

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, 申购价格, 申购上限, 申购资金上限, 申购日期, 中签结果日期, 发行市盈率

数据来源:本报数据库

机构观点 | Opinion |

关注反弹中热点转变

西部证券研发中心:我们认为,受制于紧缩政策影响,市场的中期趋势仍难出现实质性逆转。目前的反弹在二三线板块中展开,一旦先期领涨的题材品种展开调整,反弹步入尾声将成为大概率事件。

从节前公布的1月PMI分项指数不同程度的下降来看,年内经济增速放缓迹象显现,使得权重股目前只能起到稳定股指重心的作用,短线资金不得不转向中小市值品种中的成长性个股。观察今年以来的市场热点,基本是“十二五”规划的受益行业。而从热点变化看,先期领涨的铁路基建已展开高位调整,当前的农林牧渔能否延续强势,是近期需要特别关注的。

加息难改风险偏好上升

华宝证券研究所:我们认为,本周的加息将不会改变市场风险偏好上升的格局。基本逻辑是:1、在流动性推动的背景下,加息周期难以对市场信心和风险偏好造成根本动摇。在房地产市场的投资渠道受到严重打压的背景下,我们认为针对股票市场的风险偏好出现重要反转的机会来临。此情况与2007年初的市场特征有类似之处。2、大宗商品价格上涨给风险偏好回升提供机会。输入性通胀难以通过国内货币政策来调控。这意味着国内的通胀治理将滞后于通胀发展。这将导致已然有所抬头的存款活期化再度加速发展,从而为A股市场的再度走强提供流动性支撑。

春季攻势有望延续

兴业证券研发中心:近日将公布1月份CPI,市场普遍预计在5.5%左右甚至更高。若股市因1月CPI高企而震荡调整,我们建议逢低买入。

首先,我们认为加息是兔头行情的“萝卜”,正常的紧缩力度不改变反弹行情趋势。其次,得益于2010年底以来调控措施,中国制造业偏热风险已经有所释放,通胀失控的风险下降。根据兴业宏观判断,预计1-3月CPI为5.5%、4.9%、5.2%,剔除春节因素环比趋势平稳,显示通胀受控迹象。历史数据显示,每年春节过后,得益于食品CPI环比回落,CPI环比口径上压力将明显回落。

投资策略上,随着2、3月份经济增长环比平稳、通胀失控的风险下降,货币政策调控将趋于合理化,而A股流动性有望阶段性改善,从而春季攻势有望延续。

进攻空间尚不足

国金证券研究所:我们维持1月中旬以来对市场偏谨慎的态度,进攻的时机尚不成熟。

站在目前的时点上,短期内政策面和流动性环境继续恶化的空间已经有限,但政策靴子落地并不意味着利空出尽,核心的要素在于经济的基本面态势并不明朗,市场缺乏持续上升的动力。

偏乐观的投资者认为,在美国经济复苏的大背景下中国经济并不存在严重的下滑风险。我们认同这一观点。但我们关注由于货币、房地产政策持续紧缩导致中国未来1-2个季度经济缺乏上行动力的可能。从经济缺乏上行动力这一点来看,我们认为至少股市的进攻空间不足。这一前提下,我们认为保持相对的轻仓位更有利。

(成之 整理)

顺应政策导向 布局结构性行情

证券时报记者 刘雯亮

在消化加息的利空刺激之后,昨日A股市场大幅走高,一扫兔年首日未能开门红的阴霾。上证指数收盘收复了2800点关口,并站上了年线和半年线。

从盘面看,两市共有40余只非S、ST股涨停,上演去年11月以来最为壮观的个股涨停场面。从涨幅榜来看,隆平高科、华英农业等农业类股票表现抢眼,前期超跌的创业板个股,如汉威电子、新开源、科林环保等均以涨停报收。而跌幅榜上,前期表现强势的水利、铁路基建类个股跌幅居前,如晋西

车轴、晋亿实业、安徽水利等。有市场人士戏称,风水轮流转的特征一览无余。

市场人士认为,由于近日经济数据即将出炉,两会前的波动数收盘收复了2800点关口,并站上了年线和半年线。由于宏观面资金趋紧、CPI仍将高企等因素仍将左右大盘,建议在震荡市中采取“重个股、轻大盘”的策略。

国都证券认为,经历去年11月以来的持续回调后,目前市场估值处于偏低水平。同时考虑到经济增长显著放缓的可能性较低,当前A股并不存在明显的系统性风险。不过,鉴于今年

上半年管理层出台后续调控政策的可能性仍大,紧缩预期对周期股构成明显压制,而且不利于资金面改善。因此,大盘趋势性上行的难度依然较大,预计仍将延续反复震荡行情。

事实上,传统周期性行业在A股市场占据较大权重。在经济减速与转型的背景下,A股盈利增速逐年回落已在预期之中。而且,直接融资加速推进及A股市场国际化是大势所趋。市场人士认为,以上趋势决定了未来较长时间内股指很难出现可观的系统性机会,盈利机会只在于对结构性行情的把握。

回顾今年1月份,水利建设、高铁、海洋装备等板块各领风骚,在弱市中表现抢眼。这些行业的共同特征是,均受到政策大力支持,未来投资规模巨大。总结来看,自去年以来,结构性行情的脉络一直没有发生变化,都是依据政策导向,顺应“经济转型、改善民生”的线索,把握即将到来的经济热点。

国都证券认为,中国经济增长面临诸多约束:外需复苏较为缓慢,居民消费对经济贡献度偏低。在政策重压下,房地产行业对经济的拉动作用将逐步减弱。而且,劳动力成本与原材料价格上升、

环境成本内部化也对企业竞争力构成挑战。面对经济减速的现实压力,政府在提振内需、改善民生及发展新兴产业方面将有前所未有的积极作为。因此,节能环保、高端装备制造、新一代信息技术等新兴产业,食品饮料、医药、传媒等大消费行业,以及水利水电建设、城镇化建设等民生工程,都孕育着巨大的投资机会。同时建议投资者回避受宏观政策压制的银行、地产等行业,顺应政策导向,积极关注国家大力支持与积极投入的新兴产业、大消费与民生工程,以中长线眼光布局前景良好、估值合理的优质个股。

昨上证指数收盘一举站上了30日、120日、年线等重要均线

反弹意犹未尽 中小盘股更给力

雷震

经历了周三的长上影下跌后,昨日的A股市场展开绝地反攻。从深沪两市表现看,沪综指收盘涨1.59%,收复了年线、半年线、30日线、2800点等重要关口;而深成指涨3.07%,几乎是沪综指当日涨幅的两倍。两市个股的普涨仿佛又让人看到了牛市的影子。那么,上涨还能继续吗?操作上又应遵循哪些策略呢?

中小盘股反弹迅猛

从昨日两地市场的个股表现看,中小板和创业板个股普遍涨幅较高。创业板综指当日涨幅高达3.81%,中小板综指涨幅也达到了2.95%,均远远大于沪综指。资金流方面也呈现深强沪弱局面:上海市场资金流入18亿元,深圳市场流入则达到45亿元。

观察前一段行情,我们发现自一波中期调整中领涨市场的是中小板、创业板个股。从2011年1月5日到1月25日,中小板综指下跌近16%,创业板综指下跌超17%,而期间沪综指下跌却不到10%。不过,也正是中小盘个股的大面积下跌导致了1月25日之后的报复性反弹,期间沪综指上涨5.88%,而中小板综指上涨8.70%,创业板综指上涨9.21%。指数的差异化表现似乎印证了跌得越快、弹起来越猛的“皮球理论”。

当然,近日中小板市场反弹迅猛也和昨日发布的《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》有较大关系。因为税收和资金扶持方面的政策将促进软件产业

和集成电路产业的优势企业发展壮大和兼并重组,政策的发布对以高科技为主体的中小板、创业板相关上市公司无疑是重大利好。此外,中小板、创业板公司还具有大部分主板公司所不具有的高送转潜力。目前2010年年报正在有条不紊地发布,期间中小板、创业板公司不时都有10送10或者10转10的惊喜带给投资者,这也是推动中小板、创业板个股快速反弹的又一重要原因。我们认为,在未来的2个月,这些高送配题材还会风生水起。

暂以反弹看待上涨

从技术形态看,市场从2011年1月25日开始的反弹仍在稳步推进中,近2个交易日阳吞阴的K线组合似乎也意味着反弹意犹未尽。

从股指运行看,沪综指昨日一举站上了30日、120日、年线等重要均线,也向上突破了由

2010年11月11日3186点开始的下降趋势线,仿佛新一波中期上行趋势要开始了。但是,观察深成指、深综指、中小板综指却不是这么回事,它们总体的走势表现得弱些,并没有向上突破2010年11月中旬开始的下降趋势线,主要是前一段市场回落过程中沪强深弱格局所致。因此,在几个重要指数没有相互验证情况下,对此轮市场的上涨暂时还应以反弹看待。

虽然从短期趋势看市场的反弹正有条不紊展开,依旧存在一定的反弹空间,但越往上压力会越大。作为中线趋势分水岭的60日均线依旧没有被攻克,后续可能形成重要压制。此外,沪综指在2010年10月与11月份一度形成快速快跌的走势,其间成交量频创,在2950点至3186点一线形成了筹码密集成交区域。经过近日的连续反弹,沪综指已经越来越接近这个成交密集区,后续压力可想而知。而中小板综指和创业板综指由于近日涨幅较大,积累了较丰厚的获利盘,

市场一有风吹草动都可能令这些筹码出现松动。

个股行情值得把握

因此,操作上应以短线为主,适当降低盈利目标,牢记短炒纪律,及时获利了结。当然,由于市场在反弹过程中市场相对安全,因此一些热点机会或者说一些强势股的机会还是值得把握。

目前看,高铁、水利建设等前期热门板块获利回吐的迹象明显,但由于这些板块得到了市场多数投资者的认同,短期回落后依然会得到资金的照顾,尤其是未被市场充分挖掘的个股,依然值得关注。同时,农业、高送转、业绩超预期的个股应是近期投资者关注的重点。另外,战略性新兴产业发展思路研究部际协调小组第四次会议近日召开,相关文件起草工作将加速推进,也会符合产业发展趋势的板块带来不少机会。

(作者系广发华福证券分析师)

名博论道 | Blog |

市场需要重新洗牌

周四市场出现了明显的躁动情绪,新旧热点交替的特点突出。即节前大幅上涨的交通运输与水利建设板块均出现了资金兑现利润出局的情况,相关热点个股跌幅居前,哪怕股指冲过了2800点,这个板块的资金也在流出。这个信号一方面说明春节前后市场需要重新洗牌,无论是热点,还是主导资金;另一方面则表明短线追涨的风险开始显现。

盘面观察,一线的金融和地产无法给予市场太多的支撑,那么必须要有二线的蓝筹股构筑热点。本人此前关注的是农业和军工,而盘面上汽车板块替代了军工板块应有的作用。不过,市场资金还是在二线蓝筹股上做文章,主力的这个整体思路值得关注。

(玉名 证券时报网博客)

谨防空头突然袭击

从市场面来看,一边是紧缩预期未解除,另一边还在加紧新股发行,扩容的速度、力度不减,这是自2010年以来市场长期走弱,并延续影响至今的主因之一。因此,在不暂停新股发行或者改革新股发行制度的市况下,则大盘的上涨压力依然巨大。更何况进入到2011年以来,主流资金仍然处在蛰伏状态,成交量的持续低水平难以支撑大盘形成强大的持续攻势,制造热点的资金也会随时拉高出货。因此,即便是表面上技术图形已形成了上升趋势,也不足以说明转势的态势已经形成。

因此投资者对后市的反弹高度不能抱有幻想,更不宜追高,要谨防空头突然袭击。

(沙郑风 新浪财经博客)

牛熊思维正在转向

我们认为,2011年市场的机会也好,行情的持续能力也好,都将明显大于2010年。在“十二五”规划的开局之年,不仅会给股市提供应接不暇的政策利好,更重要的是,新的五年规划启动之时,也是中国经济新一轮扩张时期。新一轮经济的扩张,重点体现在两个方面:一方面是新兴产业的巨大发展机会;另一方面则是国民收入大增背景下的消费大发展的市场机会。把握好这两大市场主线,就能搭乘中国经济发展的快车,就掌握了市场给予的巨大“钱途”。

站上年线、半年线,市场人气为之一振。我们认为,这一次站上年线,成功的概率较大,市场的牛熊思维将因该线的失而复得而出现明显转向。这种市场情绪化的表现,在很大程度上会进一步吸引场外资金蜂拥而入,从而强化中线行情的上升格局。

(股海航标 东方财富网博客)

甲流疫情抬头 抗甲流概念股激动

证券时报记者 建业

春节假期刚刚结束,各地甲流疫情流行的信息见诸报端,昨日A股中涉及甲流概念的上市公司也受到投资者追捧。分析人士认为,甲流疫苗企业可能在众多甲流概念股中受益最大。不过,目前来看,甲流疫情尚未出现大面积爆发迹象。

北京市卫生局8日通报,2月2日零时至2月8日12时,北京市共报告甲型H1N1流感确诊病例11例,死亡1例。2011年北京累计报告甲型H1N1流感确诊病例195例,死亡4例。在广州,截至2月9日没有甲流重症和死亡病例出现,但近期广州甲流比例的确有明显提

升,占据流感样病例40%左右。香港方面的情况也不容乐观,在过去15天内,香港流感严重个案不断增加,已有48名流感病人在深切治疗部留医,其中9人死亡。香港方面预计,流感高峰期会维持约8周,最快要到3月中才会缓慢回落。

在二级市场上,甲流概念股因各地甲流疫情信息的扩散而受到投资者的追捧。昨日,广州药业(600332)涨停,华兰生物(002007)上涨6.11%、莱茵生物(002166)上涨6.31%、达安基因(002030)上涨5.3%。

事实上,甲流概念股主要分为三类,其中疫苗类上市公司有华兰生物、天坛生物

(600161)等;抗甲流制剂达菲原料药类生产企业有莱茵生物等;诊断试剂类有达安基因、科华生物等。

一位不愿透露姓名的分析人士告诉记者:目前来看,疫苗类公司可能受益更大。因为上一批国家采购的甲流疫苗已经是去年10月份的事了,如果疫情持续扩大,肯定还会有新的订单。而且国家采购一般情况下数量都比较大,一旦采购对相关上市公司的业绩是比较正面的。”

不过,记者注意到对于企业而言,疫苗的国家采购也存在一些潜在风险。华兰生物在1月底公布的业绩预告修正公告中表示,因有约768.7万剂甲流疫苗未能在2010年内确认收入导致业绩增幅低于预期,而华兰生物之前曾预测所有甲流疫苗都能在2010年内确认收入。

除此以外,个别地区甲流疫情发生的绝对数字不如同比数据更有参考意义,而且部分区域的数据也不具有代表性。以北京为例,2月2日零时至2月7日零时,北京地区二级以上医院累计监测门急诊流感样病例数约占全部门急诊总数的3.9%,低于去年春节期间水平。

同样,南京地区一座三甲医院药房工作人员也向记者表示:今年过年期间甲流病例十分少见,因此,患者对甲流诊断试剂和抗甲流药物的需求并不大,从医院药品需求的情况来看,甲流并没有出现爆发的迹象。”

值得注意的是,甲流概念的炒作并不新鲜。2009年11月,在大盘调整的背景下,甲流概念股一枝独秀,成为资金避风港。疫苗类、原料药类、试剂类股票被轮番炒作,但相关公司业绩最终兑现的并不多。