

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, 申购资金上限, 中签日期, 中签结果日期, 发行市盈率

数据来源:本报数据库

4月限售股解禁市值将超3000亿元

张刚

4月份股改限售股的解禁市值为1149.43亿元,比3月份的668.54亿元增加了480.89亿元,增加幅度为71.93%。首发、增发配售、定向增发等部分的解禁市值为1861.69亿元,比3月份的1681.50亿元增加了180.19亿元,增加幅度为10.72%。

4月份非股改限售股解禁市值占到全月解禁市值的61.83%,比3月份这一比例的71.55%出现下降。其中,4月18日金铂股份的限售股解禁市值为642.41亿元,解禁股东1家,即金铂集团,为第一大股东,为国有控股股东,持股占总股本比例为76.00%。

4月份交易日为19个,比3月份的23个少4个。4月份限售股解禁的上市公司有101家,而3月份则为133家,减少32家,减少幅度为24.06%。4月份日均限售股解禁市值为158.48亿元,比3月份的102.18亿元,增加56.30亿元,增加幅度为55.11%。

4月份一个颇受关注的解禁群体是8家创业板公司的首发原股东限售股解禁,分别为4月21日解禁的4家和4月27日解禁的4家。解禁股数占解禁前流通A股比例最大的公司是当升科技166.19%,其次是南都电源的143.41%和三聚环保的107.83%。

(作者系西南证券分析师)

兴业证券最新报告细说 敦刻尔克大撤退”逻辑

“撤退论”并非看空 白马股攻守兼备

证券时报记者 万鹏

近期兴业证券发表的一份题为《敦刻尔克大撤退》的研究报告引发了市场的广泛关注,不少投资者对其“极度看空”的观点表示不解。针对市场的误解,兴业证券本周发表了题为《撤退或是进攻?都向白马靠》的报告,进行了全面的澄清。

兴业证券认为,不少人只看到标题的撤退,而并未理解其撤退的内涵以及推导逻辑。首先,我们并不认为股市会立刻下跌,而是进行前瞻性提醒。其次,我们并没有提出熊市论,而依然维持年度

策略中的基调——震荡市,二三月份有行情,会走出一轮春季攻势,对4月初仍相对乐观,对二季度中后期谨慎。为此,从目前到4月中旬之前是春季攻势的撤退阶段,可以边走边撤,从容撤退”。

话,将引发A股的调整风险。对于二季度的货币政策导向,兴业证券从三个方面进行了分析。

首先,通胀形势依然复杂,通胀虽然阶段可控,但中期仍具有较强不确定性,因此政策上不会重蹈前些年调控房价的覆辙,会进行巩固,从而降低通胀预期。

其次,目前对于经济偏冷还是偏热,市场的短期分歧很大。认为经济已偏冷的,主要依据消费指标。但是,消费趋冷和高通胀有很大关系,并不代表经济已经偏冷。从历史数据看,CPI(消费者物价指数)在4%以上,将抑制实际消费的增长。而除此之外的其余经济指标均显示

经济仍有偏热风险,特别是三四月份季节性投资旺季,仍有经济上行风险。

最后,当前经济环比平稳,还达不到放松政策来保增长的地步,指望政策紧缩已经到顶,多少有些一厢情愿。考虑到消费受高通胀的制约,经济更依赖投资,而现有投资模式又激化通胀预期、推动劳动力成本上涨。因此,压通胀的复杂性仍然较强。

兴业证券还认为,4月中旬披露的3月份宏观数据将进一步验证偏热的判断,调控预期不但不会减弱反而可能增强,后续存款准备金率还将上调1-2次,加息也有1-2次。基于

此,趋势投资者可以等待经济增速回落、价格环比降至低位、货币政策改善之时,再进行更积极、更猛烈地进攻。而价值投资者可以保持仓位,等待产业资本受困于现金流而减持成长股票之时,在更合理甚至是低估的价位买到未来的大牛股。

兴业证券最后指出,上述推论也需要时间来检验,如果4月中旬的确出现经济偏冷、通胀回落、政策放松的状况,那时候再进攻也来得及;如那时符合其预期的经济偏热、通胀反弹,则4月中旬之前,边走边撤就是更好的选择了。而无论是进攻还是撤退,都可优选金融、地产等低估值的白马股。

3000点志忑 产业催化剂释放做多能量

秦洪

昨日A股市场一度高开高走,上证指数向上击穿3000点的反压。但可惜的是,由于小盘股的不振以及资源股的跟风乏力,市场出现了冲高受阻回落的行情,上证指数3000点得而复失,那么,如何看待这一走势呢?

热点切换 引发指数冲高受阻

其实,昨日A股市场一度有着红色星期一的乐观预期。一方面是因为关于小QFII的报道,释放了资金渠道拓展的乐观信息,另一方面则是市场出现清晰的领涨主线,即稀土概念股等为代表的稀有金属概念股的活跃、地产股的强硬表现等。

但可惜的是,就在资源股、地产股等传统产业股持续活跃的背景下,小盘高价股出现了如雨的抛压,尤其是一些高含权股仍然出现在跌幅榜前列,比如说新研股份,虽然公布了10转增12派3元的优

厚分红预案,但也难挡如雨抛盘,最终跌停板,如此就极大挫伤了投资者的做多激情。折射出短线小盘高价股的挤泡沫走势,已成为大盘向下调整的压力源泉。

与此同时,一度活跃的资源股也因为一则新的信息而有分化的趋势。那就是媒体报道称美联储发出退出信号,言下之意就是量化宽松的货币政策有望结束,这就意味着美元或将反转。在此背景下,全球大宗商品期货价格前景不乐观。故昨日的煤炭股等资源股在早盘虽然一度冲高,但午后迅速走低,难有进一步拓展空间的能量,在此背景下,大盘无奈随之走低。

两股新动力 或释放做多能量

大盘走低并不等于大盘短线将进入到调整趋势中,也并不意味着3000点将成为市场的高寒区域。为何?因为当前A股市场有望形成两股新的做多动力。

一是新的产业政策的持续出台,意味着近期市场做多主流品种

的强势行情有望延续。比如说国家发改委日前发布《磷铵生产准入条件(征求意见稿)》指出三年内,原则上不再新建或改扩建湿法磷酸及配套的磷酸一铵、磷酸二铵装置(按照区域规划搬迁项目除外)。搬迁的新建或改扩建项目须符合国家产业政策及有关规定,这就意味着磷酸一铵、磷酸二铵在未来三年将不会有新增产能,但下游需求依然旺盛。这就意味着水泥股、氟化工股的强劲走势有望被磷化工类个股所复制。这些因素自然会使得诸多传统产业股面临着新的做多能量,推动着市场的活跃。

二是新的行业催化剂赋予新的做多能量。这不仅仅体现在近期地产股的活跃上,因为地产股目前面临着保障房这一新的行业催化剂,从而推动着股价的强劲走高,而且还体现在中国联通、中国石油等指标股上,其中,中国联通在3G领域的竞争优势正在不断转化成客户群体膨胀所带来的业绩高成长的预期,故该股在近期有望持续震荡走高。所以,此类个股的上涨可能并不仅仅是护盘,而且还包括内在的估值重心转移的力量。

短线有望

反复冲击3000点

循此思路,不难看出,当前A股市场虽然冲高受阻,但由于市场当前的强势板块的强势行情仍有进一步延续的可能性。不仅仅体现在银行股、地产股、石油股等指标股,而且还体现在氟化工、磷化工、水泥等产业拐点股,更体现在拥有新产业催化剂的地产股、煤炭股等品种,所以,上证指数仍有再度冲击3000点的可能性。

故在操作中,建议投资者仍可相对积极地操作,同时将重点配置在这么两类个股中,一是资源股,尤其是稀有小金属概念股。同时,对炼焦煤品种的西山煤电、盘江股份等品种也可跟踪,因为炼焦煤也有保护性开采的可能性。二是产业面临着更为乐观涨价趋势的品种,如网络电子等电子元器件。另外,对近期急跌的小盘高价股也可跟踪,毕竟持续急跌并不是风险的来临,而恰恰是释放风险,故持续急跌有望产生长期的投资机会。(作者单位:金百临咨询)

机构观点 | Opinion |

亢奋中保持谨慎

德邦证券研究所:上周三和上周五的两根阳线使得市场情绪逐渐亢奋起来,在做多热情逐渐高涨下,本周大盘冲击3000点以及前期高点的可能性很大,但在上攻之时,我们希望投资者能够保持一份理性,提高警惕。从基本面上看,通胀依然居高不下,甚至有再次持续走高的可能性。首先,成本推动型的通胀将愈演愈烈。近来,国际粮价飙升,部分粮食价格已破纪录。其次,日本大地震和利比亚局势将导致国际油价和大宗商品价格的上涨,并进一步助推中国通货膨胀的高企。

此外,随着年报的陆续公布,2010年上市公司年报业绩或超预期,目前分析师不断上调增长预期,这将给短期市场带来推动力。但我们比较担忧的是2011年一季度上市公司是否能再超预期。根据汇丰PMI(采购经理指数)预示指数,3月PMI将会出现大幅度的上升,这一方面在短期内消除了对经济的担忧,但另一方面,经济政策紧缩股市退的逻辑也将重出江湖,这也是不得不让我们有所警惕的地方。

多位接受采访的券商资产管理人士认为

楼市资金入市不明显 震荡行情将延续

见习记者 曹攀峰

A股市场将依旧维持震荡格局,近日,多位受访的券商资产管理人士判断认为,上周银行股的上扬是基于业绩超预期的表现,不会改变市场的整体震荡格局。据悉,券商资管仓位目前维持在7成以上。

市场延续震荡格局

昨日,3000点的攻防战再次拉开,上证指数盘中一度摸高至3005点后回落,收报于2985

点。受访券商资管负责人认为,上周五银行股的表现是由于业绩披露超预期,短时间内,银行股等业绩较好的板块,仍会继续向前冲,但空间有限。

受访券商资管人士认为,震荡市的格局都不会改变。原因在于,一方面,目前通胀形势仍不明朗,加息或提高准备金率等货币政策或会持续,市场资金面仍然偏紧;而另一方面,国家整体经济基本面依然向好,而且银行、地产等蓝筹股的估值仍较低。两方面的结合造就

了市场下跌空间有限,上涨的动能也不足。

国泰君安资管部总经理田宏伟认为,目前A股市场在全球都具有吸引力。

楼市资金入市不明显

今年以来,资金面偏紧一直是制约A股上涨的重要原因。有观点认为,不断加码的房地产调控政策,会促使部分资金撤出楼市,转投股市。但受访资管负责人并不认同这种观点。某资管规模在业内前十的券商资

管人士表示,并未明显感到A股有地产资金入市的迹象,也很难量化进入A股的房地产资金规模。

长江证券资管总经理张义波表示,从他与客户的交流中看,房地产的投资资金很难从楼市退出来,因为在楼市调控的当下,楼市的接盘并不多,很多资金都在场外观望。

而上述不愿具名的资管人士则认为,当下资金投资并非只有股市、楼市两条路可选,实业PE投资、艺术品,甚至海外房地产都存在投资机会,各个行业都会分流资金。

3000点后宜控制仓位

东北证券研究所:上周伴随着准备金的上调,行情呈现先整理后上扬的态势。其中在保障房概念的驱动下,以保障房为产业链条的板块表现抢眼,各周期板块轮流表现;相反,医药食品以及电子元器件和信息设备等弱周期以及科技类板块表现滞后。

考虑2850点后A股保障房行情的升华,市场有望上行至3050点一线的可能,但受制于估值提升空间的缩小以及通胀压力的干扰后,续上行压力增大。操作上,在市场上行过程中适宜逐步控制仓位,对于周期性股的关注点可逐步转向钢铁等低估值板块;同时,可以考虑逐步增加对食品饮料等防御性板块的关注力度。(万鹏 整理)

展博投资 Gemboom Investment 诚聘英才. 深圳展博投资发展有限公司于2008年创立,秉承“专注、分享、正直、卓越”的经营理念,致力于成为一流的私募基金管理公司。目前公司管理华润信托·展博1期,中融信托·展博2期等信托计划。2010年,展博投资被好买基金评为十大明日之星阳光私募基金公司,被国金证券评选为“中国年度最佳私募基金”。

Table with columns: 姓名, 所在营业部, 日收益, 总收益, 名次. 2011中国最佳控股PK台. 包含10名基金经理的业绩对比表。