

新股发行提示

Table with columns: 申购代码, 申购简称, 发行总量, 网下发行量, 网上发行量, 申购价格, 申购上限, 申购日期, 中签结果日期, 发行市盈率

公告截至 3月16日 21:30

数据来源: 本报数据库

机构观点 | Opinion |

外围因素逐渐淡化

浙商证券研究所: 时间是一剂良药, 唯一值得恐惧的就是恐惧本身。这句话在金融危机中表现得淋漓尽致。日本地震属于天灾, 冲击力大, 但持续力不强, 况且灾后重建很快会成为新的话题。

就短期来说, 如果没有进一步核辐射等恶化因素, A股市场将逐步摆脱负面因素影响, 具备一定的反弹动力。但由于热点切换频率较快, 应注意操作节奏, 切勿追涨杀跌。

勿低估政府调控智慧

兴业证券研发中心: 我们认为, 投资者高估了核危机、低估了政府调控智慧。首先, 外越乱, 内越稳。2月21日中央政治局会议提出防经济大起伏, 基调已变; 日本地震、核危机, 中国经济下行风险隐现, 1-2月工业、投资、零售数据季调环比趋势回落, 物价环比平稳, 这些因素将使宏观调控进入改善期, 至少是观察期, 而非一味紧缩。

总理讲话蕴含投资机会

东方证券研究所: 仔细品味3月14日温总理讲话中的相关细节, 我们建议重点关注“科技型中小企业”、“建筑节能”、“农业流通领域”。在未来, 这些领域有望获得政策支持。

温总理提到, 在政府主动调低经济目标增速, 但又需要保障就业之际, 一个可能的解决方案是“重视结构调整, 在结构调整中特别应重视发展中小企业, 主要是科技型的小企业; 重视发展服务业, 包括生产服务业, 这些都可以容纳更多的就业”。这可能意味着科技型中小企业, 服务型企业可能会获得更多的政策支持与政府扶持。

在记者会上, 温总理还提出“有一件事情非常重要, 现在就应该提到日程上来, 那就是保障性住房的设计、建设必须有高标准、高要求, 也就是说要确保质量、安全和环保。特别是在环保上, 从设计到建设整个过程, 都要实行节能。这是中国房地产建设的一大机会, 如果丢掉了, 十分可惜”。这意味着, “建筑节能”领域的重视程度将会得到广泛提升, 其投资机会不容忽视。

温总理也提到了, 遏制通胀要发展生产, 特别是农业生产保障供给, 要加强流通, 特别是要加强农产品流通这个薄弱环节。可能意味着农业类与物流类企业会受到更多的重视。

温总理同时提及, “我们正在着手制定新36条的贯彻细则”。我相信, 这两个文件(两个“非公36条”)将会进一步推进非公有经济的发展”。这可能意味着细则出台之后, 具备进入垄断行业条件但目前又由于行政门槛受限的民营企业可能会有受益的机会。

从温总理讲话其他方面来看, 我们认为“消费服务行业”、“人才教育”、“社会保障”、“文化创意”等领域的可能也将蕴含一定的投资机会。

(成之/整理)

流动性调控生效 紧缩趋于缓解

证券时报记者 朱凯

作为资金面的重要风向标, 昨日的回购利率延续了近期稳态。尤其是隔夜利率, 近7个交易日以来, 上下波动都在1个基点之内; 同时, 21天期限资金由于跨越季末, 成交量维持高位, 价格也上涨了24个基点。

从公开市场投放情况来看, 上周期资金尽管多达2050亿元, 但由于央行主动上调了相关期限央

票发行利率, 使得商业银行的认购积极性进一步释放, 时隔16周实现了资金净回笼, 回笼量为100亿元。而本周以来, 央行则如期同步上调了1年期品种发行利率, 同时延续了1100亿元的巨量正回购。

长城证券固定收益部研究员杨小青表示, 当天招标的10年期国债票面利率3.83%就明显低于此前预期, 这主要是资金面充裕的推动作用。而边际中标利率3.85%与它只有2个基点的差距, 表明市场分

歧并不大。

杨小青还认为, 日本强震事件本身还未结束, 其实际影响不好评估。但在经济需求、双边贸易甚至市场心理上, 都会助推避险资金介入债券市场。

宏源证券一位不愿具名的分析师认为, 市场的加息担忧并未完全消失, 而如果这一时段没有早于预期发生的话, 即使加息, 对市场的影响也不会太大。他还表示, 假如央行又像节后那次一样“突袭”, 没有时间给市场消

化, 或许紧缩担忧会卷土重来。

不过, 国信证券资深债券分析师李怀定认为, 海外方面, 近期美国房地产和就业市场呈现出复苏迹象, 美国经济向好的内生动力显著增强, 基本面和政策面不支持债市收益率大幅下行, 这更多是资金面回归充裕和配置需求抬头带来的。

当前的资金面可能是短期内的最低水平, 未来一段时间货币市场利率总体应该有一定幅度上行。后续不利于资金面的因素主要有以下几点:

公开市场回笼力度加大、央票发行利率上升导致加息兑现预期的重现、3月中下旬的季末考核、4月份银行存款的部分外流等。”李怀定说。

西南证券宏观和固定收益分析师王剑辉认为, 随着到期资金增多, 公开市场操作空间增加, 央票的发行量也逐渐提升。尽管2月份CPI持平于4.9%, 但并不意味着通胀压力的减轻, 海外逐渐抬头的通胀替代了刚刚松动的国内压力, 因此运用货币政策的必要性依然存在。

市场情绪渐稳 反弹有望延续

秦洪

昨日A股市场低开高走, 两市股指双双中阳报收。上证指数完全收复了周二的失地, 收盘再度站上2900点关口。我们认为, 阳包阴的K线组合显示短线做多能量充沛, A股市场仍具有一定的反弹空间。

新热点吸引市场资金

就昨日盘面来说, 市场的做多能量主要来源于两点: 一是周边股市渐趋活跃, 尤其是日经指数大幅反弹意味着全球股市有望走出地震的阴影。既然处于地震中心的日经指数都出现了强劲反弹, 恒生指数、上证指数、深证成指持续低迷似乎也说过去。因此, 多头抖擞精神, 发动了一轮弹升行情。

二是多头对地震后的产业洗牌深层次解读, 再度有了新的成果, 那就是稀土永磁概念股、稀有金属概念股。由于地震后的核泄露事件使得越来越多的资金认为核电发展前景需要重新评估, 但以新能源取代煤炭、石油等化石能源的趋势仍然不可逆转, 既如此, 太阳能、风电等产业的发展速度将更为乐观。而太阳能、风电大发展必然会提升对有色金属等资源的需求, 如锗等稀有金属就大量应用于太阳能电池, 而风电的电机则需要大量的稀土材料。所以, 风电、太阳能的大发展, 将带动着稀土永磁产业、稀有金属等相关品种的需求回升, 从而推动着此类个股的股价强劲涨停。

而市场历来不患资金多寡, 而担心的是没有热点。因此, 广晟有色等稀土永磁概念股、厦门钨业等稀有金属概念股崛起, 迅速激活了多头的做多底气, 进而各路资金进一步挖掘相关个股, 四川长虹、深康佳等液晶电视产业股也出现在涨幅榜前列。大盘也随之出现了力度较大的反弹行情。



短线关注三大主线

由此可见, 对地震后产业洗牌的解读得到了众多资金的认可, 也意味着这一投资主线有望成为推动短期市场上涨的主线索。为何? 因为近几个交易日的走势显示出, 该主线具有较强的推陈出新的能力, 这主要体现在层次的渐次深入上。与此同时, 作为被日本大地震打断的前期两大热点, 年报概念股、一季度业绩

绩预喜概念股也有望东山再起, 并有望与地震后的产业洗牌受益概念股一起构成大盘反弹的主心骨。

我们认为, 当前市场存在着持续反弹的氛围, 一方面是全球股市的企稳回升赋予了做多契机; 另一方面则是市场的热点布局也有利于短线大盘进一步回稳, 尤其是含权股主线有望卷土重来。在此背景下, 大盘短线有望进一步上攻, 上证指数在周四有上摸2950点的可能性。

因此在操作上, 近期建议投资

者仍可持股, 同时将重点放在三大主线中: 一是产业洗牌受益概念股, 包括化工股的齐翔腾达、烟台万华、天利高新, 电子元器件股的凯恩股份、太极股份、京东方A, 化工新材料的康得新等品种; 二是含权股主线, 如润邦股份、立思辰、盛运股份等; 三是一季度业绩预喜品种, 如荣盛石化、模塑科技、乐视网、包钢稀土等品种。

(作者单位: 金百灵投资 执业证书编号 A1210208090028)

上涨动力不强 2939点仍是拦路虎

魏道科

周三沪深股指温和反弹, 直接因素是短线快速回落, 在60日均线附近获得短期支撑, 并引发反弹修复。同时, 日经225指数在暴跌后大幅反弹, 也对A股的短期企稳起到间接作用。

盘面观察, 四川长虹快速涨停带动家电板块走强。而包钢股份的持续放量走高, 不仅鼓舞着黑色金属板块的跟风, 而且由于包钢增发收购矿山资产, 该题材又激发了有色金属行业指数的大幅反弹。有色金属行业指数

自3月9日的5347.57点一路下跌至3月15日的4892.23点, 5个交易日跌幅达8.51%, 明显弱于大盘, 终于借机掀起反弹行情。

我们对2011年3月份的判断是: 上证指数主要波动区域为2800点至3000点。虽然上证指数曾于3月9日向上突破过3000点, 达到3012点, 但仅是昙花一现, 在解套盘和获利盘双重沽压之下, 4个交易日回落至2850点。短线看, 不排除多方再度谨慎向上试探的可能, 但2939点和2950点一带可能会令多方犹豫不决。2939点是较重要的颈线

位, 2010年12月15日出现的高点曾让多方于2011年2月中下旬花费不少的精力才勉强逾越, 但好景不长, 继续上攻乏力。目前上证指数收于2930点, 可能又面临着同样的压力。

另外, 上证指数和深成指昨日都收于5日均线之下, 且10日均线又起着反压作用。从指数的角度看, 上涨的动力不强。不过, 个股局部行情仍较活跃, 因此操作中可淡化指数, 少量参与市场热点, 快速快出。

(作者单位: 申银万国证券研究所)

单日大涨29.34% 长虹权证气势如虹

戴欢欢

昨日, 沪深两市目前唯一一只在交易权证长虹CWBI(580027)报收涨停, 日K线图上留下了一根气贯长虹的超级大阳线。

长虹权证如此强势的表现来源于正股的强势表现。其正股四川长虹自2010年11月初开始营造周线“平底锅”形态, 成交量也逐步放大。3月15日A股大跌, 而该股仅微跌0.5%, 并在上升通道下轨附近获得支撑。昨日该股开盘五分钟后即涌现大量买单, 随后逐波推升, 10点20分被大量买单封住涨停。

长虹CWBI则更强势, 盘中跟随正股一路拉升, 尾盘以

29.34%的涨幅封住涨停, 当日换手率高达418.09%, 成交量较前一交易日放大3倍多。从昨日表现来看, 长虹CWBI最高涨幅接近正股涨幅的3倍, 显示在正股涨停没法买进的时候, 权证受到资金追捧, 市场热情被完全激发。

长虹CWBI是百慕大式认股权证, 目前存续期为159天。权证由于其T+0优势和良好的杠杆效应, 曾经得到市场投机资金的狂热追捧。2007年权证总成交额为7.766万亿元, 占A股成交额的17.2%; 2008年权证成交额则占到A股成交额的26.25%。

从走势特征上看, 四川长虹的历史波动率自2010年8月以来逐渐下降, 显示活跃度下降, 但



其权证的溢价率却逐步提升, 这和权证品种的稀缺性有一定关系。作为目前A股市场上唯一一只权证, 长虹CWBI将于2011年8月18日到期。在剩下5个多月的时间里, 或许将成为绝版的长虹CWBI如何

收官必然引发市场关注。同时, 市场上也不断有备兑权证或将推出的传言。可以预计, 随着市场关注度不断提升, 长虹CWBI的波动率也将大幅提升。

(作者单位: 东吴证券)

名博论道 | Blog |

急跌慢涨好赚钱

后期股指运行的方式, 最好是采取连续小阳恢复的走势(幅度1%左右最为适宜), 而尽量避免短期快速中阳线反攻的走势。因为一旦反弹过快, 则市场内部资金又会分化。市场大起大落, 整个做多氛围就会被破坏。所以如果出现长阳反弹, 投资者反而应该小心了。

笔者预计未来2天股指最好的走势就是持续小阳上行, 以急跌慢涨的方式创造平稳的环境, 而这对股民来说就是赚钱的好时候。

(五名 证券时报网博客)

将迎来利好频发期

两会闭幕之后, 十二五规划的相关布局, 产业发展扶持政策等将相继出台。接下来, 市场将迎来利好消息频发的时间周期。另外, 3、4月份是年报发布的密集时间段, 靓丽年报业绩, 丰富的高增长高送配题材, 对个股来说, 是难得的做多机会。

目前困扰市场的, 依然是货币紧缩政策的推行。加息预期依然萦绕在市场上空, 随时都有落地的可能。但是, 不管是加息还是再提存款准备金率, 其对股市的负面冲击已经大幅降低, 更多局限在短期波动上, 对中线行情不会构成太大的威胁。

美联储保持利率水平不变, 说明美国经济复苏的根基并不牢固。况且, 日本地震引发的世界经济不确定性正在增多, 也迫使美联储不敢轻易收紧市场流动性。在这样的国际经济格局下, 美元中期继续走软几无多大悬念。

总体上, 政策面和消息面因素正在往有利方向发展, 也有利于沪深股市中线强势格局的形成和延续。

(股浪赏梅 东方财富网博客)

未到放心持仓阶段

周三的中阳线完全覆盖了周二的阴线, 但笔者认为, 现在还不到放心持仓或加仓的阶段, 当前有两方面因素需要认真考虑。

一是2950点以上区域是去年10月份的天量头部区域, 没有经过充分换手消化难以有效突破。地震导致的市场剧烈震荡, 有利于消化压力, 对后来上攻有好处。但上攻需要的量能条件还不充分, 此区域还有反复争夺。

二是从二季度开始, 预计市场关注会从紧缩调控转向经济与公司盈利预期下降, 从而带来新的调整压力。从货币供应增速、信贷和工业生产指数等反映的情况来看, 经济增速回落二季度会有更清晰体现。

所以, 近期还是不能重仓, 短线品种一定要按短线方式操作, 不要涨了舍不得卖, 跌了也要及时止损。

(股锋 新浪财经博客)