

新股发行提示

证券代码	证券简称	网下发行量(万股)	网上发行量(万股)	申购价格(元)	申购上限(万股)	申购资金上限(万元)	申购日期	中签结果日期	发行市盈率(倍)
601011	宝丰隆	1940	7760	-	-	-	02-24	03-01	-
002561	徐家汇	1400	5600	-	-	-	02-23	02-28	-
002560	通达股份	400	1600	-	-	-	02-23	02-28	-
002559	亚威股份	440	1760	-	-	-	02-23	02-28	-
002558	世纪游轮	300	1200	-	-	-	02-21	02-24	-
002557	洽洽食品	1000	4000	-	-	-	02-21	02-24	-
002556	辉隆股份	750	3000	-	-	-	02-21	02-24	-
002555	顺荣股份	340	1360	-	-	-	02-21	02-24	-
601116	三江购物	1200	4800	-	-	-	02-21	02-24	-
002554	惠博普	700	2800	26.00	2.80	72.80	02-16	02-21	67.01
002553	南方轴承	440	1760	17.00	1.70	28.90	02-16	02-21	60.71
002552	宝鼎重工	500	2000	20.00	2.00	40.00	02-16	02-21	31.75
002551	尚荣医疗	400	1600	46.00	4.60	73.60	02-16	02-21	95.83

数据来源: 本报数据库

私募基金看好A股后市

2月中国阳光私募基金投资信心指数显示,综合指数67.37较上个月57.5大幅回升。记者获悉,这也是证券之星——中国阳光私募信心指数发布以来的最高值。

该指数由私募当期信心指数和私募预期信心指数构成。具体来看,2月份私募当期信心指数高达76.4,显著高于上期的63.7,表明大多数私募基金经理看好未来A股行情。在私募预期指数方面,2月份数值同样明显高于上期。在未来仓位变动方面,超过2/3的阳光私募基金经理选择加仓,而上期减仓的占了绝大多数。

从前几个月发布的信心指数来看,阳光私募这一群体确实对股市反应比较灵敏,对行情的判断显著高于一般投资者。据悉,证券之星授权中国阳光私募俱乐部每月11日发布当月的私募信心指数。(朱凯)

机构观点 | Opinion |

短线需消化巩固

申银万国证券研究所:我们认为,上证指数短期在2939点一带可能需要一些时间来消化巩固,反弹行情可能会延续。2010年12月15日上证指数曾经反弹至2939点后回落,目前股指反弹至此颈线位附近,多空分歧渐显。自2661点反弹以来,短线技术指标步入超买状态,随时有可能短线调整。当然,这种调整将以相对强势的方式运行。从短时间周期观察,股指连续反弹了11个交易日,如果按13和21个交易日作为短线的时窗,2月18日前后以及3月2日附近股指或有异动。

利空因素只是暂时蛰伏

信达证券研发中心:对当前的经济形势,我们并没有太多乐观的理由。尽管1月份的通胀低于预期,但更大的压力会在2月份形成,春节效应和极端天气的影响会在2月份的数据中显现出来。所以,当前市场上判断3月份央行将再次加息的声音很多。

中国经济增长的可持续性是一个不稳定的因素。1月份消费者信心指数下滑,贸易顺差同比减少反映了经济增长动能已有所减弱,新兴产业在何时能接过接力棒还是未知数,如果增速回落的趋势一直持续下去,对资本市场估值中枢的压力不言而喻。

我们认为,在外围市场转好和货币政策宽松的双重作用下,A股有望迎来短暂的繁荣。但我们同样应当清醒地认识到,先前影响股市的那些因素可能只是暂时地蛰伏起来,2010年10月的行情有望重演,但也别忘了类似11月的惨淡亦有可能接踵而至。

关注热点实质转变

西部证券研发中心:上证指数在重返各中短期均线后,昨日以盘中快速回探的方式完成了调整。不过,反弹势头因指数有限的上升空间,已步入较为敏感的临界位置。

一方面,上证指数在临近去年12月15日的2939点阶段高点,还是表现出较为明显的技术面压力,连续两个交易日盘中高点渐次降低,初现上攻犹豫的迹象。另一方面,中小板指数及创业板指数反弹至中期均线附近,能否一跃而过形成中线反弹的强势突破,仍待确认。

不过,热点的扩散仍在如火如荼进行,因此跟随热点轮动的频率适时优化持仓结构,仍是短线操作的关键点所在。(成之 整理)

A股上涨势头已成 外资券商纷纷看好

证券时报记者 万鹏

“我们是否应该抛售所有新兴市场头寸?”我们有多大的可能性会重蹈2008年暴跌的覆辙?”

过去一周内,不少投资者向瑞银证券经济学家乔纳森·安德森提出这样的疑问。其背景是,自去年11月开始,新兴市场指数的走势开始跑输全球指数,这也是2008年底以来的首次。

就A股市场来看,上证指数从去年11月12日跌破3100点大关后,在今年1月底最低探至

2700点之下,跌幅接近13%。而同期以美国道琼斯指数为代表的成熟股市则普遍持续上扬,不断创出反弹新高。尽管市场分析人士不断发出短线调整的调整警告,评级机构穆迪也表示有可能降低美国的评级,但截至本周二,道琼斯指数依然得以保持高位,短期内展开大幅调整的迹象并不明显。

对于投资者提出的疑问,经济学家乔纳森·安德森在刚刚发表的一份研究报告中做出了这样的解答——“我们认为不仅不会重现2008年的情景,甚至都不会出现2010年1月或5月的情景。除了

食品推动的通胀之外,新兴市场的宏观数据并没有出现任何问题。”在对估值、资金流动和股价势头做出综合评估后,瑞银新兴市场股票策略师Nick Smithie及团队已经重新建议对中国、印度、印尼、菲律宾、泰国和土耳其实行超配。这也意味着,他们认为这些市场与宏观经济相关的调整已经基本完成。”

就市场担心的通胀问题,瑞银证券上述研究报告指出,如果审视整体CPI的趋势,就会发现过去12个月中新兴市场的通胀指数已经回到2007年之前的平均水平,不过发达经济体同样如此。也就是说,截至目

前,新兴市场的通胀还远远没有达到失控状态。

此外,在企业盈利方面,瑞银证券指出,截至2010年底,新兴市场企业盈利大幅跑赢发达市场的局面并没有出现反转的迹象,也没有发现新兴市场相对发达市场财务状况恶化的任何迹象,事实上,正好相反,新兴市场的财政指标继续与在困境中挣扎的发达国家背道而驰。

实际上,从1月下旬开始,A股市场开始触底回升,在新兴市场率先走出低迷。春节长假之后,A股市场又出人意料地快速消化了加息利空,迎来进一步的大幅回升。

目前,A股上涨势头已然形成,但不少投资者还是有不少的顾虑,如对于政策进一步紧缩的担忧,对通胀形势的担忧,对市场缺乏明确的投资主线的担忧。

对此,同样具有外资背景的高华证券最新一份研究报告就指出:“尽管沪深300指数在经历了最近几周的反弹后已经达到我们3200点的一季度末目标,但我们仍对后市保持乐观看法。”报告认为,这主要基于三个方面的支撑:1)国内流动性状况正在改善;2)未来两周内关于“两会”的消息应有利于市场表现;3)上市公司整体业绩将支持市场继续走强。

昨上证指数再创年内收盘新高,并收复2900点关口

做多激情凝聚 大盘有望“空中加油”

秦洪

昨日A股市场先抑后扬,两市股指双双创出年内收盘新高。上证指数虽在盘中几经波折,但最终收盘站上了2900点关口,日K线有望形成空中加油组合,使得后市趋于乐观。不过,昨日两市成交继续小幅萎缩,且上方面临去年国庆节后放量成交区域,套牢盘沉重。那么,大盘加油后能否再进一步呢?

多头逐渐主导大盘

对于昨日一波三折的走势,可以从两方面分析。一是盘中的几次小幅跳水走势,显示当前仍然存在一些看淡因素,如整体资金面的紧张格局依然存在,使得热点只能快速转换而难以持续,周二卷土重来的水利股、高铁股在周三就出现在跌幅榜前列。也正是此类个股的回落,使得大盘分时走势图显得步履蹒跚。再有上证指数2900点至3100点区间是2010年国庆节后量能放大成交区域,套牢盘十分沉重。

但另一方面,也要看到市场的做多激情正在聚集,尤其是当前主流资金对政策面的把握较为成功。因为历史经验显示,在每年“两会”召开前的一段较长时间里,A股市场的政策面一般处于相对真空期。更何况,周二公布的1月CPI数据低于预期,媒体也有关于调控效果渐显的舆论声音。既然如此,多头就有了一定的腾挪空间与时间,进而使得当前A股市场的个股行情能保持活

跃,也推动着大盘震荡前行。

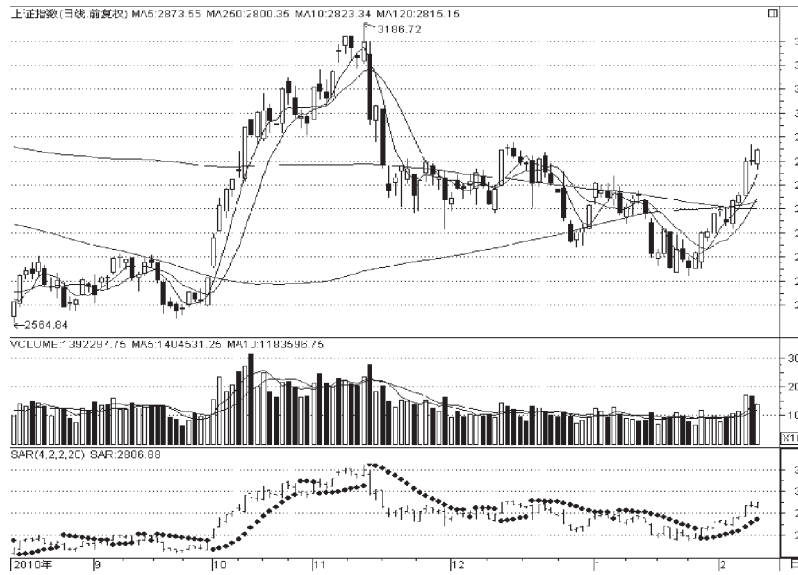
也就是说,当前A股市场虽然压力明显,但历来反弹行情都是在多空分歧中前行,关键在于多头能否把握主动权。而从近两三个交易日的走势来看,多头虽然屡屡受到攻击,但整体上仍然把握住了大盘的主动权。昨日尾盘股指再度拉升,使得上证指数收出一根光头中阳K线就是最好的说明。

大小盘股齐头并进

更为重要的是,昨日盘面还显示出一个较佳的做多信号,那就是传统产业股主线与新兴产业股主线并未形成你涨我跌的互相拆台走势,而是齐头并进。反映在盘面中,主要是两个现象:一是代表传统产业股主线的上证指数与代表新兴产业股主线的创业板指数在昨日基本同步;二是在煤炭股、资源股涨升的过程中,含权的创业板、中小板小盘高价新股也反复活跃,如华平股份、星河生物等个股最终收涨停。

这其实揭示出当前市场的两大预期:一是大盘的涨升趋势依然乐观。因为新兴产业股主线与传统产业股主线已形成了齐头并进格局,说明市场的做多能量相对充沛,并不会出现互相抢夺资金的局面。既如此,市场的做多能量就会持续释放,推动大盘涨升。

二是市场热点有可能进一步向含权股、新兴产业股转移。这主要是因为该类个股在前期调整幅度较大,有进一步反弹的空



间。而且后续题材多多,除了因为年报带来高含权信息,还因为在“两会”召开前夕,关于新兴产业扶持政策等预期题材将会充分酝酿,从而给多头提供新的做多激情。如近期关于移动互联网的炒作苗头就有显现,昨日涨幅居前的三元达、杰赛科技就拥有较强的移动互联网题材。可以认为,近期市场环境较为适合小盘股、含权股的炒作。

不过,我们认为新兴产业股主线与传统产业股主线并不会此起彼伏。在小盘股、含权股活跃的同时,传统产业股中的资源股主线、高端装备主线也有望反复活跃。其中,资源股主线主要在于调控政策真空以及全球大宗商品价格活跃,而高端装备本身其实也备受产业政策扶持,而且还有水利、海洋工程、高铁等大规模基础设施投资的需求推动力。只不过,就股

价弹性、反弹力度、延续性等角度来看,小盘股与含权股的优势可能更胜一筹。

把握两类个股机会

综上所述,近期A股市场已进入较为乐观且难得的做多周期中,因此,在操作中,建议投资者积极关注两类个股的投资机会。一是含权股,不仅仅包括已公布高含权方案的个股,还包括已定向增发完毕或上市后一两年内未有送转增股本方案的次新股,循此思路,TCL集团、回天胶业、建研集团、盛运股份、顺网科技、仙居制药等个股可跟踪。二是新兴产业股主线,尤其是移动互联网等产业股,杰赛科技等个股可跟踪。另外,近期上市的新股由于前期市场低迷而大多低开,故在近期市场回升过程中或有表现。

(作者系金百灵投资分析师)

银行间市场14天期限资金供不应求,21天资金成交量大增

中石化转债出闸传言扰动资金面

证券时报记者 朱凯

昨日,部分期限的资金拆借价格出现近两周来的首度上涨,成交量亦随之出现井喷。市场人士指出,昨日有消息称最近本月底前,230亿元中石化可转债将启动申购程序。与银行类可转债相比,预计将有更多的基金参与申购,将带来一波的资金需求高潮。

实际上,中国石化曾于去年12月29日发布其A股可转债获证监会审核通过的公告,但迄今为止尚无具体发行日期的正式通知。不过,昨日有市场传言称,本月底前该可转债就要出闸,因此筹资打新的机构陡然增多。

上海某货币中介公司人士透露,昨日银行间市场质押式回购成交活

跃。其中,14天期限资金需求出现了近两周来未见的井喷之势。同时,由于需求较往日更大,该资金价格上涨了56个基点至3.4513%。此前一周,这一价格已连续回落合计197个基点。

周一的时候,14天资金成交量只有93.6亿,昨天一下猛升到了482亿。”上述人士对证券时报记者表示。

记者同时还了解到,除14天期限资金出现供不应求局面,同样跨月的21天资金成交量,也在昨日出现大增。中国货币网统计资料显示,春节前最后一个交易日,21天资金成交量多达126.72亿元。而在节后至今的7个交易日中,最低成交量仅有1.5亿元,最高的恰是昨日,多达71.76亿元。

对此,中信建投宏观及债券分析师黄文涛认为,除了市场对中石化可转债的追捧外,临近月末,银行机构的存贷比考核压力,也是14天等跨月期限资金颇受青睐的主要原因。

今年以来,银监会对银行信贷情况每日上报的要求,很大程度上增强了中小银行提早备粮的意识。上述货币中介人士还向记者透露,昨日拆入资金量较大的主要是基金及城商行等。节后一直处于流动性偏松状态的国有大行,仍是主要的资金拆出机构。

基金对资金的需求,随后几日仍有可能放大。”华南某不愿透露姓名的合资基金公司负责人对记者称。对于此中原因,他表示,相比前期受热捧的工行、中行等可转债而言,此次申购,基金没有了

有关关系受托管理银行的禁购限制,更多的基金有了参与可能,资金需求自然会更上一个台阶。

忽略网下申购资金的杠杆因素,230亿元发行量将有望冻结3万亿元左右的资金,认购倍率将超过100倍。”某券商可转债研究员对记者表示。

此外,在目前的宏观环境下,通胀预期短期内难以消除,货币政策继续收紧的担忧也挥之不去。相比于单纯的债市或股市投资品种而言,兼具可转换特性的可转债,自然也会受到市场的更大关注。

也有市场人士指出,加息后央票等的发行数量渐增,也在某种程度上减轻了央行频繁上调存款准备金率的概率。同时,节后市场的流动性总体宽松,对股市而言也构成一定的利好。

名博论道 | Blog |

小周期服从大周期

从小周期看大盘一再起买,短线指标都在高位,然而昨日上午大盘只是象征性调了几个点就又起来了,至收盘沪指竟涨了24点,如何理解这种疯狂?打开周线图和月线图你就会发现,K线形态都是强势形态,而且从月线级别看,大盘尚未到高位。按照江恩理论,小周期服从大周期,既然大周期没走坏,大盘就还会涨。

同时,分析个股可以发现,此次行情是所有板块相继启动,连去年炒高的有色经过调整都起来了。这明显是一波中级行情的迹象,切不可小视。

(王者 证券时报网博客)

春季行情重题材

时下市场的上涨,我们可将其视之为春季行情,亦可称之为吃饭行情。其实,每年春节前后市场总会有一波赚钱行情。或许有人会说,近几年春节前后上证指数并无太大起色,是不是你记错了,哪来什么春季行情?当然,如果我们以上证指数为参考标的,那确实年初没有什么大行情。但如果是以那些中小市值个股的上涨为参照物,那每年年初的投资收益确实是比较可观的。

那么,春季行情的本质究竟是什么?其实就是“闷声大发财”行情。在“抑指数”的情况下,充分挖掘中小市值个股的各种题材,以取得远远超过指数涨幅的收益。

(运筹帷幄 和讯博客)

周末迎来时间窗口

接下来的走势可能出现两种情况:一是快速冲高3000点后出现一次较大力度的调整,完成对60日均线的回抽;二是以横盘震荡的方式完成整固,盘中有可能回抽60日均线,从而完成关前蓄势,为后市突破3000点做必要的准备。

考虑到这个周五是期指2月合约交割日,同时,下半周市场又将陷入对周末消息面的担忧。因此我们有理由认为股指走第二种走势的可能性更大一些。这其实是最为稳妥的一种走势,也能够使得行情走得更远,延续的时间更长。

不容否认,市场调整的压力越来越大,但热点的扩散使得市场热情一时难以冷却。如昨日高送转股中三只高价股华平股份、中瑞思创和星河生物均以涨停报收,这打开了整个高送转板块的上升空间。个人觉得,现在应该适当波波冷水,而不是急躁冒进。经过连续大涨之后,这个周末又将迎来时间窗口,因此周四要重点防范期指交割日效应提前上演,防范股指再度冲高回落。

(陌上纤虹 东方财富网博客)