

新股发行提示

Table with columns: 申购代码, 申购简称, 发行总量, 申购价格, 申购日期, 中签率, 发行日期, 发行市盈率. Lists various IPOs like 钱江生态, 长海股份, etc.

截至3月10日21:30 数据来源:本报数据库

央行提高央票利率 并非加息信号

证券时报记者 朱凯

资金过剩引发市场紧缩预期的不利因素,正在逐步得到修复。本周央行实现了近四个月来首度净回笼,表明公开市场的对冲功能已得到技术性恢复。

央行公告显示,昨日招标了320亿元3个月央票,发行利率较前次上行16.3个基点至2.7944%。随后,央行实施了720亿元91天正回购。本周以来,到期总量2050亿元已得到完全对冲,同时实现了100亿元的资金净回笼,为去年11月以来首度出现。

光大银行资金市场部盛宏清对证券时报记者表示,3月期央票利率上行,更多体现为央行对市场化利率的引导预期,它与加息之间并无多大关系。今天的宏观数据公布后,下周1年期品种如何操作,值得市场关注。

盛宏清认为,央行提升3个月央票利率,是为了适当引导市场利率中枢提升,完善市场化的资金供应调节机制,保持整个商业银行体系支付功能的稳定。银监会统计显示,目前四大行与12家股份制银行的新增贷款量大致相当,但后者的资产规模却远低于前者。

平安证券固定收益部研究主管石磊告诉记者,央行提高央票利率并非加息的信号。他指出,短期公开市场操作利率上升,表明央行引导短期利率与市场利率接轨,扩大公开市场短期回笼资金的能力。同时,更缓解了依靠准备金回笼的压力。未来是否上调准备金,还要看3月信贷能否平稳增长。目前看来,情况还是可控的。”石磊说。

某股份制银行债券交易员表示,月末考核已临近,21天回购成交量也出现了井喷,估计央行近期不会再上调准备金。WIND数据显示,昨日该期限质押式回购利率微跌0.74个基点,成交量98.95亿元,创春节后新高。

最佳投顾”比赛 逾八成选手建仓

证券时报记者 桂衍民

3月10日是2011中国最佳投资顾问评选”模拟比赛开赛第六天。后台数据显示,80%以上的选手已建仓,仅有500位选手还在伺机建仓。

统计显示,在2835位正式参赛的选手中,已经建仓的有2335位。在500位尚未建仓的选手中,股票型灵活类选手有275位,股票型稳健类选手有167位,基金型选手58位。

尽管具体建仓时间选手可以自由掌控,但组委会还是友情提示,如果在全部比赛阶段参赛选手的账户都无交易发生,该账户将视为休眠账户处理,在个人奖项角逐和团队奖项评选中这些账户将不予考虑。

另外,根据证券时报网2011中国最佳投资顾问评选”官网(http://cbfc.stcn.com)排名显示,模拟赛6天来个人总收益排名前三位的收益分别达14.36%、13.49%和11.73%,选手分别来自光大证券丹阳新民东路证券营业部、光大证券郑州金水路证券营业部和东海证券珠海吉大路证券营业部。第六天单日收益排名上,最高收益为来自长江证券北京展览路证券营业部的选手,其3月10日的日收益为7.08%。

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

中信证券:追寻国家战略 投资战略产业

证券时报记者 成之

中信证券2011年春季策略会于3月10日-11日在海南三亚召开,约600名机构投资者参与会议。中信证券宏观、策略和行业分析师发布了他们的最新研究观点。

中信证券研究部策略组认为,3月份的维稳行情仍将延续,国内流动性会趋于宽松,将与业绩合力驱动市场上升。二季度是诸多经济事件的观察期,内部看,需要调研保障房和水利建设的资金配套情况;外部看,需要观察原

油对输入性通胀的具体影响,欧债事件的演变以及QE2政策变化对全球资金流向的影响,因此对二季度市场持谨慎态度。预计三四季度通胀控制成功,经济转型将出现好的迹象,民生问题大力落实,预期转好。对2011年4个季度的市场走势维持“上涨—下跌—修复—上涨”的判断。

中信证券认为,新时代下的投资主题是追寻国家战略,投资战略产业。与新兴产业、支柱产业不同,战略产业更关注国计民生、国家经济和军事安全的影响。关注四类战略产业:(1)

保证国内稳定环境下的新农村、新城市建设有关的农业、水利、建材等受益行业;(2)推动制造业从“组装”到“制造”过程中核心环节的进口替代,主要是基础零配件、高精密部件、仪器仪表测绘等领域;(3)保证国家对外话语权相关的稀有金属等产业;(4)推动支柱产业从国内走向国外的“工程ODI”和“制造ODI”,以建筑工程、钢铁、机械装备、海洋石油、通信为代表的生产对外扩张领域。

中信证券研究部宏观组认为,经过2010年四季度和2011年一季度的

宏观调控后,一季度经济增长将有所放缓,但由于去年二季度基数较低,以及二季度调控力度相对于一季度有所转稳,因此2011年全年经济增长将呈现前低后高的走势。预计2011年GDP增长9.6%。从环比来看,预计2011年一季度增速最低,二季度开始有所回升,这一趋势将持续至2011年年底。预计上半年通胀处于顶峰区域,下半年通胀将有所回落,2011年CPI增长3.9%左右。

政策调控节奏是GDP增速变化的主要因素。今年未来阶段宏观政策取向将呈现“逆风施政稳为先”的态势,把保持大局稳定作为最优先的政

策考量。上半年货币政策还将保持紧缩状态,预计央行将继续提高准备金率,加息一次,而下半年政策调控的节奏将有所放缓;财政政策的重点在于促进民生,加大对保障房、农田水利建设和社保支出,加大补贴和转移支付,降低居民税负;贸易方面将继续削减出口鼓励政策,预计进口增速将超过出口,贸易结构更加优化。2011年投资增速将略有回落,投资重点转向经济发展的薄弱环节,特别是明显增进福利的领域,如中西部、高铁、保障房、农田水利和装备升级;可选消费品“必需化”,消费保持快速增长。

两会效应兑现 市场分歧加剧

李俊

周四沪深两市展开震荡调整,上证综指与深成指均跌逾1%,收盘跌破5日均线。在权重股的拖累下,主板市场表现疲弱,但创业板个股却逆势走强。我们认为,两会之后A股投资者之间的分歧开始加大,大盘需进行技术性修正并静待下一阶段形势明朗。我们预计上证综指短期将以窄幅震荡为主,主要运行区间在2800点-3000点,建议关注替代效应下的结构性投资机会。

三大因素影响市场运行

一是欧洲央行量化宽松政策退出预期升温。在原油价格持续上涨、食品价格高位运行的情况下,欧元区消费者物价指数(CPI)已达2.4%,高于欧洲央行2%的上限水平。从前期欧洲央行的表态来看,货币当局对现实的通胀水平已高度警惕,量化宽松政策的退出预期明显升温。

部分市场人士预计欧洲最快将在4月开始加息,英格兰银行也会在5月迈出加息的第一步。从全球来看,欧洲的退出将给市场释放一个强烈的信号,即在新兴经济体紧缩之后,部分发达经济体也陷入通胀压力中,并开始进入紧缩政策格局。由于欧债危机尚未得到完全解决,欧洲的复苏进程难免会受到一定的负面影响,这可能会抑制全球风险资产价格的抬升。

二是国内基金仓位持续处于高位。从近期的指标监测来看,开放式股票型基金仓位接近九成,与前期高点时对应的仓位水平类似。一般而言,基金仓位代表了下一阶段可以提供的增量资金规模,是投资者关注股市走向的一个重要指标。从目前来看,在市场持续上涨



之后,存量资金已难以成为指数继续上行的推动力,需要场外资金的大规模进入。但比较矛盾的是,前期市场热点纷呈下赚钱效应没有显现,基金的高仓位并没有带来净值的明显收益;同时,后期机构增量资金却相对有限,推动周期性权重股继续进行估值修复的难度加大。此外,从近年来的历史经验来看,开放式股票型基金仓位在超过九成之后,市场倾向于下跌或震荡,很难有大行情出现。

三是两会效应兑现后市场分歧加大。在国内两会期间,政策维稳是A股市场的主要基调,市场投资者观点高度一致。不过,随着两会效应逐渐兑现,投资者可能会再次回到对于紧缩的预期中,市场的分歧也开始显现。

我们认为,有以下几点可能会影响市场预期的变化:首先,两会后新股发行有望逐渐提速,再融资的规模也将有所增加,供求关系的变化可能会抑制投资者情绪;其次,两会后调控政策有望陆续出台,包括准备金率以及利率水平的

提升,叠加效应或让市场重新考量紧缩政策所处的阶段;最后,地方固定资产投资增长可能低于预期。就地方而言,缺乏资金来源可能造成保障房投资挤压其他投资项目,而银根紧缩也对地方投资的热情起到一定制约,这将深刻影响前期投资者对基本面因素的乐观判断。

整理中关注结构性机会

从A股市场来看,两会之后投资者的分歧将加剧。一方面,国内外形势的不明朗导致市场出现阶段性观望与犹豫,场外资金入市步伐将开始放缓;另一方面,春节前后入场的资金获利并不明显,存量资金退出态度也不坚决。这意味着短期上证综指将以窄幅震荡整理为主,向上或向下的空间都较为有限。这也意味着上证综指自2661点反弹之后,或将对前期涨幅修正,并在修正的过程中静待形势的逐步明朗。综合来看,预计后市上证综指主要运行空间为2800点-3000点。

从具体的投资品种来看,建议投资者关注替代效应下的两类结构性投资机会:一是比价效应所带来的替代

效应。在原油价格屡创新高的背景下,以煤炭为生产原料的煤化工企业,如煤头尿素以及精细煤化工类企业竞争力更强;在棉浆价格快速上升的情况下,木浆的替代作用也将逐渐显现;在交通运输领域,铁路运输较航空以及公路运输可能更加经济。此外,从节能环保的角度来看,投资者也可以关注非石化能源的推广以及清洁能源的开发,如核电、风电等替代新能源。

二是产品升级换代所带来的替代效应。这种替代无疑具备更强的想像力。在早期的水泥以及医药等部分行业中,产品升级给相关公司业绩增长带来强劲动力,并推动个股在资本市场上强势表现。就目前而言,制造升级可重点关注高端装备制造产业,如高铁、军工、重机、海洋工程等板块。而从消费升级的角度来看,目前中国消费需求正在发生实质性转变,部分传统消费正被创新型消费所替代,投资者可重点关注电子信息、软件以及文化传媒等板块的投资机会。(作者单位:中原证券)

名博论道 | Blog |

扩容并非行情转向祸首

上交所扩容速度高于预期,不少人将此作为周四A股下跌的原因之一。但平心而论,加快证券市场建设,加大优质上市公司证券化的进程,为投资者营造更多投资标的难道不是股指下跌的充分条件吗?2007年A股大牛市的时候也发了很多新股,2009年下半年也不少,怎么没见到市场走弱呢?

如果基本面的确存在低估,大象股的确存在补涨的条件,那么扩容只要在市场承受范围之内(相信上交所会考虑到这一点)也不会对震荡走高造成影响,甚至还会产生正面比价效应提振市场。反之,假设基本面不行了,即使取消新股发行又如何?因此扩容绝不是导致行情突然转向的祸首。(图说 证券时报网博客)

周五有三悬念待解

我觉得周四大盘低开低走受消息面的影响还是较大的。消息面上显示2月份的经济数据很可能出乎市场的预料,银根紧缩似乎显得有些过头了。而欧债危机似乎也有重新抬头之势,美国的量化宽松政策也存在诸多不确定性。再加上消息称十二五期间直接融资规模将有增无减,国际版和新三板伺机而出,也给投资者的心理造成了一定的压力。

具体到周五市场,我觉得还有三个悬念待解:第一无疑是二月份的经济运行数据;第二是大盘是否回补本周一的跳高缺口;第三就是大盘在缺口附近会如何运行。我个人认为,如果二月份的宏观经济数据明显低于预期,那么至少可以预期央行的紧缩措施将会告一个段落,这无疑会给市场一个喘息的机会。而对于缺口,我觉得补不补都是可以的。不过要注意一点:大盘补后不能继续下探过深,否则技术上会形成一个向下破位的形态,对后市相当不利。(第六感觉 东方财富网博客)

2940点有支撑

从周四盘面来看,下跌的动力主要来自权重板块,但是量能并没有明显放大。最近5个交易日资金流向显示,虽有部分资金选择离场,但是主流资金依然滞留场内,并没有大举派发。由于权重板块整体依然处于相对低位,所以继续依靠权重板块带领大盘大幅走低的可能性并不是太大。笔者预计在2940点前期跳空缺口附近将形成支撑。10日均线目前位于2940点一线,20日均线正逐步上移也即将抵达2940点位置,大盘在此将获得双重支撑。(龚伟力 新浪财经博客)

行情驱动力衰竭 锁定利润为宜

徐广福

这波始于2661点的行情展开已经将近2个月。我们一直认为这波行情的驱动力是两个内因:一个是估值修复;一个是超跌反弹。当强周期类个股的最大涨幅已经超过20%的时候,我们认为估值修复的驱动力已基本衰竭。而当一些超跌个股短期的最大反弹幅度达到30%,甚至超过50%的时候,我们认为这部分驱动力也所剩无几。

就指数来看,近期相对弱势的创业板指数虽然在周四盘中一度走强,但尾盘最终冲高回落。由于近期强势个股大多是权重股,创业板指数走势明显弱于上证综

指和深成指等主板市场指数。中小企业板指数虽然相对强势一点,但走势也是步履蹒跚。

再看两市的主板指数,传统上大家关注上证综指和深成指比较多一些,由于股指期货的出现市场对沪市300指数也越发关注起来。近期银行、券商、保险、石油、钢铁甚至房地产等传统周期类股票走势相对较强,这些股票对指数的影响又较为显著,因此显著推动了主板指数上行。

上证综指在2008年以后的中枢位置大致在3000点一线,从过去两年的高低点来看都是在上下20%的空间内波动。虽然3月9日上证综指再度站上3000点,但其在盘中的弱势表现还是加剧了投

资者的担忧。而短期外围期货市场的波动,也会影响到煤炭、有色等资源股。一旦这两大板块无法持续走强,将对多方阵营非常不利。

今天将公布2月份的一系列宏观数据。期间由于春节长假因素的存在,诸多数据或许会显得有一定的异常。但宏观经济的良性运行依然是确定性事件,短期国内的经济不应存在较大负面担忧。市场一致预期2月份CPI数据有一定的回落,这也引发了市场关于宏观调控提前放松的极大猜测。

但我们认为,即便数据有一定回落,目前紧缩政策也不存在放松的可能性。因为国际上一系列基础生产资料和生活资料的价格,已经走上长期上涨的通道,对输入型通胀的压力始

终要保持足够的警惕。国内长期宽松的货币环境也将为经济的持续发展带来越来越大的担忧,资金的逐利性必然推高相关的生产资料和生活资料的价格,对企业的正常生产和居民的正常生活都会带来不利的影响。

回到二级市场,我们认为推动近期上行的两大驱动力已经消失或者衰竭了,这波行情已接近尾声。两会下周一结束,而这将可能是行情终结的正式确认信号。虽然极个别的股票仍然会有精彩表演,但系统性的赢利机会已经消失。对于投资于确定性的稳健投资者来讲,应该是考虑锁定利润的时候了。对于激进者来说,目前仍然存在一些显著的交易性机会,但亦要注意见好就收。(作者单位:湘财证券)