

新股发行提示

申购代码	申购名称	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	中签日期	发行市盈率(倍)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
002564	圣龙股份	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	40.00	1.30	52.00	02-25	03-02	81.63
300186	大华农	1320	5380	22.00	5.00	110.00	02-25	03-02	51.16
300185	通裕重工	1800	7200	25.00	7.20	180.00	02-25	03-02	53.42
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	普杞股份	300	1200	30.00	1.20	36.00	02-21	02-24	81.08
002557	合众思壮	1000	4000	40.00	4.00	160.00	02-21	02-24	54.14
002556	鼎捷股份	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	三钢股份	1200	4800	11.80	4.80	56.64	02-21	02-24	56.19

数据来源: 本报数据库

春季攻势正酝酿第二波热点

雷震

昨日A股市场展开震荡整理,股指在尾盘半小时快速收红,最终沪综指微涨0.25%,深综指上涨0.88%,个股呈现普涨格局,成交量也大幅萎缩。

从资金流向来看,上海市场流出40.83亿元,深圳市场流出1.88亿元,资金的流出力度较前日大幅缩小,再加上尾盘的走强,不禁让人怀疑前日的大阴线是假摔。那么,短期市场能就此走强吗?

我们认为,2月22日市场的暴跌有多方面的原因。一是沪综指

在经过了近1个月,幅度近300点的反弹后,已经积累了较多获利盘,市场一有风吹草动即蜂拥而出。二是沪综指在2010年10月与11月份间成交量频创,在2950点至3186点一线形成了密集成交区域。年后股指一直在2950点之下徘徊不前,正是受此压制。三是中东、北非动荡局势推动全球避险情绪上升,全球股市跌声一片。我们认为,前两个因素是主要原因,而第三个是触发因素。

从上证指数走势图上看,22日的大阴线一举下穿了5日、10日均线的,也下破了从1月底开始反弹的

上升趋势线,正式宣告1月底以来的春季攻势第一波正式终结。而2月15日到2月22日,指数形成了一个短期的类似三角形的头部区域,这又将成为未来一段时间的阻力区域。好在目前沪综指在2800点一带有20日、30日、60日、120日均线存在,有望形成坚强支撑。因此,估计市场短期有继续整理的可能,但再快速下跌的可能性不大。因此,操作上应考量大盘目前的整理特征,在控制仓位的前提下,以短线为主,适当降低盈利目标,及时获利了结。

盘面观察,个股仍保持了较高的活跃度,春季攻势第二波的热点或许

正在酝酿。首先,目前2010年年报正在有条不紊地披露,期间中小板、创业板公司不时有10送10或者10转10的惊喜带给投资者。这是推动中小板、创业板公司前期快速反弹的一个重要原因。相信在未来的2个月,这些高送配题材还会风生水起。

同时,短期还可以关注新三板概念。由于新三板市场定位为上市资源“孵化器”与“蓄水池”,使得国内高新区都在积极争取首批试点名额。全国目前共有70个国家级高新区,上海、苏州、成都、西安、重庆、广州、武汉等地的高科技园区都在积极准备对接新三板市场。昨日新三板概

念股集体涨停说明这个热点正在不断发酵,有望继高铁、水泥后成为新的主流热点,后续可关注。

此外,国务院总理温家宝22日主持召开国务院常务会议,会议讨论通过《关于加快推进现代农业作物种业发展的意见》。推进现代农业作物种业的发展意味着种业行业内相关企业的整合合并将加快,一些有实力、有规模的种子企业有望越做越大。目前全球的粮食价格上涨危机有愈演愈烈的趋势,一些研究报告也指出种子行业是粮食价格上涨的最大受益者。短期不妨继续关注种子相关个股的表现。(作者单位:广发华福证券)

机构视点 | Opinion |

股指上下空间均不大

申银万国证券研究所:周二股指收出一根大阴线,但盘面上仅有1只股票跌停,尚有8只股票涨停;周三股指一反弹,两市便有18只股票涨停,显示在平均估值不算太高的情势下,有资金乐意参与一些题材概念类的局部行情。

但周三股指收阳并不意味着回调就此结束。就上证指数短线而言,上档2882点和2900点左右可能成为压力,而2939点更是短期的强阻力。至于下档的短线支撑,可参考的有两个目标:一是2820点;二是2800点。

兔头行情仍会延续

兴业证券研发中心:我们认为,“兔头”行情仍将延续,但指数上升的斜率将趋缓。首先,从宏观流动性的角度看,始于1月末的环比改善最明显阶段已经过去。周三石化转债发行以及周四准备金率缴款,使得资金价格面临一定的回升压力;但考虑到产业资本、居民资产再配置以及交易账户占比反映的存量资金情绪,春季攻势资金面尚能支持。第二,从货币剩余的角度看,二三月份仍是全年较好的时机。2月汇丰制造业PMI较1月下滑,我们并不认为经济有大的下行风险,反而上行风险更大,因此,二三月份实体经济对资金的需求还不那么旺盛,这对股市有利。第三,2月CPI仍有望环比下降,可能暂时缓解对通胀的担忧。

关注2750点支撑力度

国信证券经济研究所:股指经过短期回升之后,需要一个回落过程。而这个回落是对这个回升行情性质上的明确——到底是短期反弹,还是3478点下跌趋势的扭转?如果是下跌趋势的扭转,则回落不能跌破2661点,这是最低要求。

两方面观察2750点附近的支撑力度:一是2319点-2661点支撑线,短期的运行位置在2700点-2750点之间;二是短期均线形成多头排列的位置在2750点附近。如果指数回落至此受到支撑,那么未来一段时间的市场将对乐观。

如果2661点没有经受住考验,那么1月25日的弹升只是一个较强的短期反弹,3186点的下跌没有结束。这次反弹的技术意义只是改变了下降通道,由原来窄而陡峭,变为宽而平缓。回落可能向新的通道下沿寻求支撑,但低点的位置比之前将有所上移。

热点将回归主线

浙商证券研究所:阶段来看,当前仍然是个稳定性不高的市场。即使是高端制造业,在经历了30%-40%的涨幅之后,持续性的业绩匹配又会成为问题,自然会阻挡上涨的步伐。而小题材品种难以成为支撑行情跨越3000点的中坚力量。不过后续来看,市场主线仍在两头,一头是政策驱动的板块,如农业、高端制造等等。另一头则是小市值品种上,这代表经济转型的方向。指数的前进需要大市值品种的持续。而在短线调整之后,热点仍将回归到主线。

换个角度而言,慢涨快跌往往是行情走势较强的表现,快速下跌比起持续阴跌,可以更为快速地释放市场的做空力量。周二的暴跌,是外部负面因素和内部调整压力的双重纠结所致,随着外围因素的淡化,市场有望回归轨道,延续暖春行情。(成之 整理)

大跌阴影渐散 结构性行情延续

秦洪

昨日A股低开震荡企稳,股指收盘均有小幅上涨。个股行情也渐趋活跃,两市上涨个股接近8成,其中18只个股达到10%涨幅限制,仅2只个股跌幅超过5%。我们认为,随着周三股指企稳,周二大跌的阴影逐渐消散,而中小盘股的重新活跃有望聚集起市场新的做多能量。

恐慌氛围渐消

其实,在昨日早盘,A股市场依然存在着一定的恐慌情绪。一方面是因为中东政局未完全稳定;另一方面则是日本债务危机显现。这意味着全球资金将进一步流向欧美等发达国家,进而对亚太等新兴市场的资金面形成新的压力。这也是周三港股依然走势不佳的原因。

不过,A股市场在早盘低开就初步削弱了这些因素所聚集起来的做空能量。开盘后,虽然因为中国宝安等近期热门的石墨烯概念股以及水利建设股等前期市场热门股的回落,股指在盘中屡屡击穿2850点一线的支撑。但是,多头的做多底气依然充沛。体现在盘面中,一方面是冲击涨停板的个股家数迅速增多;另一方面则是权重股有所企稳,使得空头的反扑屡屡受阻。随着盘中热点个股逐渐活跃,市场恐慌氛围也渐渐淡化下来,股指随之震荡企稳。

显现三大积极现象

与此同时,盘面也出现了三个积极的现象。一是创业板指数明显领先于A股市场,说明当前主流资金在经过反复试盘之后,发现仍

是新兴产业股符合市场的未来发展趋势,故迅速从水利建设等传统产业股向新兴产业股中转移兵力。

二是创投概念股、旗下拥有优质企业股权的相关个股也群起冲击涨停板,鲁信高新、张江高科、东湖高新、苏州高新等个股即如此。而此类个股的崛起,可能与国家进一步出台扶持高新开发区的政策预期有关,也可能与新三板的扩容有着较大的关联。众所周知,新三板的扩容一直是前期创业板个股股价走势回落的因素之一,但昨日创投概念股与创业板指数同台竞技,不仅说明了市场的恐慌氛围消散,还说明了创业板有着充沛的上涨潜能。

三是新能源设备概念股的走势相对强劲,其中,精工科技、天龙光电、七星电子等个股涨幅居前。这说明多头资金对高端装备制造业的选股思路渐有扩散态势,也说明当前活跃资金有着较为广阔的视野,而这有利于给新增资金或场外资金指引新的投资方向——寻找下游产业需求渐现新特征的产业股。以往的经验显示出,只要市场存在着可供“折腾”的潜在热点,那么,资金就会不请自来。

新兴奋点奋勇前行

如此的热点格局提示了未来的A股市场演变趋势。一方面,指数仍然难有大的向上与向下的空间,极有可能围绕2850点至2950点一线宽幅震荡。毕竟指标股目前是上下两难,因此上证指数也难有大的作为。

另一方面,如此相对平稳的指数走势,有利于当前活跃资金聚集起做多小盘新兴产业股、题材个股



念股的能量。前期指标股等传统产业股反复活跃,但小盘股却步履蹒跚,主要就是传统产业股分散了多头的做多能量,使得小盘股难以形成较为连贯的做多气势。故随着指标股平稳运行,以创投概念股为代表的新兴奋点以及以小盘新兴产业股为代表的高成长股仍有望反复活跃。

故在操作中,建议投资者积极跟踪两类个股,一是拥有优质子公司股权业务的个股;二是新兴产业的小盘成长股,尤其是那些既拥有高含权,也拥有高成长的新兴小盘产业股。另外,业绩大幅飙升的小盘股或高价股也可跟踪。(作者单位:金百灵投资)

资金逢低进场意图明显

万隆证券研究中心最新的市场综合情绪指数发出的信号显示,情绪指数已经开始逐步向50下跌,意味着投资者的悲观情绪已经开始得到阶段性释放。不过,历史经验表明,只有情绪指数开始跌破0时,悲观情绪才会得到完全释放。因此我们认为,随着市场对流动性以及经济增长的忧虑有所强化,中短期内市场或将维持在低位震荡运行。

同时,根据万隆证券研究中心对各行为主体2月23日的资金流动监测数据,两市合计资金净流入136亿元。其中,中小散户共流入资金38.96亿元,显示中小散户在经过前期大盘大幅回调后,谨慎进场抄底意图较为明显;机构、超级机构共录得资金净流入81亿元,显示出机构在2800点成本线附近进行逢低买入的意愿较强。(广州万隆)

分析师随笔 | Analyst Essay |

描述市场很简单而预测很难

陈嘉禾

如果问一个投资者,昨天的市场为什么是这样的、抑或是那样的?他可能会说出很多的理由,似乎这是世界上最简单的事情一样。但如果问同一个人,明天的市场会是怎么样的?然后再在后天来印证他的预测,那么你也可能会发现,预测明天的市场竟然是如此之难,似乎是世界上最困难的事情。

的确,我们总是能够很清晰地描述昨天的市场,但在预测明天的市场时又常常感到无力和无助。为什么针对同一事物的分析,昨天和明天会有如此巨大的差距呢?这种逻辑显然是讲不通的:如果在昨天削一个苹果需要花十分钟,那么今天我们预期明天削一个类似的苹果同样需要十分钟并不是很难。

显然,在预测市场方面,投资者们一定有什么东西错了。那么是什么呢?我以为,错的不是对未来市场预测的困难性,而是总结过去市场的简单性。

维特根斯坦在他的《哲学研究》里对语言表述的准确性做了分析。他指出,一般来说,我们总认为自己的语言是精密的:多数时候,通过语言我们能够在大多数时候准确地表达我们的意思,而听到的人也会明白。比方说,一个建筑工人对另一个人说:“石板!”另一个人就会把石板搬过来。

但是,“石板!”这个语言的表达精确度其实有赖于很多外在的因素,比如建筑工地,比如工人们正在工作(考虑一下他们晚上在酒吧里的时候突然说出“石板!”能达到的效果)等等。因此,语言其实是在特定的环境下所表述的对需要表述的事物的几个总结性概括,其有效性高度依赖于环境、人们对语言的已有认识(“石板!”这个词的有效表达需要依赖人们至少能够领会“石头”和“板材”两个概念)等等,而不是语言本身。

那么,回过头来看我们对过去市场的总结,也就清楚为什么总结总是如此容易,而预测总是如此之难。总结是在当时的特定环境下说出的“石板!”,而预测则好比在一个新的环境中说出同样的词。我们的总结总是挑出了过去经济环境中的几个(最多是十几个吧,但和实际经济、社会所拥有的要素数量相比,仍然是九牛一毛)要素和当时市场之间的关系进行总结,而这种总结是在当时的经济格局、政策导向、投资者心理等等的背

景下做出的。显然,把这些孤立的要素生搬硬套过来用以预测未来的市场,无怪乎“最简单的事情”变成了“最难的事情”。

那么预测未来市场这件“最难的事情”有没有解答呢?当然有。对于主观的投资者来说,这需要对事物进行更加辩证、更加依赖历史统计而非简单主观经验的考量。对于量化投资者来说,则需要对更多的市场数据进行挖掘、检测,而非相信仅根据一个市场的数据所得出的模型(以量化研究员为例,一个成熟的模型最少要经历十个以上成熟、非成熟市场总计数百年的历史检验以后,才会得出结论)。而在这些都完成之前,我们需要做的,首先是明白我们对过去总结的局限性,从而在把事情真正总结清楚之前,至少先避免损失。(作者单位:信达证券)

名博论道 | Blog |

逢上涨要记得减仓

在我看来,题材股板块轮番上涨恰好给了投资者高抛的机会,而不是介入或加仓的机会。对于多数投资者来说,一旦所持个股所在的板块在盘中出现快速上涨,首先想到的就应该是减仓操作,不要看到上涨后不减反加或者只知道开心而不知道兑现。周二早盘已经出现了近期天量,而诸如石化、保险等板块都有资金流出,高铁、水利乃至最近的热点水泥、三农等都是出货态势。目前已经进入少挖掘机会多考虑落袋为安的阶段。(潘益兵 证券时报网博客)

连续大跌不切实际

对于A股当前所处的市场环境,我觉得还是要考虑即将召开的两会的维稳要求,连续大跌显然不切实际。周三创业板走势一枝独秀,尾市中小板也被带动,这与符合“十二五”规划的新兴产业股主要集中在中小板和创业板不无关系。而在“两会”期间,必然会有更多涉及到新兴产业的重要规划出台,相关个股也将轮番表现。

周三缩量反弹,还不能就此认为回抽过程已经结束。因为从技术指标看,KDJ红柱进一步缩短,这意味着大盘仍有调整要求。但2830点-2800点之间的支撑强劲,向下调整的空间非常有限。因此,周三的缩量小阳成为下跌中继的可能性不大,大盘短期震荡筑底的可能性更高。(陌上虹虹 东方财富网博客)

近期股市难有大作为

笔者认为,股市近期很难有大的作为,不是因为中国的宏观经济不行,而是目前的股市环境恶劣。国资委让所有央企都要成为上市公司的承诺,更让人胆战心惊。中国的股市让许多央企成为了世界500强企业,可是这些庞然大物并没有给中国股市带来繁荣,没有给中国股民带来希望,而是让许多中国的股民堕入了深渊。

目前中国的股市仍然被当作企业的提款机来发挥作用。许多企业上市的目的不是为了发展,而是为了套现,从创业板高管的频繁减持背后就可以看出中国股市的虚幻。许多大型国企的上市也是为了减轻债务负担。股市已经成了国有企业改革的输血机,重组概念就是一个美丽的童话。

中国的股市距离真正的成熟还有很长的路要走,短期内很难再现昔日的繁荣。股市没有赚钱效应,则很难吸引投资者投资的热情,毕竟中国股市中的许多投资者已经变得成熟。(薛汉波 新浪财经博客)