

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) |         |          |       |        |          |
| 30197  | 铁汉生态 | 310       | 1240      | -       | -        | 03-21 | 03-24  | -        |
| 30196  | 长海股份 | 600       | 2400      | -       | -        | 03-21 | 03-24  | -        |
| 30195  | 长荣股份 | 500       | 2000      | -       | -        | 03-21 | 03-24  | -        |
| 002568 | 百润股份 | 400       | 1600      | 26.00   | 1.60     | 03-16 | 03-21  | 51.38    |
| 002567 | 唐人神  | 700       | 2800      | 27.00   | 2.00     | 03-16 | 03-21  | 50.00    |
| 30194  | 福安药业 | 663       | 2671      | 41.88   | 2.65     | 03-14 | 03-17  | 46.02    |
| 30193  | 佳士科技 | 1100      | 4450      | 26.50   | 4.40     | 03-14 | 03-17  | 63.10    |
| 30192  | 科新药业 | 370       | 1480      | 22.82   | 1.40     | 03-14 | 03-17  | 49.02    |

数据来源:本报数据库

投资顾问模拟大赛  
逾三成选手跑赢大盘

证券时报记者 桂行民

投资顾问的专业投资能力正在逐步显现。自3月3日开赛至今,有超过三成的参赛选手总收益跑赢同期大盘。另外,尽管开赛至今,市场处于起伏波动之中,但取得正收益的选手占比仍然占大部分。

根据证券时报网(www.stcn.com)及评选活动统计显示,截至3月14日收盘,上证指数从2913.81点上涨至2937.63点,涨幅为0.82%。而在同期,2835位参赛选手中,总收益率高于此比例的选手有918位,占参赛选手比例为32.38%。

单一参赛选手而言,股票类激进型选手模拟投资总收益率跑赢同期大盘的占比最高,达36.12%,单个人最高总收益率为24.46%;股票类稳健型选手模拟投资总收益率跑赢同期大盘的占比为29.64%,单个人最高总收益率为16.26%;基金型投资选手模拟投资收益率跑赢同期大盘的占比为7.26%,单个人最高总收益率为4.38%。

从收益率倒数排名看,最高的为负16.99%。其中,基金型选手最低收益率相对较高,为负8.9%。股票类激进型选手在摘得个人总收益冠军的同时,个人总收益最低的也在其中,最低收益率为16.99%。股票类稳健型选手收益波动则相对较为平稳,最低收益率为13.83%。

机构观点 | Opinion |

再破3000点难度大增

申银万国证券研究所:3000点阻力明显,上证指数不进则退。首先,经济数据不及预期,市场乐观情绪回落,预期有下调风险;第二,两会即将闭幕,投资者预期相对宽松的市场环境也接近尾声,紧缩担忧将升温;第三,资金面难以更加宽松;第四,权重股回落,热点逐渐消散;第五,外部不确定性在增加;第六,上周的冲高回落,3000点的得而复失,显示这个重要心理关口的多空分歧较大。

从目前走势看,尽管还难断言阶段性高点已现,但再度上攻并突破3000点的难度大为增加。向上看,上证指数从3186点跌至2661点,反弹0.618的阻力位是2985点;向下,目前半年线和60日均线分别位于2856点和2843点。

股指短线上上下下两难

国都证券研究所:目前有两方面不利因素制约投资者信心。其一,采购经理指数(PMI指数)以及新近公布的出口与消费数据均显示出经济放缓的趋势;其二,若政府偏向“保增长”而放松宏观调控,则通胀预期将进一步增强。

就A股估值水平来看,市场调整压力有限,但大盘持续上攻的难度也明显加大。大部分低估值周期性行业已经历过轮番炒作,资金面与盈利前景制约着后续行情。而中小盘股始终面临着大规模扩容、新三板推出所带来的估值压力。综合来看,A股后市仍将呈现出上下两难的箱体运行格局。

操作上仍建议投资者重点围绕经济转型和民生改善布局中线机会。预计在两会之后,随着各项政策的逐点落实,医药生物、食品饮料、家用电器等消费行业,以及高端装备制造、新能源、节能环保、新一代信息技术等新兴产业将迎来良好的发展机遇。若市场出现大幅震荡,投资者不妨把握低吸的机会。

(成之 整理)

地震效应全开 A股花表两枝讲想象

证券时报记者 罗峰

上周五尾盘没有完全展开的日本地震效应,周一A股开市后效应全开。深沪两市涨幅、跌幅居前的股票,可以说是布满了地震概念。股指小涨,各行业板块中,明显受优于日本核事故影响的核电板块领涨;预期有“替代效应”或救援概念的医药、电子、基建板块领涨。

昨日东京日经指数大跌6.18%,但亚洲市场没有同步大跌,韩国股市收涨0.8%,芯片、炼油等股票大涨,香港恒生指数上涨0.41%。日本地震海啸灾害由于

对A股权重股没有明显影响,未能明显影响大盘指数;但此次害害国际大宗商品部分品种的价格剧烈波动,如沪胶昨日已封住跌停;同时日本在多个产业上处于世界产业链的重要环节,对相关产业影响较大。分析人士指出,虽然A股不少行业的股票表现出较大波动,但是多数跟事件没有明显关联,不会对业绩产生大的影响。从交易所的交易公开信息也可以看出,市场上所有地震概念股难觅机构身影,以擅长超短线的活跃资金为主。

盘面看,强势的地震概念首推医药股。美罗药业、南京医药、江苏吴中等涨停;同样强劲的还

有信息产业,东光微电等涨停;游资还循“灾后重建”路线猛炒建筑建材板块,东南网架、光正钢构、精工钢构、杭萧钢构、狮头股份等涨停。分析人士指出,其中不少是纯概念股,上冲势头能保持多久难以判断;比如网络疯传的抗辐射医药概念股,一是是否有相关药品,二是药品是否具备进入日本市场的准入条件,能否销售到日本兑现成业绩,投资者宜仔细辨看;对于具备替代效应的部分产业,短期可能受产品涨价、市场销路扩张等利好影响,中线来看,由于日本产业成熟,恢复周期不会很长,三菱、丰田、索尼、松下等多家财团位于日

本东北部的停产企业一旦复工,相关概念可能会告一段落。

遭地震海啸破坏,世界上最大的核电站日本福岛核电站发生核泄漏事故,并引发氢气爆炸,政府已经紧急疏散20公里范围内的居民。受此影响,A股核电核能板块全线下挫,中核科技、东方电气等一度跌逾8%。市场的想象力还进一步拓展到临近日本的沿海产业,如在山东从事水产养殖的东方海洋跌逾5%。

分析人士说,由于大部分的概念股都和日本没有直接业务关系,核电核能板块个股也没有业务在日本,国内业务暂无变化,就可见的信息看,业绩不受影响,主要是未来预期。所

以,不管是大涨的还是大跌的,驱动力都来自投资者的“想象力”。

在想象力之外,可以推理一些地震后的产业变化,这或是更长线的观察。比如核电,当下国际的相当部分注意力放在地震海啸引起的核事故,或可预期日本今后的能源结构将减少对核电的比例,而提高风电、光伏、天然气的占比,这或许暗藏市场机会,特别是日本光伏产业近年才启动。同样,虽然中国政府官员在两会期间表示核电建设不会受到福岛核电站事故的影响,但是分析师普遍认为,这次事件会给大家一个冷静思考的机会,环保、安全的新能源之路可能提速。

突发因素影响消退 股指有望重拾升势

王凡

周一沪深股指在日本大地震突发因素刺激下双双低开,但在横盘震荡之后尾盘稳步回升,日K线收出三连阴之后的首根阳线。我们认为,经过周末的充分消化,日本地震这一突发因素给市场带来的不利影响正逐步消退,而国内基本面及政策面近期明显转好,市场有望有效企稳,预计沪指将在2940点附近展开震荡蓄势。

地震负面影响消退

周一东京日经指数大幅下挫,收盘时跌幅逾6%,但韩国股指低开高走,沪深股指亦是明显企稳。我们认为,A股上周五收盘的急速下跌,已经对日本地震这一突发因素做出了相应反应,地震对市场的不利影响正逐步消退。3月11日的大地震及海啸给日本本国产业造成大范围影响,日本东海岸集中了大量钢铁业、石化业、制造业、核电工业等日本重点产业和支柱产业,这些企业的停产短期内对日本经济将产生明显负面影响。但是对于中国,我们认为负面影响不大。

首先,中国对日本出口比重较小。根据2010年中国出口数据,欧盟和美国分别占中国出口的20%和18%,日本仅占8%。同时,以出口贸易为主的日本在全球经济复苏中的推动作用低于欧美,因此,日本经济受大地震的负面影响对全球经济和中国经济的影响相对较小。

其次,作为全球主要出口国,日本是世界第三大原油消费国,且



所需原油几乎全部依靠进口。地震将导致日本原油需求减少,纽约市场油价近日震荡走低,所以我们认为大宗商品价格将会在短期受压。这有利于缓解国内目前较大的通胀压力。

最后,中国制造业将受益于日本制造业停产。中日产业结构具有较大的相似性,机械、电机均在两国出口结构中占据相当大的比重。因此,日本制造业企业停产,或将导致中国相关企业对全球出口和国内高端市场份额的增加,如涉及到灾后重建的钢铁、建筑建材及锂电池行业,或许会成为短期的热点。

从盘面来看,周一相关板块大量个股强劲上涨,市场正从消极转向积极角度看待突发因素的影响,这将有助于市场有效企稳。

逢低布局良机出现

上周公布了2月份宏观经济数据,从基本面来看,消费者物价指数(CPI)高位企稳。目前紧缩政策进入观察期,以量化调控政策为

主,价格调控政策相对谨慎。上周3月期央票发行利率再度提高,虽然3月份不排除央行再动存准率或利率的可能,但其对于市场的影响已经没有决定性意义,而需要关注的是接下去调控的节奏。因此,近期政策面相对宽松,我们认为未来基本面无大的不利因素。从周末来看,央行也并未动用加息或上调准备金率等手段,市场前期的连续调整显然有所反应过度,后期有望逐步企稳回升,这将使得市场面临较好的中线布局机会。

具体而言,可关注以下几个板块:一是受消息面刺激,及未来需求有望增加的生物医药板块。该板块前期调整较为充分,近期总体估值明显下降,防御性特征明显,尤其是其中的原料药板块,更是将受益于国内需求的增加。周一该板块盘中多只个股处于涨幅前列,后期有望持续活跃。

其次是受益于投资启动和出口增长、存在估值反弹和业绩驱动的行业,如钢铁、机械等行业。目前钢铁板块下游去库存接近尾声,从

市场走势来看,前期钢铁板块的上涨反映了钢价的反弹,但由于需求未启动,因此目前钢铁板块一直处于调整期。现在受到日本大地震后的重建需求刺激,未来钢价将企稳反弹,钢铁板块的机会将逐步到来。

三是在出口增长带动下的一季报超预期行业,如电子、通信设备等等。

止跌企稳震荡蓄势

技术形态上看,沪指在上周向上突破2940点一线后大幅回落,并连续收出三根阴线。不过,周一沪指在各种不利因素背景下,仍然顽强收出探底阳线,表明近一阶段的调整压力得到充分释放,沪指亦借突发因素完成了对2940点一线的回抽确认。目前下档年线等多条中长期均线对股指形成较为强劲的支撑,预计指数调整空间有限,更可能是在2940点附近展开一定的震荡蓄势,并择机重拾升势。

(作者单位:东海证券)

■名博论道 | Blog |

天灾难挡A股走强脚步

还记得在汶川和玉树地震之后,我们的市场均没有受到太多短期影响,而是在突发恐慌后基本延续了之前的脚步。只不过有些运气不好,一次碰到了金融危机,一次碰到了楼市新政,两次市场最终都大幅下跌,但理性的人们当然知道,这和灾难本身没有什么关系。这一次我们当然相信A股的震荡走强脚步也不会被天灾所挡。

不过要注意的是,由于上周的其他一些利空因素与地震的“综合效应”导致大盘回破了2940点,因此多方在形态上将会做出“让步”,即未来震荡波动时间要继续拉长,直冲三千点目前看来不现实。

(图说 证券时报网博客)

股指有望止跌回升

我们认为,沪指2930—2940点区域具有较强的支撑作用,在此止跌企稳、重新上涨的可能非常大。为什么这么说?

1)基金重仓板块开始走强。周一盘中可以看到,两个市场上的上涨家数为1432家,下跌家数为737家,上涨家数几乎是下跌家数的2倍,而且上涨家数之中基金重仓股居多,说明机构看好后市。

2)周末没有出台利空政策。周五的时候公布了经济数据,市场以为周末会有加息或者提准的消息出现,但是这个预期没有得到落实。

3)日本地震的消息让亚太股市当天大跌,但晚上道琼斯指数探底回升收出阳线,亚太股市周一也纷纷收阳。周边市场走稳,为A股市场走强提供了良好氛围。

(江恩360 东方财富网博客)

别老想着发地震财

A股市场的机构和分析师似乎喜欢赚灾难钱。2008年汶川地震的时候,市场狂炒建材和水泥股;如今,又有很多股评人士认为,东芝、索尼等大厂受地震影响或停工,使得国内的一些科技电子股有机会弥补一些订单的空缺,从而形成炒作机会。

这种逻辑实在是无稽之谈,日本的这些企业基本都是跨国型企业,总部所在地其实并不会有多少生产基地。另外,有人说日本伤亡人数较多,我们国内的医药股也有机会,这是纯粹的扯淡,日本几乎就不会从中国进口医药。这些所谓的“地震机会”,都是子虚乌有的,短期的,不靠谱的。

在笔者看来,近期A股市场只会按照自己的路子走,大盘失去了两会维稳政策无形之手的支撑,应该要往下调整一点。

(六月冬眠 新浪财经博客)

维稳逻辑被验证 春季攻势将延续

兴业证券策略研究团队

上周末紧缩政策未出现加码,我们认为,宏观调控改善的判断正在被验证,从而有望推动春季攻势延续。中东、北非危机之后,中国经济总方针发生明显变化,2月21日中央政治局会议明确提出了“防止经济大起大落”。我们认为,在日本地震、国内经济数据中期下行风险等综合影响下,政府后续的宏观调控将更加谨慎,不是“后知后觉、一味紧缩”,取而代之的是“有保有压、前瞻性决策”,以避免2008年经济大起大落的危机重演。

首先,海外局势更复杂,主要经济体复苏仍面临风险,将使中国的宏观调控进入一段观察期。特别是3月11日日本发生9级地震,日本是全球第三大经济体,地震很

可能影响日本经济复苏。

其次我们判断,货币政策正在落实。2月21日政治局会议“防止经济大起大落”体现出稳健而非紧缩的精神。周小川行长3月11日讲话已经有反应:管理流动性的工具也不光是收缩一个方面,它主要是对适度程度的一个调节,这个适度程度就是体现我们经济工作的总方针,体现稳健的货币政策。

第三,后续货币政策工具改善的概率较大。我们认为,当前利用央票对冲、加息等措施优于猛调准备金。因为,在中国行政化数量化的手段,其传导的有效性更强,特别是当前准备金已是1992年以来新高,其对于货币乘数的影响非常大。

第四,上周略超预期的消费者物价指数(CPI)数据出台之

后,并未上调存款准备金率或者加息,这释放了明显的政策改善信号,验证了我们“维稳”的逻辑。特别是,在央票大量到期以及外部流动性供给较大的背景下,此前市场一致预期3、4月份至少上调两次准备金率。但至今未调整,这使得资金面宽松的时间延长。更重要的是将大大改善预期,从而推动A股春季攻势行情震荡延续。

投资策略上,我们建议遵循白马+主题的行业板块选择逻辑,并关注日本地震的连锁效应。

行业、板块的选择上,我们建议关注三类白马股的机会:1)最受益于维稳红利、攻防兼备、短长皆佳的券商、银行、保险等;2)3、4月份适度参与水泥、化工、工程机械、煤炭等稳定内需、对冲海外动荡的行业龙头;3)低估值行业白马,比如地

产、交通运输、家电、公用事业、通信等行业的龙头。

同时,要关注日本地震的冲击。3月11日日本发生9级地震,如果地震、核事故影响持续时间较长,此前市场一致预期3、4月份至少上调两次准备金率。但至今未调整,这使得资金面宽松的时间延长。更重要的是将大大改善预期,从而推动A股春季攻势行情震荡延续。

从A股投资角度来看,日本大地震可能引发相关的风险和机会:1)短期警惕可能遭避险情绪负面冲击的A股公司,特别是上游原材料或下游需求依赖日本的公司(电子、纺织、旅游等);以及核电站爆炸引发中国新能源发展路线的变化,进而导致对核电建设预期趋谨慎,从而影响核电相关设备的预期。2)日本本土产品的替代者可能短期受益,比如化工产品、工程机械,以及少数电子企业可能短期受益;3)抗灾物资可能受短期炒作,比如食品、医药、建材、煤炭等。