

# 证券

## 国家外汇局表示今年将严防“热钱”流入

2011年中国国际收支仍将保持顺差格局,而利差、汇差等因素可能增加中国资本净流入。国家外汇局发布2010年《中国国际收支报告》中作出上述表示。外汇局还称,今年将密切监控跨境资本流动,防范“热钱”流入。

# 本次加息对节后A股影响分析

### 焦点观察

中国人民银行决定,自2011年4月6日起上调金融机构人民币存款基准利率。金融机构一年期存款基准利率分别上调0.25个百分点,其他各档次存款基准利率及个人住房公积金贷款利率相应调整。分析人士认为,央行出手上调利率,市场已对此政策趋势有了明确的预期,各种措施的不断出台已接受和适应,因而本次加息只会短期影响一下股指,随后大盘仍会继续按照原来态势运行,即在一定区域内以宽幅震荡走势为主,短期内还不会有大的改变。对于大盘,周三不能用利空出尽是利好来判断,在操作地产板块上,坚决用利空出尽是利好来对待。

## 股市影响 对股指形成一定压制但影响不大

南方基金首席策略分析师杨德龙认为,由于之前投资者对于央行加息已经有了较为充分的预期,本次加息不会造成市场的大幅下跌,但会加大市场震荡,对反弹形成一定的压制。

财政部财科所经济学博士周东海表示,此次加息属于预料之中的。他认为,今年的货币政策大势是通胀优先,不担忧经济增长,所以一旦看到通胀起来,加息就水到渠成,不会犹豫。

他指出,在当前经济热度下,信贷控制的效果可能会受到金融脱媒的对冲,没有利

率的提高,很难压制住总需求的增长;另外,提高利率对于防止房价的上涨趋势再度泛起,也是上上之策。所以他认为,此次央行加息属于意料之中,“现在任何时候加息都应该不成为惊奇”。

对股票市场而言,他认为季度末的房价调控目标和本次的加息,可能让市场理解为短期内没有重大的政策干扰。他倾向认为此次加息是短期看好。

英大证券研究所所长李大霄表示,尽管此次加息对房地产市场和股票市场都是一个负面消息,但是预计影响不会太大。由于

蓝筹股估值偏低,对此次负面消息应会有防御作用。

宏源证券研究所所长程文卫指出,本次加息是预料之中的事情,而且此前市场已提前消化了加息对A股的影响。他认为本次加息对节后市场运行影响不大。

德圣基金江赛春认为,加息不出意料,对股市不会有特别明显的冲击,这在近几次加息中已经成为惯例了。也说明通胀压力不小,决策层所说的从源头控制通胀还会继续下去。

## 板块推荐 有限看好银行股地产股

广发证券罗军认为:针对地产的一些调控政策各地都已经陆续出台,短期应该不会出台更为严厉的政策。他认为地产股、金融股估值相对较低,有比较大的上涨空间,看好这两类股,认为

可以适当介入。

宏源证券研究所副所长唐永刚表示:受加息影响较大的板块不会出现持续性的下跌,投资者无需过于恐慌,对于银行、地产等板块可以中线逢低吸纳。

招商证券罗毅认为:本次加息对银行利差有一定负面影响,整体影响不大,如果要选择防御,那么现在银行股的估值还是防御品种中最优秀的。

杨晓春

## 历次利率调整对股市影响

次数	调整时间	调整内容	公布后股市表现(沪指)
20	2011年2月9日	央行上调存贷款利率0.25个百分点	沪指跌0.89%
19	2010年12月26日	央行上调存贷款利率0.25个百分点	沪指跌1.89%
18	2010年10月19日	央行上调存贷款利率0.25个百分点	沪指收高0.07%
17	2008年12月22日	一年期存款基准利率下调0.27个百分点	沪指跌4.55%
16	2008年11月26日	央行下调存贷款基准利率1.08个百分点	沪指上涨1.05%
15	2008年10月30日	央行下调存贷款基准利率0.27个百分点	沪指涨2.55%
14	2008年10月9日	一年期贷款基准利率下调0.27个百分点	沪指跌3.57%
13	2008年9月16日	一年期贷款基准利率下调0.27个百分点	沪指跌2.9%
12	2007年12月21日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点	沪指涨2.6%
11	2007年09月15日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点	沪指涨2.06%
10	2007年08月22日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点	沪指涨1.49%
9	2007年07月20日	上调金融机构人民币存款基准利率0.27%	沪指涨3.81%
8	2007年05月19日	一年期存款基准利率上调0.27个百分点	沪指涨幅1.04%
7	2007年03月18日	上调金融机构人民币存款基准利率0.27%	沪指涨幅2.87%
6	2006年08月19日	一年期存、贷款基准利率均上调0.27%	沪指上涨0.20%
5	2006年04月28日	金融机构贷款利率上调0.27%,到5.85%	沪指涨幅1.66%
4	2005年03月17日	提高了住房贷款利率	沪综指下跌0.96%
3	2004年10月29日	一年期存、贷款利率均上调0.27%	沪指大跌1.58%
2	1993年07月11日	一年期定期存款利率9.18%上调到10.98%	沪指下跌23.05点
1	1993年05月15日	各档次定期存款年利率平均提高2.18%	--

### 新股信息

## 周三新股申购指南

### 聚龙股份

申购代码:300202 申购简称:聚龙股份  
申购价格:22.38元/股 市盈率60.32倍  
发行数:2120万股 网上发行:1696万股  
申购上限:1.65万股 上限资金:36.927万元  
公司是一家专业从事金融机具研

### 聚光科技

申购代码:300203 申购简称:聚光科技  
申购价格:20.00元/股 市盈率60.89倍  
发行数:4500万股 网上发行:3600万股  
申购上限:3.6万股 上限资金:72万元  
公司主营业务是研发、生产和销售

### 舒泰神

申购代码:300204 申购简称:舒泰神  
申购价格:52.50元/股 市盈率63.25倍  
发行数:1670万股 网上发行:1340万股  
申购上限:1.3万股 上限资金:68.25万元  
公司是以研发、生产和销售生物

### 信息快递

## 清明节期间影响股市 重大消息一览

工信部官员称三网融合已夭折

“我很久没被叫去开会了,三网融合恐怕已经夭折。”工信部电信科技委主任韦乐平的一句感慨,道出了三网融合目前的真实局面。

保险三巨头投资收益下滑

刚刚公布年报的三家保险公司中,投资收益率均出现了不同程度的下降,不过由于投资规模的扩大,投资收益基本与2009年持平。

发改委严查电煤价格 企业不得变相涨价

发改委披露消息称,已下发紧急通知,将会同有关部门对2011年重点电煤合同履行情况进行监督检查,对不严格履行合同和合同兑现率低的企业予以通报批评。发改委要求,相关企业不得以任何形式变相涨价。

四大行3月新增贷款约2420亿元

同业交换数据显示,四大行3月新增贷款约2420亿元,稍高于上月的2180亿元,但略低于去年同期的2658亿元。建行从上月的第四位跃居第一位,以690亿元居同业之首。今年2月该行新增贷款约450亿元。

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**诚招 证券经纪人**  
有意者请简历 EMAIL: hf\_szl@gyqz.com.cn  
咨询电话:0551-2650939 2615542  
地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

**徽商期货 与您共荣**  
●中国最具区域影响力期货公司  
●大连商品交易所最具成长性会员  
●郑州商品交易所市场进步奖十强  
●上海期货交易所交易优胜奖  
●“全国青年文明号”荣誉称号  
客服电话:400878707  
网址:www.hsqh888.com  
地址:安徽合肥市芜湖路258号

**华安期货**  
HUA'AN futures  
**学会做期货, 人生将变得更精彩!**  
全国统一客服热线:400-8820-628  
公司网址:www.haqh.com  
地址:合肥市长江中路419号华安期货大厦

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS  
**电话:2637336;2636979**

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
**“国元证券优质服务月”活动于**  
2011年3月15日-4月15日正式开展,  
IPHONE、IPAD等现金大奖等你来拿!  
详情请拨打全国统一客服热线 95578 咨询  
或登录国元官网 www.gyqz.com.cn 查询  
或至国元证券各证券营业部咨询。