

新股发行提示

Table with columns: 申购代码, 申购名称, 发行总量, 网下发行, 网上发行, 申购价格, 申购上限, 申购资金, 申购日期, 中签日期, 发行市盈率

数据截止时间:21:30 数据来源:本报数据库

机构视点 | Opinion |

冲突行情已成消耗战

国联证券研究所:在经过几个月的反复冲击后,存款准备金率和央票的回收效用已经平稳。下一步调控的重点在于进一步动用利率手段...

3000点上并非一马平川

申银万国证券研究所:今年第一次加息没有超出人们的预期,第二次加息也在意料之中。从市场的角度来理解,后市虽然还有提高准备金率和加息的可能...

二季度仍是区间震荡格局

大同证券研究部:二季度国内整体宏观环境和政策面都较为平稳,市场最大的变数仍来自国际市场。当中东局势趋于稳定,欧美步入紧缩周期后,当前不断攀升的大宗商品价格将会出现一定幅度回调...

结合当前市场运行特征,我们认为二季度市场投资主线主要集中在以下两方面:一、低估值周期类行业具备长期投资价值。短期来看,市场风格开始向低估值低价格的蓝筹股转移...

二八格局短期难改

平安证券研究所:从结构角度看,成长股和周期股的冷热不均短期仍难改观。一方面,在年报和一季度业绩普遍低于预期后,成长股后续盈利预测的下调过程并未终结...

(成之 整理)

3月限售股减持、大股东增持环比均大增

行情纠结 产业资本分歧加大

张刚

继2月份上涨4.10%之后,上证指数3月份在高位整理,最高上摸至3012点,月累计涨幅0.79%。在行情纠结之际,代表产业资本动向的上市公司限售股减持以及大股东增持的情况如何呢?

多。3月份有23个交易日,若按日均减持市值来看,为4.24亿元,为2月份的近2倍。根据《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》规定,上市公司的控股股东在该公司的年报、半年报公告前30日内不得转让解除限售存量股份...

涉及上市公司有12家,比2月份多7家,除大有能源以外,均通过二级市场直接增持方式进行;增持股数共计3076.68万股,环比减少562.73万股。

场减持和大宗交易两种方式进行的。股权出让方为上海航天工业总公司、上海仪表厂有限责任公司,原分别为第一、第四大股东,均为国有股东,存在关联关系。此次减持后,上述股东持股占总股本比例由2010年三季报的51.25%、0.36%分别降低至41.60%、0,其公告后续再减持股份总额将不超过4,252,524股,后续仍有一定减持压力。

以上。力合股份被增持的市值最高,达1.85亿元,是通过二级市场直接增持的。增持方为宁波顺诺贸易有限公司、宁波恒益投资有限公司,均为杉杉集团有限公司的全资子公司,为一致行动人,增持后持股占总股本比例上升至5%。

沪指再上3000点 后市谨慎乐观

东吴证券研究所策略组

央行周二晚间再度宣布加息,但周三A股市场并未调整,反而走出了震荡上扬的强势行情。上证综指收盘再度站上3000点,日K线连续2个交易日收出实体饱满的中阳线。成交量较前一交易日显著放大,显示市场人气有所恢复。

度使用价格调控工具的概率减小。但是,存款准备金率的使用以及央票发行等数量型工具仍可能在二季度被再次使用。考虑到二季度央票和正回购到期金额达到16680亿元,央行二季度货币调控压力仍然巨大,20%的存款准备金率可能并不是“天花板”。

行长特里谢的表态还是美联储的紧缩暗示,都向市场传递着美欧经济体也可能采取货币紧缩政策的信号。而除了引起国际热钱的回流外,对于国际大宗商品的价格走势也会产生一定的冲击,从而引起A股市场的动荡。

未来一段时间有望延续震荡上行的态势。短线看,银行指数已经突破BOLL通道上轨,强势明显;房地产板块目前接近通道上轨,短线有一定压力。这两个板块一旦回落对指数影响较大,需要密切关注。

微博看市 | MicroBlog |

胡华雄 (@huhuaxiong1938): 周三上证指数再度冲击3000点重要关口,预计后市仍有较强的上攻动能。同时,市场风格变化在悄然进行,银行、券商、保险、有色、钢铁、煤炭等权重股表现或持续优于小盘股。

徐广福 (@everchampion): 3000点,乐观的人看到了胜利,-2.05%,创业板代表的是高估值,依然有风险。基准指数出现明显分化的时候,是否需要谨慎一点呢?

王虹 (@wh118118): 未来市场的风格仍然会重二轻八,所以要抓大放小,抓银行板块、煤炭板块、石油板块、有色中的稀土、稀有金属等。同时,银行板块如果继续上涨,将带动其他权重股上涨,它们的上涨合力将大于小市值股票,它们的下跌合力。这样,大盘将继续上行,3000点只是个中继站。

分析师随笔 | Analyst Essay |

风格转换的偶然性和必然性

陈嘉禾

加息之后,周三市场出人意料上涨。其实说是上涨,不如说是个“一将功成万骨枯”的局面。那么,现在该怎么办?

个现象,也没有听说过有人觉察过这个超过90%的概率。这个例子充分证明,试图在短期内依靠主观判断把握市场的难度之大。(虽然看起来不太起眼,但是这个发现的实际应用在于,和我们一个年均交易约30次的量化模型结合,在10年的周期内,其在理论上大约可能增厚收益30%到80%)。

政策可能带来的信贷规模缩减和质量下降,则保险股甚至会比银行股更占便宜一些。就一些其它的蓝筹板块来说,则需要综合考虑估值(当前市场似乎最在乎这个因素)、行业前景、公司管理水平等多重因素。就目前来说,部分券商、高速公路、水力发电、工程建设类的公司可以提供一些还算不错的标的。

涨没能给蓝筹股带来多少提振,现在小盘股的压力也不一定对蓝筹股带来多少打击。对于风格转换的偶然和必然性,我们难道真的能给出一个从头至尾的、确切的解释吗?也许,答案只有在事情发生了以后才能知道吧!

首先,对“该怎么办”这个问题,我们认为,如果是应用主观的判断方式,则最好依赖中期(几个月到几年)、乃至长期的投资理由。而短期的、从几十分钟到几周的投资,则多半需要交由数学、统计、计算机程序去做。

回到目前的市场,中长期来说,我们主要有这样几个观点。首先,小市值乃至不少中等市值的股票,其估值已经非常昂贵。如果以50倍市盈率、5倍市净率为一个泡沫的上轨,则当前大多数股票都符合这样的判定。作为一个整体,这些股票即使在短期能有所表现,在中长期内也很难带来让人安心的回报。即使是在短期内,这些股票也难以让人感到乐观。数据显示,在过去两年中,R007和中小板综指呈高频的负相关性。在准备金、利率频繁上调的当下,小盘股已经十分危险。

当然,现在的市场还算不上一个像样的牛市,投资者也普遍担心小盘股的下挫会对蓝筹股带来打压。不过,中小板综指从2000点到8000点的上

这样的格局说明股指整体上并未脱离震荡区间,投资者不宜过分乐观,后市需关注空头反击情况,才能确定行情性质。

王名 (@wwccocoww): 从周三股指表现来看,在早盘和午盘经历了两次拉升,随后一直都是横盘走势。持仓方面,资金开仓非常谨慎,增仓300余手。总体上看,空头未出手,而多头也很谨慎,没有选择跟进,也没有大幅升水。

张春林 (@yours5188): 股指尾盘无力再创新高,显示3000点附近多空分歧仍较为明显。预计短线市场将展开整理震荡,二八或一九分化格局有可能延续。操作上仍要避免赚了指数不赚钱的风险。短线不建议追涨,等待回落后的低吸机会。

陈自力 (@hnjztzyfb): 一半是海水,一半是火焰。周三个股表现仍然有较大的分化。上证指数周三的涨幅超过了1%,但是创业板指大跌2.05%,板块内绿油油一片。大盘周三放量上涨,但是想要短线站稳3000点,成交量需要继续扩大,起码要超过2100亿元。

无忧操盘手 (@wycps178): 周三大盘攻击到3005点就停止了,而且量能开始萎缩,显示短线还有反复。没有攻克3012点以前我们可以高兴,但是不能兴奋过头!

关心您的投资,关注证券微博: http://t.stcn.com

2011中国最佳投顾PK台

Table with columns: 股票稳健型, 股票灵活型, 基金型. Each column lists names, firms, and performance metrics.

注:按照总收益高低排行

桂衍民/制表

Advertisement for CIFCO China International Futures Co., Ltd. featuring '股指期货 大型专题投资报告会' with contact information and a stylized logo.