开始后居上，赚钱效应急剧扩散。数据显示，从2月18日至3月6日，上证指数累计下跌了3.06%，同期共有27只个股涨幅超过30%。其中，有4只环保股、4只网络股、3只电子股、3只医药股，另有两只个股也与科技沾边。昨日，受美国科技股新龙头谷歌再创新高的影响，国内网络概念股集体大涨，大智慧、东方财富、用友软件等个股涨幅居前，体现出市场资金强大的热点引导能力。

盘点历史行情可以发现，国内科技股的每一轮大面积炒作都紧跟全球科技热点。1999年全球网络技术获得突破并成为投资热点，A股市场上海梅林、海虹控股等网络概念股也大幅飙升，点燃了一轮轰轰烈烈的网络股行情。在此期间，大批上市公司四处出击，主动“触网”。不过，从事后来看，当时的这些“网络股”最终都未能成长壮大，并在行业中占据一席之地。

国内科技型企业成长缓慢，与自身创新能力缺乏，创新环境恶劣不无关系。此外，知识产权

保护意识淡薄，资本市场对于科技创新的支持和激励不够，也是难以诞生伟大的科技蓝筹型企业的一个重要原因。

博客中国创始人方兴东昨日表示，在创新的理解和高科技创新的支持上，华尔街具有不可替代的优势，因此，对于有着更远大理想和抱负的新兴互联网公司，个人还是建议首选在美国和中国香港市场上市。他认为，中国资本市场目前还不是这类公司的理想上市地，甚至还是毁掉很多优势公司的地方。

近年来，A股市场围绕石墨烯、3D打印、页岩气等一些最新技术热点展开轮番炒作，热点变幻之快令人目不暇接。整体来看，这些题材概念的炒作对象主要分为以下几类：一是自己拥有类似技术，并从事相关业务；二是所投资的公司拥有类似技术，并从事相关业务；三是能够从相关技术带动的行业大发展中受益的企业。

值得注意的是，这几类企业中，前两类的炒作最具力度，但由于技术相对落后或不能转化为生产力而缺乏持续性，其炒作往往呈现脉冲式的特征，难以持续。相比较而言，第三类企业多为新技术领域的设备或材料的供应商，反而能够切实分享技术进步带来的业绩增长，从而成为股市的常青树。从这个意义上说，投资者在积极寻找科技股龙头，参与科技股炒作的同时，也要以史为鉴，防范相关的风险，以免成为最后的裸泳者。

楼市调控是股市利好

证券时报记者 陆星兆

楼市调控政策让A股坐了回过山车，也让很多人摸不着头脑，过去经济过热阶段才有的政策压力似乎提前了，经济运行步子也好像凌乱了。其实，在复苏和通胀赛跑中，政策提前打消掉市场投机预期，正是复苏得以持续的关键，从这个角度理解，楼市调控对股市是个利好。

去年底以来，随着经济回暖，国际金融资本出现新一轮大迁徙的迹象，主要表现在：作为避险资产的债券、黄金价格下跌，股市、楼市等风险偏好性资产上涨，反映通货膨胀的大宗商品反弹。再从跨国资金流向来看，发达国家货币相对新兴国家货币集体走软，以上因素相互印证，揭示了全球资本正由防御性配置向进攻性配置的转变。

但与以往不同的是，宏观政策迅速对经济和市场变化做出反应。包括中国央行天量正回购及随后更为严厉的房地产调控，美联储官员退出QE言论，G20公报呼吁货币政策应减少负面溢出效应等，又暂时压制了市场的风险偏好。

管理层如此高度警惕，究其原因还是出于对资产泡沫和通货膨胀的担忧，从政府工作报告下调2013年CPI和M₂增长目标可见一斑。那么这种担心是不是多余的呢？不妨从以下几个方面分析。

首先，货币是最核心的影响因素。欧美日发达国家连续多年刺激，累积投放的庞大货币如何回笼将是难题。收急了，影响经济复苏；但收缓了，货币乘数效应随着经济回暖，产生的流动性可能大幅超出各方预期。加上低利率下，发达金融体系更容易催生泡沫，进而通过热钱、输入型通胀等方式冲击我国。

从货币层面来看，管理层对通胀的担忧是有道理的。1月份M₂

逼近100万亿，M₁同比增长15.3%，新增外汇占款6836.59亿元，创历史新高，货币供应总量有增长加速的迹象。另外，影子银行、地方投融资体系等结构性矛盾突出，都对货币吞吐造成不稳定影响。

其次，实体经济重拾向上动力。在经历过去两年的调整后，美国、中国楼市已出现量价齐升状况，汽车销售也一并回暖。终端消费需求增长沿着产业链路径向上传导，提升了中游企业开工和补库存的愿望，并拉高大宗商品表观需求，作为宏观同步指标的钢铁、煤炭行业效益改善。投资方面，国内除围绕民生和基础设施领域的方向比较明确外，房地产、工业投资面临极大不确定。但完成去杠杆的美国私营部门，在利润驱使下有望实现投资扩张，包括自动化工业机器人、3D打印、新能源，乃至传统的房地产领域都有很大的空间。随着主要国家实体复苏和由此触发的金融市场风险偏好共振，也极可能推动进入新一轮通胀。

第三，国内土地、劳动力等要素成本都存在刚性上涨的压力，对农产品、服务业价格的影响还将持续。当然，我们也不能忽视有利的一面。考虑到生猪清库存周期还未结束，蔬菜价格节后下跌，以及庞大过剩产能有待释放这些因素，通胀至少在短期内还不会爆发。

根据经验，资产泡沫往往是通胀的预警。在宽货币、弱复苏状态下，道琼斯指数创出14286点历史新高，国内房价攀升等信号值得关注。因而，在经济复苏关键时期，扎牢篱笆，及时出台房地产调控政策，实际是有助于经济健康发展。而从资金流向角度来看，引导楼市投机资金进入股市，调整社会融资结构，无论对经济转型还是股市本身都有积极意义。