

新股发行提示

申购代码	申购简称	发行总量		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)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
002564	德化机	960	3840	-	-	-	03-02	03-07	
002563	森马服饰	1400	5600	-	-	-	03-02	03-07	
002562	兄弟科技	530	2140	-	-	-	03-02	03-07	
300187	永清环保	330	1340	-	-	-	02-25	03-02	-
300186	大华农	1320	5380	-	-	-	02-25	03-02	-
300185	通裕重工	1800	7200	-	-	-	02-25	03-02	-
601011	宝泰隆	1940	7760	18.00	7.00	126.00	02-24	03-01	39.08
002561	徐家汇	1400	5600	16.00	5.00	80.00	02-23	02-28	34.78
002560	通达股份	400	1600	28.80	1.60	46.08	02-23	02-28	42.35
002559	亚威股份	440	1760	40.00	1.50	60.00	02-23	02-28	57.14
002558	世纪游轮	300	1200	30.00	1.20	36.00	02-21	02-24	81.08
002557	洽洽食品	1000	4000	40.00	4.00	160.00	02-21	02-24	54.14
002556	辉隆股份	750	3000	37.50	3.00	112.50	02-21	02-24	55.97
002555	顺荣股份	340	1360	35.00	1.30	45.50	02-21	02-24	49.95
601116	三江购物	1200	4800	11.80	4.80	56.64	02-21	02-24	56.19

数据来源: 本报数据库

机构观点 | Opinion |

短期资金面趋紧

东方证券研究所: 由于下月到期资金量有近7000亿元之巨, 一二级市场利率倒挂仍然存在, 我们预计3月份再次上调存准率概率较高。本次上调存准率的缴款期在2月28日, 预计将冻结银行资金5400亿元左右; 同时, 本周即将申购发行230亿元中石化转债, 预计冻结5000亿元左右资金, 因此本周资金面将再次紧张。

此外, 全球资本正撤出新兴市场, 回流发达经济体。美国的研究机构EPFR统计的数据显示, 从去年12月份开始, 成熟市场股票基金资金开始出现明显净流入, 而与此同时全球货币市场基金则流出近1000亿美元。相对成熟市场而言, 新兴市场股票基金流向从1月中旬开始掉头向下。2月2日结束的一周内, 新兴市场股票基金的流出是过去三年单周最大。可见, 全球资金从新兴市场获利了结, 回流成熟市场。

两会政策或难超预期

海通证券研究所: 央行行长周小川在法国出席G20财长和央行行长会议期间接受采访时表示, 存款准备金率只是对抗通胀的一个工具, 但并非唯一的工具, 抗通胀要运用所有政策工具。市场认为利空出尽可能为时过早。

而从中共中央政治局21日召开的会议来看, 政府工作报告和“十二五规划纲要”没有更多超预期的内容。强调今年要保持物价总水平基本稳定, 进一步扩大内需特别是居民消费需求, 巩固和加强农业基础地位等等都是去年以来就已经比较明确的。市场期待的“两会”政策超预期可能并不能实现, “两会”行情的政策利好不会特别明显。

基本面仍存忧虑

信达证券研发中心: 我们的担忧主要集中在基本上。目前中国的经济状况和政策方向并没有发生根本性的变化, 即便是从估值上讲蓝筹股存在重心上移的空间, 但这也只是停留在合理性的层面, 并没有什么充分的理由能够解释这个上移的过程就一定会发生在一季度或是上半年。紧缩的货币政策加上金融、地产等板块挥之不去的政策打压, A股市场恐仍将遭遇波折。短线视量能情况决定参与程度, 若成交量无法有效放大则应防范调整风险。

关注科技股

华泰联合证券研究所: 我们总结了新一代信息技术各细分方向的公司。从美国市场来看, 美国科技股超额收益持续走高。Facebook估值已高达500亿美元。从国内产业来看, 目前以中兴和华为为代表的制造商能够逐步对接国际产业制造; 互联网等公司也多已具备较成熟的商业模式, 国内网络广告2010年底价格出现普遍上调, 物流业开始难以负担庞大的网购需求。对于VC/PE来说, 根据投中集团针对多位互联网风险投资人的调研显示, 互联网公司融资时的估值市销率(P/S)已接近20倍。从投资机会来看, 目前全球趋势在于移动互联网。产业链主要分两条线: 以投资增速为核心的运营商投资拉动和以用户数为核心的消费推动。我们认为首先受益的是投资推动的信息设备行业中的通信设备, 随后受益的是消费推动的软件和服务行业, 进而作为内容提供商的传媒板块受益。(成之 整理)

昨日沪市前20大权重股无一收红, 其中4只跌逾4%

外围因素刺激 蓝筹股低位再遭打压

东吴证券研究所策略部

周二大盘没能延续周一的强势, 股指在中国石化等蓝筹股带领下一路震荡下探, 尾盘均以长阴报收, 盘口成交量明显放大, 空头占据绝对优势。从盘中表现来看, 以金融、地产、能源、交通运输设备等为代表的大盘蓝筹股成为市场调整的主力, 沪市前20大权重股无一收红, 其中4只跌逾4%。我们认为, 周二大盘蓝筹股调整的原因有三。首先, 中东局

势恶化成为周二蓝筹调整的核心因素。随着中东局势的恶化, 全球能源价格再度大幅走高, 这对正缓慢复苏的全球经济形成不利影响, 同时也增加了国内发生输入性通胀的风险, 使得市场关于通胀的担忧加剧, 紧缩预期再度升温。受此影响, 昨日早盘中国石化就出现了较大幅度调整, 并带领蓝筹股整体回调。其次, 从政策层面来看, 根据“国八条”要求, 各地要在2月中旬以前出台住房限购实施细则。

近期各地纷纷出台的房地产限购政策对投资者信心的打击较大, 整个市场处于调控政策恶化的预期中。受此影响, 与房地产有关的金融服务、交通运输设备、钢铁、建筑建材等低估值蓝筹板块受到了较大影响, 出现了一定程度的调整。最后, 短期市场已经反弹了10%, 存在一定的获利盘, 而上证指数在多次上攻2939点未果后, 市场持筹心态不稳, 也导致多数中小盘个股跟随蓝筹股下跌。就此可以清楚看到周二盘面调

整的顺序: 油价上涨导致中国石化调整, 并带动担忧政策的金融、地产、钢铁、建材等蓝筹股下跌。而随着市场调整趋势明晰, 前期上涨幅度比较大的二线蓝筹也出现整体套现。可以认为, 多重空方力量共聚, 引发了周二蓝筹股集体调整, 并导致股指大跌。不过, 我们认为投资者不必对这次蓝筹调整过分悲观。原因主要有两点: 一是引发本次蓝筹调整的因素是外围因素, 这不是决定国内股市的基本力量, 国内经济面的情况足以支撑

当前市场的估值; 二是当前蓝筹股本身的估值就不高, 调整的空间相对有限。从目前的估值水平来看, 即便以2319低点对应的估值水平, 很多板块都具备了较好的参与价值, 特别是沪深300代表的蓝筹品种具备显著的估值优势。另外, 从大盘自2661.45点位启动以来的成交价位来看, 这一阶段市场的成交成本在2850点左右, 同时考虑到前期在2800点附近的成交密集区, 我们认为大盘在2800-2850点处存在着较强支撑, 因此投资者不必过分悲观。

名博论道 | Blog |

震荡孕育新热点

震荡往往是残酷的, 但也是孕育新热点的过程。周二市场呈现多头无抵抗状态, 很大一个原因就是前期热点的全盘崩溃, 高铁、水利、装备制造、水泥等一批春节行情功臣均出现在跌幅榜上。那么, 市场的活跃资金从这批热门股中撤出之后, 又可能造就哪些新的热点呢? 是受益油价上涨的相关板块? 是被压制已久、现在又被政策扶持的稀土有色? 是消费类中的二线蓝筹? 有一点可以肯定, 那就是如果大宗商品维持高位, 那么未来的投资主题只能是三个字“抗通胀”。

短线来讲, 强势行情中的第一次长阴往往也意味着报复性反弹会随时发生。投资者们可以观察中长期均线在周三是否能形成坚实支撑(60日和120日均线双重托托), 倘若调整持续到周末并且空方力度在均线附近逐渐衰弱的话, 部分已经跌至长期均价附近的优质个股将再度产生介入良机。(图锐 证券时报网博客)

主力借机打压洗盘

笔者认为, 大盘从春节后连续逼空上涨, 已经完成了由下降向上涨趋势的转变。这是一次非常重要的转变, 从经验来说, 需要一个明显的洗盘动作。只有在经过一次明显洗盘后, 大盘才好向3100点强阻力位发动冲击。

这个道理稍有技术基础的投资者都懂, 主力自然也懂。但是, 由于大盘已经转势, 市场看多成为主流, 主力要想洗盘, 打压出去的筹码很可能会变成“肉包子”。因此, 对于主力来说, 如何找到一个较好的借口, 使洗盘不引发市场怀疑呢? 利比亚动荡引发的外国股市暴跌以及国际原油价格暴涨, 成为了最好的打压借口。因此笔者认为, 中东局势动荡是借口, 主力借机打压洗盘才是真正目的。(淘金客 东方财富网博客)

春季行情仍将继续

春季行情, 震荡正常。但像周二这样暴跌, 并出现年内天量成交, 却大大超出预期。昨天的暴跌, 或再次为那些一根筋式看好后市, 成天高喊大牛市、大反转、大井喷的极端情绪化市场人士敲响了警钟。

暴跌了, 放量了, 空头能量以夸张的形式释放了, 短期市场将获得新的平衡, 春季行情也将继续。周二大盘跌逾2.5%, 但仅有1只个股10%跌停, 却有8只股票10%涨停, 显示抛售较理智而市场热情仍在。春季行情, 本来就不该老拿指数说事儿。(叶弘 新浪财经博客)

两市股指均跌逾2.5%, 成交创出年内新高

急跌打乱反弹节奏 短线仍需整固

黄铮

昨日A股市场大幅调整, 两市股指均跌逾2.5%, 且成交创出年内新高, 日K线收出光头光脚阴线, 并形成阴阳组合。如果说, 外围局势不稳是引发早盘调整的导火索, 那么上证指数2900点之上难以逾越的密集成交区压力, 则放大了反弹积累的调整需求。我们认为, 短期市场需继续技术性休整, 但仍处于横向整理的稳固格局中。操作上, 可耐心等待成长性绩优品种调整之后的介入时机。

短线利空集中释放

首先, 中东政局的动荡升级使得全球股市随之恐慌不稳。而在避险情绪升温主导之下, 贵金属、原油价格均大幅上扬, 对新兴经济体和部分发达国家的输入型通胀再度形成助推。在油价上涨触发上周发改委上调油价后, 昨日有色金属、煤炭石油指数分别下挫2.55%、2.11%, 均为大盘下跌的主要推动力。同时, 备受行业调控困扰的金融、地产股难以企稳, 也对股指形成较大拖累。

其次, 从国内来看, 通胀高企之下的政策紧缩预期, 使得市

场短期资金面忧虑加深。上周末央行上调存款准备金率至历史高位, 彰显央行综合使用货币政策数量型和价格型工具对冲流动性的意图。而从央行昨日在公开市场发行10亿元一年期央票情况观察, 中标利率持平于2.9972%, 连续第9次保持地量发行。我们认为, 如果短期内公开市场回笼效果不明显, 再次使用流动性收缩工具的概率仍不小。通胀压力和宏观政策紧缩预期仍在牵制市场中期趋势的转变。

此外, 市场扩容压力对资金面持续形成分流。周三中国石化公开发行230亿元可转债, 以及12只新股的密集发行, 对于短期资金面均形成较大压力。尽管春节后的此轮反弹受资金增量推动型特征较为明显, 但沪市单日成交均未能突破2000亿元。而来自天相统计数据, 2010年10月18日至2010年11月16日的22个交易日中, 沪市日均成交达到约2431亿元。显然, 目前2000亿元以内的成交水平, 还难以对2950点上方的密集成交区形成有力冲击。

等待再度上攻契机

从盘面热点表现看, 此轮反

弹的强势品种铁路基建、水利建设、机械等均处于昨日个股跌幅前列。前期强势品种的补跌加剧了场内热点溃散, 业绩驱动、事件驱动推动的场内热点正呈现结构性分化特征。不过, 这也符合反弹进程中必要的估值均衡要求。毕竟, 反弹不会一蹴而就, 必要的技术回档是强势股洗清浮筹的有效方式。

综合而言, 上证指数前期反弹累

难克2939点 调整意犹未尽

魏道科

周二沪深股指低开走低收, 除农林牧渔板块外, 其余行业皆跌, 跌幅居前的为交通运输设备、餐饮旅游和机械装备。不过总体上跌幅相对均匀, 行业指数基本上跌幅在2.16%和3.90%区间。从K线图上看, 一根大阴线吞没了一周多来多方的成果。个股方面, 两市仅有1只个股达到10%跌停, 市场尚未见恐慌。

2939点是近期上证指数较重要的技术颈线位, 多方数度向上试探, 分别抵达过2934、2939、2944点, 但都无功而返。昨日盘中创出2944.41点年内新高后掉头而下, 收盘大跌2.62%, 显示2939点短线暂难逾越。

中石化转债出闸 资金面意外平静

昨日中国石化正股大跌5.72%, 成交逾22亿元

证券时报记者 朱凯

经历一周酝酿, 230亿元中石化可转债今日将开始网上网下申购。上周三开始, 各大机构便启动“筹资”程序, 一度令14天期限资金供不应求, 价格中枢亦随之提升近一倍。不过, 国有银行人士昨日对记者表示, 当前的总体流动性并不紧张, 市场后续资金面仍有支撑。

《中国石化可转换公司债券募集说明书》显示, 本次拟发行可转债总额为230亿元, 期限6年。据了解, 除控股股东以外的原A股股东优先配售, 余额部分将采用网下对机构投资者配售, 以及通过上交所交易系统网上定价发行的方式进行。

昨日为申购前夜, 市场资金面意外平静, 与上一日资金价格的急速猛涨形成鲜明对比。仅以覆盖石化转债及本周末半段几只新股申购期限的回购为例, 周一的7天资金一度暴涨327个基点, 但昨日仅小涨10.75基点至6.2205%。对此交易员称, 价格走

稳的同时, 成交量并未下滑, 显示机构需求依旧旺盛。中国货币网统计数据显示, 周一的隔夜及7天回购交易量, 分别为2124亿和1099亿, 而昨日依旧维持2025亿和1199亿水平, 两者变化并不大。对此, 资深市场人士指出, 尽管部分期限价格出现下跌, 但不能说明资金供给发生了逆转。除了利率变化, 成交量也是重要的参考指标。

由于回购交易是在银行间市场进行的, 国有大行等资金大户处于绝对的垄断地位。央行上调准备金后, 大行开盘报价没理由不走高”, 上述人士还告诉记者, 随着打新机构筹资基本到位, 拆出资金者的“抬杠”空间也会受到影响。

证券时报记者向几家券商自营部门交易员了解后得知, 他们对此申购比较看好。某中小券商人士表示, 打算投入超过10亿元的资金用于申购。而另一家总部位于深圳的大型券商虽未透露具体数额, 但相关负责人表示今日的中标结果公布后, 该券商认购金额有望居前。

根据机构申购可转债保证金比例为20%的规定, 在五倍的杠杆作用下, 机构投资者网下配售总额将占总冻结金额的绝大部分。业内人士表示, 由于此次石化转债评级为AAA级, 资金雄厚的保险机构将成为认购大军中的重要一员。此外, 不同于银行类可转债, 更多的基金公司也将积极认购。

与新股申购不同的是, 可转债的机构投资者网下申购, 并没有类似新股的三个月禁售期。上市之后即可交易, 只是赚多赚少的问题了, 因此资金的冻结期实际上很短。”上述交

年内首期30年长期国债今招标

财政部今日将招标2011年记账式附息(五期)国债。公告显示, 本期国债为30年期固定利率附息债, 计划发行面值总额280亿元, 全部进行竞争性招标。2月24日开始发行并计息, 2月28日发行结束。本期国债利息每半年支付一次, 每年2月24日、8月24日(节假日

顺延)支付利息, 2041年2月24日偿还本金并支付最后一次利息。银行分析师认为, 目前中债银行间市场固定利率国债收益率曲线30年期的收益率为4.36%, 考虑手续费因素影响较小, 预计本期债券的中标利率为4.32%~4.35%, 边际利率在4.37%左右。(朱凯)