



## 央行重启正回购 本周提前净回笼

【本 报 讯】上周全面暂停公开市场操作后,2月28日,央行重启28天期正回购操作,中标利率持平于2.8%,但央票发行继续连续第九周暂停。

据21世纪经济报道,本周公开市场到期资金仅有20亿元,而28日的正回购操作规模为100亿元,意味着本周公开市场已提前实现净回笼。

市场人士认为,100亿元的正回购操作规模并不算大,但重启正回购表明在流动性趋于宽松的情况下,央行当前考虑的是稳定利率水平,且3月公开市场到期资金有2440亿元,远高于前两个月,加之新增外汇占款可能回升,恢复公开市场操作可以适度回笼流动性。

中金公司预计,3月公开市场有望重新转向净投放,一年期央票继续停发,但央行是否会进一步下调法定准备金率取决于国际流动性的变化。

“央行货币政策面临两难选择,一方面国内经济下滑和通胀回落支持政策进一步放松,另一方面全球货币政策竞相宽松推高大宗商品价格和油价,增大了输入型通胀和外汇占款重新回升的潜在风险。正是后一因素的干扰和制约,使这轮货币政策放松会滞后于实体经济和通胀的回落,相应经济复苏的不确定性也比2009年更大。”中金最新发布报告称。

## 中石化回应问题油：颜色深浅不是质量根本标准

【本 报 讯】针对日前有媒体报道中石化193号汽油颜色不同的问题,中国石油化工集团公司研究部29日说,颜色深浅并不是影响汽油质量的根本标准。

中石化石油化工科学研究院副院长聂红29日在回答新华社记者提问时说,汽油是多种烃类的混合物,由生产企业按照组分要求调和而成。汽油颜色对汽油燃烧效果以及发动机和汽油喷嘴是没有任何影响的,关键是烃类组成是否符合燃料要求,但一定要达到清澈透明的标准。

根据国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会2011年5月12日发布实施的车用汽油国家标准,对于汽油外观的技术要求仅有无机机械杂质及水分一项,即“将试样注入100ml玻璃量筒中观察,应当透明,没有悬浮和沉降的机械杂质和水分”。

而由欧洲汽车制造商协会、美国汽车制造商联盟以及日本汽车制造商协会等共同制定的世界燃油规范中,则规定无铅汽油外观应清澈透明,无悬浮和沉降的水分和杂质。

## 苹果公司与深圳唯冠 I P A D 商标纠纷案 二审开庭



【本 报 讯】2月29日,被上诉人律师肖才元在庭审结束后接受采访。

当日,IPAD 商标权纠纷案在广东省高级人民法院二审开庭。在庭审中,双方围绕 IP 申请发展有限公司与唯冠公司是否形成商标转让,以及唯冠公司是否受商标转让协议的约束两个焦点进行了举证和质证。截至29日15时,庭审仍在进行。

苹果公司、IP 申请发展有限公司诉唯冠科技(深圳)有限公司商标权权属纠纷案,于2010年4月在深圳市中级人民法院立案。2011年底,深圳市中级法院一审宣判,驳回苹果起诉,认为 IPAD 商标转让“授权书”的内容及签名盖章均是唯冠电子股份有限公司,与被告(深圳唯冠)没有关联性”。苹果公司和 IP 公司不服,向广东省高级人民法院提出上诉。

新华社发

2月28日,沉寂已久的空头热情突然爆发,大幅加仓空单 6737 手,耗资达 8 亿元;昔日的“空军司令”国泰君安加仓 2817 手空单

# 期指空军凶猛加仓透露重要信号

期指上市以来,经研究发现,期指主力对后市的预期与接下来大盘的走势有较高的相关性,这已经成为市场共识。

与上周期货公司大幅减仓空单不同,2月28日,沉寂已久的空头热情突然爆发,大幅加仓空单 6737 手,耗资达 8 亿元。同时,国泰君安也大幅加仓 2817 手空单,重返空军一号席位。

虽然空头凶猛加仓,不过,接受 21 世纪网采访的多位期指分析人士表示,期指近期可能调整,但是中长期依旧看多。

## 空军砸 8 亿资金卷土重来

2月28日,期指 IF1203 主力合约全天呈现震荡态势,最终报收于 2668 点,下跌 11.4 点,跌幅为 0.43%。从成交量上看,期指全天共成交 341959 手,比前一交易日的 343970 手略有减少。

中金所公布的成交持仓排名显示,IF1203 合约持有空单数量排名前 20 名的期货公司大幅加仓 6737 手空单,相对于上周减仓 6920 手空单来说,近日空方席位上的期货公司加仓可谓是凶猛。

根据中金所最新要求的 IF1203 合约实行 15% 的保证金标准,同时以 IF1203 合约 2 月 28 日的收盘点位 2668 点来计算的话,IF1203 合约的前 20 名空头营业部,在 2 月 28 日增加的保证金约 8.09 亿元。

昔日的“空军司令”国泰君安加仓 2817 手空单,其持有的空单数量达到 6161 手,重返空军一号席位。中证期货、中粮期货和光大期货也纷纷大幅加仓空单,分别加仓 1377 手、1002 手和 757 手。

同样引人注意的是,代表基金公司席位的上海东证期货,也加仓 861 手空单。

截止到 2 月 28 日收盘,IF1203 合约持有卖单量前三位的期货公司分别是国泰君安、海通期货和中证期货,持有卖单量分别为 6161 手、4847 手和 4577 手。而多头则略显弱势。IF1203 合约的持仓数据显示,2 月 28 日,前 20 名持有买单的期货公司,此日共加仓多单 3482 手至 33000 手,与空方所持有的 38593 手差距进一步拉大。

排在多头第一席位的仍然是国泰君安,持有多单 3127 手,光大期货和华泰长城位于第二和第三席位,分别持有多单

3121 和 3021 手。

## 变盘风险在加大

对于空头的大幅加仓,投资者纷纷担心大盘最近会陷入调整。接受采访的期货人士认为,大盘最近调整的概率较大,但是中长期依旧看好。

期指上市以来,经研究发现,期指主力对后市的预期与接下来大盘的走势有较高的相关性,这已经成为市场共识。

买单和卖单相抵后绝对值的“净持仓”,明确体现着期货投资者对后市的预期。作为市场主力,他们比一般投资者对基本面、技术面、政策面以及资金面有更深入的分析,其主动性交易行为,往往成为对大盘后市走势的重要参考。

而 2 月 28 日,以国泰君安、中证期货等期货公司为代表的空头主力凶猛加仓,这让很多投资者对大盘后市走势增加了担忧情绪,甚至有投资者担心变盘。

对此,中证期货分析师刘宾认为,期指短线确实有调整压力,不过他依然中长期看多期指。

# 炒股炒到“家毁人亡” 盘点跌倒的六大民间股神

他们曾经指点江山,风光无限。他们出身草根,从千万散户中脱颖而出,一度是股民眼中的“神”。他们又如流星般坠落,或声名扫地,或锒铛入狱。他们起伏的股市人生,留下串串疑问和神秘……龙年伊始,不妨让我们盘点一下近两年来,那些坠落尘埃的“股神”。

## 叶荣添： 疯言狂语后变成“落水狗” 坠落指数：5 翻身指数：1



“中国股市我是第二,没有人敢说自己是第一,这就是叶荣添的英雄本色”,“10 年之后的 2019 年,叶荣添会成为中国改革开放 40 年的 10 大风云人物。”——这些话是“80 后”年轻人叶荣添在 2009 年的自我表白。

凭借对 2009 年市场走向的准确判断,以粗俗语言、狂妄口气疯狂唱多的叶荣添,在专家林立 A 股市场异军突起。一时间,9000 万博客点击量、一票难求的讲座、“创世纪”私募的筹备,把叶荣添的 2009 年神话推向极致。

只是树大招风,2010 年以来,有关叶荣添的真实面目被逐一揭露。简历:不到 25 岁、姓名造假、学历造假、经历造假。真实身份:非法咨询公司业务主任、利益集团包装出来的“代言人”。最终目的:欺骗、忽悠股民,以换取非法咨询公司、私募公司的盈利。

自此,红得发紫的叶荣添遭遇诸多质疑。同时,伴随着叶荣添对 2010 年以来股市的屡次判断失误,他的“股神”光环也彻底褪尽。

其“2009 年 12 月指数不上 4000 点就自宫”、“2010 年不上 5800 点就跳楼”的言论沦为笑柄。2011 年从大肆叫嚣“逆转”、“井喷”、“牛市”,到豪赌“2317 点将是未来 3 年底部”,叶荣添在暗礁密布的股票海中,碰得“船毁人亡”。

如今,落水的狗只能呜呜哀鸣了,曾经的疯言狂语不过是给 A 股历史平添了一个笑话而已。

## 赵笑云： 从“哪里”跌倒,还从“哪里”跌倒 坠落指数：6 翻身指数：3



赵笑云是一个牛人。说他“牛”,不是因为他当年“荐股第一人”的“股神”称号,也不是他“咬定青山不放松”的阴谋。一个因“青山纸业”东窗事发而“跑路”8 年,职业道德曾经存在严重瑕疵的“第一庄托”,在 2010 年,居然能从英国重返国内证券市场,重操旧业,不能不说是个奇迹。

那么,赵老师为何偏要吃回头草,重揭老股民的伤疤,给证券法规难堪呢?难道是国内这查兄,钱多人傻好忽悠?抑或赵老师是个真男人,从哪里跌倒,就要从哪里站起来,想为自己正名,挽回失去的名誉?

不管怎样。去年的残酷现实告诉赵笑云,“实战投资”比圈内内幕信息“荐股”难多了。在自己的博客中,赵笑云认为,2011 年恐怖的大 C 浪来临,2012 年将下探 1700 点,2015 年上攻万点。客观地说,他看对了市场的走势,但其 2011 年 4 月成立的两只信托私募基金却损失不小。截至去年 12 月 23 日,笑看风云 1 号、2 号基金分别亏损 37% 和 32%,不仅跑输同期大盘,收益更位列 700 余只私募基金的下游。

2011 年的股市让赵笑云吃尽苦头,他不仅没有站起来,反而又一次跌了大跟头。看来,昔日的“第一庄托”挽回名誉,还需要时间,只是这亏得有点离谱的基金,着实让人为赵笑云捏把汗。

## 阮杰： 悲催的“三毛股神” 坠落指数：7 翻身指数：1



从万众瞩目的“三秦股神”、“炒股大赛八冠王”,到千夫所指的“三毛股神”,阮杰只用了 3 年时间。虽然同样出身草根,但相比股保华、简凡等许多游离在灰色地带的民间“股神”,阮杰是当中为数不多步入“正规军”的投资者。

2007 年 12 月,深国投鑫鹏一期信托计划正式成立,遗憾的是新事业的起点即是阮杰个人的名望顶峰。2008 年金融危机席卷全球,股市一年暴跌 70%,坚持满仓操作的鑫鹏一期净值直线下滑,基金亏损很快超过 60%。

其实,2008 年遭遇股灾的私募基金,不仅仅是阮杰一家。股灾百年一遇,基金大幅缩水尚能解释得通,难以理解的则是 2008 年之后,无论是 2009 年的小牛市,还是 2010 年的震荡市、2011 年的调整市,鑫鹏一期的净值始终没有大的变化,一直稳定的维持在 0.30 元附近。终于,一项“三毛股神”的帽子被扣到阮杰的头上。

“杯具”还不仅仅于此。鑫鹏一期成立时没有设定终止条款,这意味着史上巨亏、私募最差的帽子,阮杰要一直无奈地戴下去,而且时不时还会被好事的媒体拿出来“拳打脚踢”一顿。

也许未来有一天,阮杰会知耻而后勇,摘掉巨亏私募的帽子。相比其他坠落的民间“股神”,阮杰跟赵笑云一样还算幸运,至

少尚有翻身的一线希望。

## 股保华： 教“书”教出大麻烦 坠落指数：8 翻身指数：0



师者,传道、授业、解惑者也。传授知识技术,收点学费,似乎合情合理。不过,放在证券这个特殊行业,事情就不那么简单了,上海滩的“散户教父”股保华就因此而身陷囹圄。

股保华最拿手的是股市预测。据媒体报道,2001 年以来,股保华多次对市场的重要转折做出准确判断。如 2001 年 8 月的大顶、2003 年 11 月和 2005 年 12 月的大底,以及 2007 年 5 月开始的暴跌,等等。股保华对自己预测的功夫也非常自信,他一度放言:“谁能在全世界范围内,找到在时间度和精确度上超过我的人,马上就能获得 10 万元人民币的奖励”。

从 2008 年开始,这位股市奇人在全国多地举办讲座,传授他的股市投资理论,直到 2011 年 1 月在武汉的讲台上被捕。孜孜不倦的股保华可谓倒在了教育第一线。公诉机关指控其涉嫌非法经营罪,涉案金额 1347 万余元。至此,这位“散户教父”的“股神”生涯画上了句号。

股保华的坠落或许源于他的张扬。3 年来,他在全国各地举办 39 次证券培训班,收取学员培训费达 1300 余万元。此举可能触动了监管部门的神经,出事就是迟早的事情。毕竟,按照合规程序走,证券培训是需要经过当地证券监管部门的备案、审批的。

好在公诉机关没有将股保华定性为“黑嘴”或从事非法代理理财,对那些花钱学习股民预测理论的投资者,多少算是个安慰吧。

## 简凡： 简凡“股神”沦为诈骗犯 坠落指数：9 翻身指数：0



2010 年之前,“百度”一下“简凡”,你可以看到媒体的一片溢美之词:“民间股神”、“华尔街归来的金融硕士”、“顶级操盘手”、“16 亿元资金博回 160 亿元”、“花 5 万美元与‘国际股神’罗杰斯共进

“其实大盘今天就应该调整了,只是多头抵抗太顽强。”刘宾认为,大盘从 2132 点反弹以来,一直没有像样的调整,如今的调整是正常的。

从 1 月 6 日到 2 月 28 日,大盘的累计涨幅为 14.12%,这段时间里,上证指数最大的日跌幅为 1.71%,在 1 月 16 日下跌 38.39。

青岛万宝丰投资王健则更加乐观。“主力期货公司虽然操盘能力强大,但不能绝对代表大盘走势。从目前来看,大盘确实累积了一定的涨幅,马上变盘的可能性不大。如果不调整一下,接着上涨的可能性也不大。”王健说。

王健对大盘走势也非常看好,认为大盘已经走出底部特征,调整是买入股票的时机,建议关注超跌股和前期错杀的强势股。

而上海阜盈投资公司董事长张卫民也认为:“2132 点是类似 2005 年 6 月的 998 点,今年上半年市场会在对经济下滑的纠结和对海外的不确定担忧中缓慢盘出底部。”

(来源:21 世纪网)

## 昨日市况

## 沪指缩量跌 0.95%

失守 5 日线

【本 报 讯】本周三为 2 月最后一个交易日,两市股指于 5 日线纠结,受上海叫停二套房新政影响,地产、水泥等板块重挫,有色股早盘表现强势,午后涨幅不断回吐,黄金股全天护盘,市场渐趋清淡,量能不断萎缩,资金观望情绪浓厚。板块上,两市仅黄金、酿酒、有色板块飘红,其余全线飘绿,其中水泥、地产、保险、券商、环保、物联网等板块跌幅居前。

截至收盘,沪指报 2428 点,跌幅 0.95%,成交 919 亿元;深成指报 10054 点,跌幅 1.05%,成交 819 亿元。沪市成交量较周二萎缩约 23%。

2 月沪指大涨 5.93%,成交量较 1 月大幅放大约 76%,显示资金大幅流入。

新浪财经观察员老艾认为,两市缩量调整,说明资金并不恐慌,不甘寂寞的资金会发起局部热点,比如早盘提示的有色,周四可继续关注,行情还没完,下跌带来低吸机会,目标仍是低价、滞涨及蓝筹股,把握好反弹节奏。

中信证券最新发布的 A 股策略研究报告认为,基于经济一季度末二季度初见底预期不能被有效证伪、政策和舆论环境在“两会”前继续偏暖等原因,依然看好反弹持续,建议配置上偏向金融、周期和蓝筹股风格。(喻可)

## 股票开户数 创 19 周新高

上周 A 股新增股票账户数为 220427 户

【本 报 讯】近期 A 股不断增强的赚钱效应带动股民入市热情持续升温。来自中登公司最新披露的周报显示,上周两市股票、基金开户数均再创阶段新高,其中股票周开户数刷新了 19 周来的新高纪录。

数据显示,上周两市新增股票账户数为 220427 户,其中新增 A 股账户数为 220101 户,新增 B 股账户数为 326 户。股票开户总数环比上升 17.42%,也是该数据时隔 4 个多月后,首度重回 20 万户以上的开户水平。与此同时,上周两市新增基金账户数为 7.38 万户,相比前一周上升 18.08%,基金开户数则攀上近 12 周的最高。

相比踊跃的开户情况,场内投资者高涨的交易热情毫不逊色。数据显示,上周参与交易的 A 股账户数突破 1100 万户,至 1195.45 万户,环比上升 16.44%,交易账户数创出了去年 8 月中旬以来 26 周的新高。值得注意的是,A 股交易账户占比回升至 7.30%,接近去年下半以来的峰值水平。(新文)

## 伊利股份净利大增 1.3 倍

国内乳业正在回暖

【本 报 讯】28 日晚伊利股份发布 2011 年年度业绩报告,数据显示,2011 年 1—12 月,伊利股份实现营业收入 374.5 亿元,同比增长 26%,实现净利润 18.09 亿元,较去年 7.77 亿元的净利润同比暴增 132.82%,超额完成既定经营目标。

这是中国数家上市乳企公布的首份 2011 年业绩报告。伊利表示,净利润的大幅度增长,进一步表明中国乳业市场环境正处于回暖阶段,消费者信心正在不断回升。

2011 年,伊利奶粉实现了 56 亿元的收入,同比增长超过 22%。其中,以金领冠婴幼儿奶粉为代表的高端奶粉实现了 81% 的增长。(网易)

## 受利好消费者信心指数提振 道琼斯指数 重返 13000 点之上

【本 报 讯】28 日纽约股市三大股指小幅上涨报收,道琼斯工业平均指数自 2008 年 5 月份以来首次收盘站上 13000 点以上。

经济数据方面,美国行业研究机构世界大型企业联合会 28 日公布数据显示,2 月份大型消费者信心指数从 1 月份修正后的 61.5 上升至 70.8,创下自去年 2 月份以来的最高水平。

消费者信心指数的提高令不少投资者振奋,由此抵消了房价指数有所下跌的负面情绪。标普凯斯席勒全国房价指数在 2011 年第四季度环比下跌 3.8%,创下自 2006 年年中以来的新低。

此外,当日国际油价下跌一定程度上缓解了此前投资者担心高油价可能阻碍美国经济复苏的担忧。

欧洲方面,评级机构标准普尔 27 日将希腊主权信用评级下调至“选择性违约”,但此举市场早有预期。

截至当天收盘,道琼斯工业平均指数比前一个交易日涨 23.61 点,收于 13005.12 点,涨幅为 0.18%。标准普尔 500 种股票指数涨 4.59 点,收于 1372.18 点,涨幅为 0.34%。纳斯达克综合指数涨 20.60 点,收于 2986.76 点,涨幅为 0.69%。

## 财经视点

等功能,而且定价不高。低端一些的国产 IPAD 价格不超过千元,而汉王当初电子书一部近 2000 元的定价,完全缺乏竞争力。试想,连 3G 手机都能够看书的时代,功能单一的电子书能有多少竞争力?这是其技术研发方向性错误导致的。

汉王巨亏,当然对其来说也不是世界末日,痛定思痛,重新找准市场目标,加强技术研发,或许还有一线生机。而且,对于投资高科技股的股民来说,也是个教训。高科技产品的生命周期随着技术进步,也日益短暂。今天风光无限,也许明天就是昨日黄花。汉王也许是个最好的诠释。

## 财经故事

（来源：投资与理财）

# 汉王巨亏根源何在？

陈岚桦

曾是中文电子书引领者的汉王科技 2 月 28 日晚间发布业绩快报,2011 年公司亏损 4.34 亿元,每股亏损 2.03 元。这几乎是迄今为止沪深两市亏损最大的上市公司。(2 月 29 日新华网)

而就在两年前,汉王科技上市伊始,风光无限,公司凭借电子书业内龙头地位,股价轻易的被炒到 80 余元。尽管 2011 年的股本经过了 10 送 10 的摊薄,至今徘徊在 10 余元。

当初匆忙买进的投资者亏损惨重。

为何当年上市风光无限的电子书企业亏损惨重?该公司解释的原因是电子产品价格大幅下调,导致收入和毛利出现较大幅度下降,研发项目调整导致研发费用大幅增加。但笔者认为,这是避重就轻的说法,真正主因是技术创新走错了方向所致。

汉王当初以生产轻便容易携带的电子书走俏市场,因其存容量大、携带方便、

体积小,颇受读者欢迎。2010 年刚刚上市伊始,市场上竞争者还不多。但是,其核心技术含量并不高,产品生命周期短暂,随后模仿者纷纷涌入,市场后来者把电子书阅读器的终端市场价格迅速拉低。而且,电子书仅仅具有电子阅读器的功能,功能较为单一。从 2011 年起,风起云涌的国产 IPAD 进入市场后,不仅具有电子书的功能,还增加了游戏、上网、视频、通信、视频