

新股发行提示

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 发行总量, 网下发行量, 网上发行量, 申购价, 申购上, 申购金, 申购日期, 中签结, 发行市, 发行市. Includes data for 300184, 300183, 300182, etc.

数据来源:本报数据库

环球一周 | World's Leading Index |

黄金持续调整 美股涨势不休

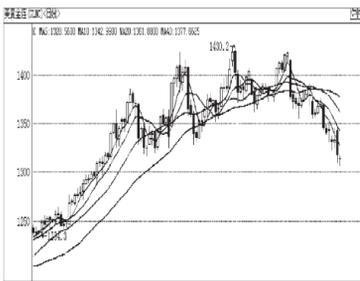
证券时报记者 万鹏

本周,美元指数持续弱势整理,波动区间狭窄。而与此同时,国际期货市场各个品种表现分化明显。黄金、原油持续调整,伦铜、美棉花等走势异常强劲。而股市方面,美股涨势不休,周一大涨后,连收阳线、新高不断,显示投资者对美国恢复的信心在逐步增强。

黄金自1月4日展开调整以来,已累计下跌超过7%,1300美元大关面临考验。从大的形态来看,周线上似乎正在构筑一个复合顶部。结合中国持续的紧缩政策,目前似乎投资者对于通胀加剧的预期正在弱化,而对于经济恢复常态的信心则在增强。但也有分析认为,黄金投资气氛远未到狂热阶段,就此言顶尚早。

大宗商品方面,原油持续调整,目前跌至85美元一线;伦铜维持高位震荡格局。锡则异军突起,本周大涨逾7%。农产品市场也是强势品种不断出现,美棉花不断创出新高、美糖也在高位徘徊。东京橡胶则在本周跟送沪胶出现大幅震荡,连续大跌后快速回升,仍然维持高位运行格局。可以说,目前商品市场总体仍由多头控制,但震荡明显加剧。

全球股市方面,美股连收阳线,道琼斯指数新高不断。而生活在“夹缝”中的港股则走势尴尬,一方面美股的持续走强带动资金流入,一方面国内A股的弱势影响投资者心态,使得港股上下两难,持续震荡。



资金流向 | Money Flow |

金融地产抛压重 板块风格逆转难

证券时报记者 汤亚平

本周沪深两市先抑后扬,走出小三连阳。在周三国务院推出第三轮房地产调控政策后,市场表现却令人意外,表明在浓厚的节日的氛围中,通常都会产生出一轮“红包”行情。但根据证券时报信息部一周资金动态分析,大盘表现仍不够强劲,市场谨慎心态明显。究其原因,新年新政连续推出“史上最严”信贷、税收政策遏制炒房,导致金融地产抛压沉重,板块风格短期难以逆转。

证券时报数据库统计显示,一周个股资金净流出前10名中,地产、银行股占7。金地集团流出6.93亿元居榜首,其余依次是兴业银行净流出5.69亿元、万科净流出4.52亿元、招商银行净流出4.27亿元、保利地产净流出3.67亿元、中国平安净流出3.65亿元、浦发银行净流出3.52亿元。前期强势的北车、南车也出现在资金净流出前10名中。值得关注的是,前期金融地产、南车北车均录得增持,可见,机构大资金也在高位低吸。

本周行业资金流入前5名中,机械设备净流入18.71亿元、建筑材料净流入13.25亿元、交运设备净流入2.80亿元、交通运输净流入2.75亿元、证券信托净流入2.30亿元。总体上,行业资金流入的资金不大,流入的持续性差。如旅游酒店、有色金属、酿酒食品、电子信息、医药等,都出现流入、流出反复的现象,表明热点切换频繁,投机性明显。

在个股连续流入如排行榜中,太化股份连续流入14天,工大高新9天,深深宝A9天,浙江众成9天,峨嵋山A9天。这些个股几乎都是题材炒作,投机性明显。

今年过节持股否? 春节红包不好拿

证券时报记者 汤亚平

虎年行情只剩下2个交易日,A股市场依然动荡频繁。总体感觉,今年春节“红包”并不好拿,若节前按股市惯例继续抢“红包”行情,投资者倒要选择落袋为安。我们认为,当前房地产调控政策正在加码,结构调整对今年经济的影响有待一季报数据验证,通胀及加息压力依然笼罩在股市上空,投资者应该适当轻仓过节,保持三分之一仓位是相对安全的。

过年节相似今年市不同

纵观A股20年春节行情,有15年的行情在节前收周阳线,以迎接春节的到来,表明在浓厚的节日的氛围中确实容易产生“红包”行情。但投资者应该明白,市场也有自身规律,利空利多因素不会因过节而消失。我们认为,年年节相似,今年市不同,“红包”行情不足为奇,“市”不同才是关键所在。

其一,政策与往年不同。本周有两则消息值得关注:一是国务院常务会议研究部署进一步做好房地产调控工作,包括未来第二套房首付将提高至六成,“限购”第三套房,房价控制目标纳入问责等八项政策措施已被确定;紧接着,国务院同意在部分城市进行对个人住房征收房产税改革试点,具体征收办法由试点省、自治区、直辖市自行制定。二是全国20多个省区纷纷调低十二五期间GDP增速。与十一五规划相比,不仅北京、上海、广东、浙江等东部省市将GDP增速目标降至个位数,而且重庆、广西、西藏、甘肃等西部省市区也将大幅调低GDP增速目标。

这两则消息告诉我们,房地产新“国八条”及开始房地产税试点工作,是今年以来的新调控政策,第三轮调控的力度是以往难以比拟的。对此,有人解读称“楼市调控导致资金回流股市”的利好。新年新政推出“史上最严”信贷政策遏制炒房,何来资金回流股市,实有误导之嫌。而各地调低GDP增速,表明中央逐步淡化了对GDP考核,起到了指挥棒的作用。未来5年经济增速减缓是大势所趋,股市提前反映了经济周期向下的预期。

其二,趋势与往年不同。为什么对春节“红包”行情不宜看得太高?除了上述政策因素外,还在于股市自身的运行趋势。与往年不同,今年A股是在下降通道中过年关,月线、周线仍在缩量调整中,市场目前没有持续大幅上涨的基础。一般来说,股市处于上升通道中,即使节前市场震荡,春节前后的反弹都能延续,而如果处在下降通道中,节前又已有一定幅度反弹,则持股过节的风险较大。

其三,A股与美股不同。一段时间以来,A股表面上似乎随美股而动,而从趋势看,美股处于上升通道中,A股处于下降通道中。我们称之为“外相关,大背离”。究其原因,是中国率先复苏,已经走

过复苏的初级阶段,政策开始退出转向。而美国尚处在复苏的初级阶段,由于复苏之路艰难,还启动了第二轮量化宽松,美股当前走势与中国2009年的小牛市十分相似。所以,A股市场对于政策、通胀敏感度,而美国市场对经济、就业敏感度。走势上,A股还有一个赶底的过程,美股有一个冲顶过程,美股见顶之日或是A股见底之时。这是值得引起投资者重视的。

过节持股币面临决断

采访中,许多股民最关心还是老问题:今年春节长假持股还是持币?虎年行情只剩下2个交易日,过节持股持币面临决断。

我们坚持认为,节前房地产调控政策正在加码,节后结构调整对今年经济的影响有待一季报数据验证,而通胀及加息压力依然笼罩在股市上空,投资者应该适当轻仓过节,保持三分之一仓位是相对安全的。激进投资者可以不超过5成的仓位低吸高抛,争取拿一个春节红包,但要特别注意,春节长假前将仓位减至3成,市场目前不存在反转的基础。

应该看到,机构同样面临持股持币的问题。大家别忘了,有84.59%的偏股基金携重仓位进入2011年,元月份已有8成股基跑输大盘。据证券时报信息部统计,截至1月25日,沪深300指数下跌6.06%,股票型基金平均收益为-8.17%。另一方面,虽然近百只基金在2011年1月发放了红利,希望借此降低持有人的赎回冲动,但春节临近,基金赎回呈明显加速之势。在主动减仓和被动减仓的双重压力下,从上周开始,基金仓位正在加速下降。据Wind数据统计显示,截至1月25日,417只开放式股票型基金的仓位降至80.62%,比5个交易日前降低1.14%。此外,相对于5个交易日前,减仓的基金公司达到了40家,占有基金公司的2/3。很明显,基金一方面护盘,一方面边打边撤。与基金大幅降低股票仓位相对应的是银行间拆放利率的飙升,目前甚至有银行愿意付出高于8%的隔夜拆借率去融资。与往年不同,今年年初市场值钱,基金仓位大减,这无疑值得关注的信号。

见了兔子也别急着撒鹰。俗话说:不见兔子不撒鹰。我们则认为,虎去兔来,见了兔子也未必急着撒鹰。为什么?其理由有三:首先,决策层选择在节前推出房地产第三轮政策调控,在去年两轮地产调控的基础上,进一步细化和加码。这对股市无疑是大利空,对节后市场的影响增加了变数。加之,随着两会的到来,高房价无疑成为热点话题。眼下主力借利空出尽逆向操作很难靠得住,相反,只会给节后的行情留下隐患。

其次,既然在2700点可以加码调控楼市,说明决策层认可当前



股市的调整,至少认为调控楼市比股市反弹重要。同样,春节前后为了管理通胀预期,防止高通胀,加息也不必看股市的“脸色”。央行行长周小川最近关于通胀预期的讲话值得重视。他在接受中新社专访时表示,抗击全球金融危机的一揽子经济刺激计划是成功的,产生了很大的效果,但这也是有惯性的,带来价格

上升,某些资产可能出现泡沫。随着经济形势变化,政策调整要尽量及时,控制住物价上涨和资产泡沫,尽快恢复到正常。

第三,春节前后5个交易日解禁市值超千亿。证券时报信息部统计显示,从1月31日至2月11日的5个交易日,沪深两市共有44只限售股将解禁上市,合计解禁数量为98.93

亿股,按照昨天的收盘价计算解禁市值约为1132亿元,分别较本周猛增400%和240%。仔细分析不难发现,其中一些个股利用“红包”效应拉大阳,不排除是为解禁造势。

总之,今年春节“红包”并不好拿,对于一些高估值个股来说,无疑是虎口拔牙。投资者需坚持“稳”字当头,兼顾谨慎灵活的策略。

产业政策引导资金流向

秦洪

本周A股市场在震荡中出现了重心下移的趋势,个股行情虽然较去年10月的主升浪略有降温,但依然保持着相对突出的涨停主线的趋势。比如高铁板块、水利建设板块等品种涨幅居前,那么,如何看待这一信息呢?如何把握未来的投资机会呢?

产业空间催生新投资主线

对于本周A股市场的热点演绎趋势来说,不难看出有两个显著的特征,一是备受产业政策调控影响的地产股、银行股反复走低,尤其是地产股受到房产税、新国八条的影响而反复走低。但此类个股的估值优势较为突出,部分龙头地产股的2011年动态市盈率只有11倍。但依然难以引发市场的投资兴趣。相反,水利建设的安徽水利、葛洲坝,高铁板块的中国南车、晋西车轴等个股的动态市盈率高达20倍甚至更高,但依然得到了各路资金的追捧。为何?主要是因为此类个股符合国家产业政策导向,而且也是当前实体经济领域的产业投资热点,故得到了各路资金的认同。由此也折射出,产业政策环境已成为资金取舍筹码的重要标准。

二是高估值品种依然难以得到资金的认同。在本周的新股表现中体现尤其明显,除了大智慧等个别新股尚能够保住发行价不破,大多数新股均

出现了上市首日破发的态势,这也就说明了当前市场存量资金的偏好依然不看好高估值品种。但奇怪的是,大智慧、天晟新材、杰赛科技等新股仍然保持在发行价上方,主要原因就在于他们的主营业务前景乐观,比如大智慧的主营金融服务、天晟新材的结构泡沫材料的应用空间均较为乐观。由此也折射出,只要有产业前景,适量的高估值也是可以容忍的,这也再一折射出当前市场资金的投资偏好:那就是一定要乐观的产业成长前景。

清晰主线带来投资方向

由此可见,当前A股市场虽然出现了指数难有乐观的态势,但是,产业前景乐观的品种则出现了单边上涨的趋势,前文提及的水利建设股的安徽水利、高铁板块的时代新材等品种均有上升通道且有加速的K线趋势。这就说明了当前资金已经自我扩容,追逐乐观产业前景个股的资金动向。

如此的态势也就说明了当前A股市场背景下,只要选择好投资主线,那么,不仅仅可以化解大盘短线调整的风险,而且还可以获得较高的投资收益,水利建设主线、高铁主线相关个股的单边涨停K线图就是如此。

故在操作中,建议投资者也可以密切关注这些清晰的做多主线,并可举一反三,推导着未来的热点。就目前来看,拥有广阔产业前景的投资主

线,除了前文提及的水利建设主线、高铁主线外,还有这么两类,一是环境保护、核电、水电、新能源等符合国家产业政策趋势的品种,此类个股的优势就在于国家产业政策利于这些产业,从而打开了此类个股的业绩成长空间。循此思路,建议投资者密切关注水电设备股的浙富股份,风电设备股的湘电股份,核电设备股的南风股份、江苏神通、中核科技,特高压受益概念股的中国西电等品种。而环保股中的盛运股份、桑德环境等个股也可积极跟踪。

二是产业拐点有望浮现的品种。这其实也与产业政策的引导有着较为直接的影响,较为典型的水泥板块在本周的渐趋活跃。该板块的优势在于一方面限产,一方面需求依然旺盛,如此就赋予了水泥产业供给减少、需求稳定的特征,故海螺水泥、巢东股份、亚泰集团等个股可跟踪。

另外,从本周的盘面也可以看出,年报业绩浪也若隐若现,尤其是一些既具有高成长的产业空间,也具有高比例送转增股本的个股,他们的股价走势相对乐观,比如说本周末公布高比例送转增股本的星河生物的开盘涨停板,就意味着小盘高成长股也具有一定的投资机会,循此思路,对于产业前景乐观,同时拥有高比例送转增股本潜能的个股可跟踪,比如说汤臣倍健、科伦药业等个股可跟踪。(作者系金百灵投资分析师)

期指一周看台 | Future Index |

春节后恐难现去年的国庆行情

孟卓群

本周(1月24日至1月28日)前2个交易日下跌、后3个交易日上涨,累计涨幅为1.79%。周K线结束二连阴,而且收出多头母子线,短线上有止跌意味。

现货像9·30

周四本周最精彩的一天,又是地产调控重拳出击,大盘低开却高开。为什么又说“又”?因为这种走法在不到半年前就曾发生过。2010年9月30日,前一天收盘后多部委出台2010年最重的地产调控组合拳,当天低开0.55%,

但是9点35分大盘就翻红,10点55分突破前一天高点,终场上涨2.12%。开盘价就是最低价,收盘价就是最高价,这代表当天任何一个时点买进,到收盘时都是获利的,大盘强势可见一斑。

本周四(1月27日)也很类似,早盘低开0.87%,9点35分跌幅达到当日最大的1.45%,10点35分大盘翻红,13点30分达到当日最大涨幅1.97%,终场上涨1.61%。这两天都被解释为利空出尽,令人印象深刻。

期货不像9·30

现货像9·30,期货却不像。

2010年9月30日是十一长假前一天,从早盘低开开始,价差开始扩大。原本价差增加的趋势在中午结束,但是尾盘价差又扩大,显示资金追涨情绪。10月8日继续大涨,开启10月大涨行情。

周四却有一些不同,我们做一些对比。首先,周四开盘的价差0.03%较周三收盘的0.29%低,很明显,期货被现货低开吓得不敢出声,并未作出低接。这个情况9·30也一样。接下来大盘反弹,期指发现是虚惊一场后,价差开始扩大。周四的价差在10点30分现货翻红时达到0.41%,超过周三收盘水平,与9·30类似。可以说两次都是在突破

前一天的关键价位后,多方的追涨意愿才恢复。

而最大也是最关键的不同在尾盘。周四13点30分以后,指数在3015点到3035点整理。原本价差还能保持在0.35%附近,但是14点50分后开始下降,收盘仅剩0.13%。价差收敛,说明资金明显在见好就收。

9·30就不同了,13点40分以后,指数的回档幅度很小,价差保持在0.22%附近,14点50分后却开始上升,收盘达到0.61%。指数收在当日最高,价差也是下午的最大值。资金追涨情绪较高。

所以,9·30能说是期指追涨,但是周四不是,这是二者最大的不同。

多方继续获利了结

周四尾盘的不追涨,还有一个重要数据,持仓量下降。全天持仓量下降1737手外,全天持仓量的高点早在11点整就出现,下午13点25分以后就一路下降。配合多方不追涨,前三天低接的多方,很明显的是利用周四的大涨获利了结,颇有金盆洗手之嫌。

周五延续了这个趋势,指数虽然高位震荡,在上涨0.34%,但是持仓量降到2万手以下。多方继续逢高获利了结,这是很明显的不好下周还能再续涨势。

(作者系东方证券金融工程高级分析师)