

新股发行提示

Table with columns: 申购代码, 申购简称, 发行总量, 申购日期, 中签结果, 发行市盈率. Lists various IPOs like 铁汉生态, 长海股份, etc.

数据来源:本报数据库

机构视点 | Opinion |

物价压力较大 经济增长无忧

平安证券研究所: 上周, 国家统计局公布2011年前两月经济运行数据。我们维持经济增速的回落过程将在一季度完成的判断...

2月经济数据显示, 高基数使规模以上工业增加值累计增速回落, 城镇固定资产投资和消费同比增速维持较高位置, 但受物价上涨的影响, 实际增速有所降低...

我们预计, 政府将采取更加灵活审慎的货币政策, 力求在经济增长和调控通胀之间取得平衡。由于食品和房租价格上涨从长期来看是必然的趋势...

贸易顺差仍是常态

广发证券研究所: 海关总署上周发布的数据显示, 今年2月我国出现73亿美元贸易逆差。我们认为, 中国贸易逆差仅会在个别月份发生, 顺差仍会是未来的常态。

一般而言, 一国贸易顺差短期发生逆转的情况可能是由于经济发生剧烈波动(如金融危机), 或者本币大幅升值而生产的。显然, 这两个条件对中国来讲, 皆未出现。

从主要进口商品的数据可以注意到, 大宗商品等原材料、汽车和飞机与去年同期相比, 增速快速提升。这依然说明了中国内需能力在提高。

房地产建设仍将小幅增长

瑞银证券: 我们认为今年政府对保障性住房建设的大力推进, 应能充分抵消近期房地产紧缩政策所导致的普通商品房建设活动可能出现的下滑。

2011年计划新建1000万套保障性住房, 估计新开工面积在5亿平方米左右, 比2010年增长了60%。假设由于30多个大城市限购令的出台, 2011年的商品房新开工面积下跌10%...

考虑到2010年住房新开工面积表现强劲, 2011年实际建筑量(在建面积)不太可能出现新开工面积那样增速骤降的情况。我们估计其增速将从20%降至15%左右。

本版作者声明: 在本人所知情的范围内, 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。

从宏观基本面、市场估值水平以及技术形态来看

A股受日本强震影响深幅调整概率较小

陈伟刚

继上周三上证指数在连贯上行收出了高位十字星之后, 周四一根光头光脚的中阴线又将指数压制到周一形成的跳空缺口上沿, 市场的目光焦点集中到了上周五上证指数能否守住跳空缺口下沿也就是2940一线。

我们认为, 虽然前期跳空缺口下沿已被击破, 但后期下行的空间和时间都将相对有限。投资者宜采用逢低吸纳的策略, 或耐心等待未来大盘以时间换空间调整的结束。

技术面上, 上证指数从2010年7月至2011年1月, 即从2300点上行到3186点, 再回到2660点一线的运行过程, 可以视为一轮日线级别的完整波浪结构。

2010年股指期货上市后, 股指带着商品走一直是整个期货市场运行中所呈现的一种常态, 在日内趋势方面尤其如此。而观察近期期指主力合约的短线走势却可以发现, 有色金属、棉花、白糖、橡胶等诸多商品期货重要品种的连接下行显著影响了期指的走势。

总体来看, 我们认为, 虽然短期内市场在形态上已陷入弱势, 但下方空间其实有限。

观基本面、市场估值水平还是技术形态来说, 市场的中期走势仍然值得看好, 下行空间和时间均无需过度悲观。

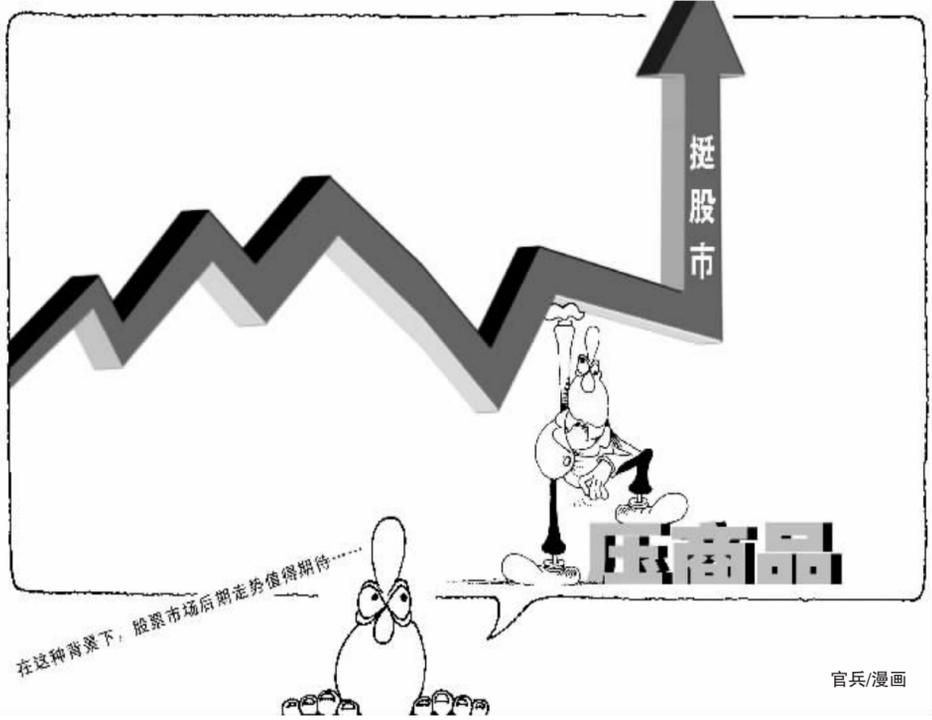
两会中提出的提高个税起征点、年内落实1000万套保障房建设、对多个国家级经济区的规划等举措, 都是能对经济发展带来切实良性促进作用和为相关行业个股提供确切多头故事的政策性利好因素。

从股指期货市场来看, 近期股指期货主力合约IF1103和次主力合约IF1104的总体走势相对沪深300现指始终偏弱, 期指的升水幅度始终处于稍有抬高便被迅速打压的状态之中。

近期股指期货的运行中有以下值得关注的要点: 一是近期持仓排名前20的会员净空持仓已呈现总体逐步回落的状态; 二是下周前两个交易日股指期货将迅速完成从IF1103到IF1104的移仓过程。

从当前调控楼市和抑制通胀的宏观经济政策主线来看, 将楼市投机资金挤出楼市后, 不可避免会有部分资金流入股市, 而管理层在商品期货市场的频繁调控动作也已经发挥了作用。

(作者系华泰长城期货分析师)



官兵/漫画

日本地震对我国相关行业影响有限

葛军 吴云英

3月11日日本发生大地震, 其对于我国相关行业的影响, 点评如下:

我们认为, 本次地震对大宗商品价格影响较为有限(主要是情绪影响), 短期仍维持对金属价格调整震荡走势的判断。

日本作为全球第三大经济体, 此次地震将短期影响日本的经济增长预期, 从而对全球经济缓慢复苏的信心, 因此将压制国际大宗商品价格的总体走势。

我们认为, 对于大宗商品价格来说, 此次日本地震只是雪上加霜, 根本影响大宗商品价格的仍是全球流动性、全球经济缓慢复苏的进程、美元走势等。

决于我们认为美元短期会走强, 全球经济复苏尤其是中国2011年上半年“补库存”不太可能出现。

日本汽车厂商停产从理论上来说, 将影响新能源汽车动力电池的需求, 但由于汽车厂商并不会长期停产, 加之动力电池配套新能源汽车目前尚未大量商业销售, 因此对于国内的新能源动力电池相关零件生产影响有限。

就交通运输行业而言, 我们维持海运短空长多, 航空影响有限, 国内公路铁路无直接影响的判断。

日本地震对我国的公路铁路物流等行业均不会产生直接影响。

需求停滞。我们估计短期对散货市场需求的影响约为全球的1/10。但考虑到灾后需要重建, 将带来额外的钢材需求, 中期可显著促进全球散货量上升, 但不改变散货行业周期原有运行格局。

油轮市场方面, 原油海运需求受阻, 可能使刚有起色的原油运输市场再次受挫, 而成品油运输则可能受益。集装箱市场方面, 日本国内的出口需求和本国集运船队受到抑制, 但由于日本占总体集装箱运输市场份额不大, 对整个集运市场影响不大; 对中国北方港口影响大于南方港口。

对航空机场行业的影响有限。首先, 因地震导致航班取消的影响仅有1-2天。第二, 对日本旅游市场短期有所冲击, 但长期无影响, 中期影响有限。第三, 国际油价先跌后涨, 长期看成本压力犹在, 而机场凭借其强防御性将受到市场关注。

限售股解禁 | Conditional Shares |

28家公司20.11亿股限售股解禁, 解禁市值仅为上周规模的36.89%

本周两市解禁市值318亿元

张刚

根据沪深交易所的安排, 本周两市共有28家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计20.11亿股, 占未解禁限售A股的0.28%, 其中沪市12.91亿股, 占沪市限售股总数0.23%; 深市7.20亿股, 占深市限售股总数0.46%。

舟文化共5家公司解禁股份是首发机构配售股, 东软集团解禁的是其他类型, 卧龙电气解禁的是股权激励一般股份。其中, 东软集团在3月14日将有9亿股限售股解禁上市, 是沪市解禁股数最多的公司。

解的是首发机构配售股, 东软集团解禁的是其他类型, 卧龙电气解禁的是股权激励一般股份。其中, 东软集团在3月14日将有9亿股限售股解禁上市, 是沪市解禁股数最多的公司, 按照3月11日14.92元的收盘价计算, 解禁市值高达134.32亿元。

35.06亿元和16.44亿元。此次解禁后, 沪市将有乐凯胶片、卧龙电气、东软集团共3家公司为新增的全流通公司。统计数据显示, 本周解禁的28家公司中, 3月14日10家上市公司合计解禁市值为251.14亿元, 占到全周解禁市值的78.77%, 解禁压力集中。周内6家首发机构配售股解禁的公司, 3家深市创业板公司和1家沪市公司在3月15日解禁, 2家深市中小板公司在3月17日解禁, 市场价格均高于发行价。

本周限售股解禁一览表

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 可流通股数量, 占总股本比例, 解禁日期, 解禁市值, 解禁市盈率, 解禁股份类型, 收盘价. Lists various companies like 上海石化, 长海股份, etc.