

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)	申购资金上限(万元)	申购日期	中签结果日期	发行市盈率(倍)
		网下	网上						
002578	德安铝业	858	3442	-	-	-	04-20	04-25	-
002577	雷柏科技	640	2560	-	-	-	04-20	04-25	-
002576	通达动力	640	2560	-	-	-	04-20	04-25	-
300210	森远股份	380	1520	-	-	-	04-18	04-21	-
300209	天泽信息	400	1600	-	-	-	04-18	04-21	-
300208	恒顺电气	348	1402	-	-	-	04-18	04-21	-
601258	龙大集团	2800	11200	-	-	-	04-18	04-21	-
002575	腾兴玩具	672	2708	20.00	2.70	54.00	04-14	04-19	48.78
002574	明珠珠宝	1200	4800	32.00	4.80	153.60	04-14	04-19	44.44
300207	所征达	940	3760	18.66	3.70	69.04	04-13	04-18	58.94
300206	普创仪器	500	2000	38.00	2.00	76.00	04-13	04-18	60.32
300205	天喻信息	396	1595	40.00	1.50	60.00	04-13	04-18	66.89
002573	国电清新	760	3040	45.00	3.00	135.00	04-11	04-14	104.65

数据截止时间:22:00
数据来源:本报网络数据部

机构观点 | Opinion |

热点的补涨性质凸显

申银万国证券研究所: 2011年开局以来升幅位居榜首的是黑色金属板块, 其次是家用电器、房地产、综合和金融服务业, 其涨幅都超过一成。最冷门的是黑色金属, 今年以来涨幅达 25.55%, 去年它的跌幅为 28.32%。而去年表现最强的电子元器件和医药生物, 今年以来基本上处于盘整或调整状态。当人们短线纷纷留意大盘股时, 申万创业板指数在周三前市表现较突出, 主要原因是今年以来它与大盘背道而驰, 即使周三上涨 1.87%, 该板块今年还是下跌 11.02%。创业板近期可能酝酿反弹的机会, 但尚不具备暴涨的动力。

滞胀可能性在增大

信达证券研发中心: 即将公布的宏观经济数据引发市场的关注, 无非是两个方面: 一是消费者物价指数 (CPI) 在高预期下是否仍有超预期的表现; 二是宏观经济增长是否会出现明显放缓的势头。

我们认为, 通胀和增长之间的不同排列组合, 最差的情形莫过于高通胀伴随低增长的“滞胀”, 而以目前的形势看, 成本推动型通胀有愈演愈烈之势, 而难以恢复的外贸环境和疲软的消费大大增加了“滞胀”发生的可能性。解决问题的关键仍在于投资, 保障房和新兴产业能在多大程度上接棒, 在何时接棒, 决定了中国经济在 2011 年的性状和趋势。中国或正处在改革开放以来一个新的变革时期, 这将在未来几个月的经济数据中得到体现。

分化上涨具有可持续性

东方证券研究所: 根据我们跟踪的市场趋势指数, 前期一直在高位震荡, 特别是从 1 月份的低位反弹, 市场一直处于同涨同跌阶段, 这种上涨更多是一种估值性修复, 没有出现明显分化现象。而目前我们认为可能处在缓慢分化阶段, 市场开始出现明显热点, 个股和板块的收益差距拉大, 板块轮动开始明显, 趋同指数在不断下降。我们认为在市场分化上涨的过程中, 上涨往往有一定可持续性。

另一方面, 对于市场博弈的超级资金和散户资金, 我们发现一个很明显的现象: 每次市场调整前超级资金线和散户资金线都会提前与指数出现走势上的背离现象; 同样在市场上涨的过程中, 超级资金线和散户资金线的走势就会靠近。近期随着投资者注意到蓝筹股低价值的投资价值, 权重股的雄起, 超级资金累计线由 1 月中旬的最低开始不断上涨, 显示超级资金大量流入, 而目前超级资金线和散户资金线还在不断靠近。

风格转换难一蹴而就

浙商证券研究所: 我们认为, 尽管近期大多数 A 股投资者的市场情绪偏乐观, 并且对经济的小周期复苏保持一定的正面看法, 但成长性股票的估值出现过度压抑对后市的发展会形成制约, 也将动摇权重股上涨的基础。如果权重股的反弹仅仅基于估值修复, 那么对后市的看法在乐观之余应保持谨慎。当然, 风格的转变并且形成趋势不是短期之内能够实现的。目前看大趋势仍旧保持上升状态, 只是投资者需要关注二八现象过于分化对行情的影响。操作上建议关注周期品种、权重股, 对小品种中的优质公司应以左侧交易的思路来应对。

(成之 整理)

国泰君安: 二季度或成新时期转折点

未来上证指数将以每年 10% 至 20% 的斜率上行

证券时报记者 万鹏

近期随着股市的持续转暖, 部分机构的看法也逐渐乐观起来。国泰君安证券研究所日前发表的二季度策略报告就认为, 从本轮金融危机以来中国经济的成长历程和股市的反应来看, 2011 年二季度将是一个新时期的转折点, 目前 A 股市场估值已接近历史性大底的水平。

对于其所称的“新时期转折点”, 国泰君安是这样解释的: 根据国际比较, 从日本、我国台湾地

区、韩国等的经验看, 日本经济学家将这一转折期称为“鬼门关”。这一时期的政策安排和经济趋势将决定未来一个长周期的增长格局, 二季度就是要为完成这一历史使命做准备。

国泰君安认为, A 股过去一段时间处于一个逆周期的阶段, 先是政策放松股市上涨, 而后货币紧缩, 股市整体呈回落趋势。A 股市场在经历了 2009 年 8 月、2010 年 4 月至 6 月、2010 年 11 月到今年 2 月的回落后, 估值已接近历史性的底部, 对经济下滑的反应已十分充

分。在宏观经济不出现大衰退的前提下, 上证指数沿着估值底 (上市公司业绩增速起决定作用) 上行的趋势将会得以确立。这一趋势从去年三季度就开始了, 未来上证指数的整体运行趋势将是沿着每年 10% 至 20% 的斜率上行。

实际上, 今年一季度的一系列黑天鹅事件, 如中东北非动乱、日本地震等, 都没有对国内股市造成负面影响, 反而使得政策“维稳”的需求增大。为此, 国泰君安通过重新评估流动性、估值等因素, 将今年上证指数的低点显著上调至 2700 点。而此前

预测的上证指数下轨区间为 2400 点至 2500 点。

在具体的股票配置上, 国泰君安证券首推大金融板块。国泰君安认为, 对大金融板块的重点配置是贯穿全年的一条主线。从估值比较看, 金融、地产、机械、建材等行业估值优势明显, 但在二季度通胀保持高位、经济增速回落的宏观背景下, 大金融板块的防御性优势明显。而且, 从去年 12 月份开始, A 股市场的投资风格就已逐步让位于估值成长型个股。

尽管国泰君安证券认为二季度

原油价格仍将震荡上扬, 却并没有重点推荐石油和煤炭板块, 而是建议增配化工、替代能源 (风能和太阳能)、特高压和节能类个股, 理由是原油价格上涨, 化工品的价格弹性更大; 另外替代能源的优势随着能源价格上涨也会加大; 同时高能价格下, 特高压建设和节能需求的紧迫性也会加强。

对于消费类、中小板和创业板个股, 国泰君安认为, 其估值已经不贵, 但目前并不是买入时机, 只有到二季度末, 才是重新评估这类股票的时间窗口。

昨上证指数创出今年最高收盘价, 但成交继续萎缩

顶住压力创新高 多头重获主动权

秦洪

昨日 A 股市场先抑后扬, 股指低开探底回升, 午后更是大幅弹升。上证指数以最高点 3050.40 点收盘, 并创出今年的最高收盘价, 日 K 线收出一根低开中阳线, 使得一度恶劣的 K 线组合再度乐观起来。那么, 股指在创出年内新高之后又将如何演绎呢?

惜售心态提升做多底气

昨日 A 股市场其实面临较大的压力, 一方面, 即将公布的 3 月份消费者物价指数 (CPI) 成为压在多方心头的一块大石, 毕竟如果 3 月份 CPI 数据再度突破 5% 的话, 不排除货币收紧政策迅速跟进, 进而抑制 A 股市场的资金面预期。另一方面, 外围市场在周二大幅走低, 尤其是油价的急跌让市场充分感受到风云突变的含义。

不过, 昨日早盘迅速释放了积蓄的空头能量之后, 多头就再度把握了盘面的主动权, 股指也拐头震荡走高。之所以如此, 主要是因为导致早盘走低的资源股的持续杀跌能量并不强, 尤其是稀土、钨、铌等中国特色资源品种迅速企稳, 意味着市场的惜售心态较重, 杀跌盘的做空动能并不强。

这自然提振了多头的做多底气, 因为资源股惜售, 说明主流资金对未来全球大宗商品期货价格的演变趋势仍然乐观, 也意味着他们判断美元的反弹只是短暂趋势。既然如此, 2011 年以来的全球股市反弹的基础并未削弱, A 股的短线多头也有望重新掌控盘面。

新热点赋予市场新活力

更为重要的是, 经过震荡整理之后, 周三多头显现出新的活力。在周二, 钢铁股、电力股等“木乃伊”式个股的活跃, 虽然聚集了人气, 但由于此类个股市场认同度不高, 难以激发追捧激情。不过, 周三早盘震荡之后, 多头似乎活力重现, 涨停板家数再度扩容, 新的热点也开始浮现。

新热点主要体现在两类个股上。一是新股行情活跃起来。本周二上市交易的贝因美因公开信息出现机构专用席位而受到市场追捧, 昨日高开高走收盘涨停。与此同时, 翰宇药业、东软载波等新股也迅速走强。周三则是近几周来新股表现最为出众的一个交易日, 彰显出在持续调整之后, 小盘优质成长新股再度成为多头青睐的品种。

二是医药股。前期医药股由于药价下降、估值高企等因素而受到市场抛弃, 但经过持续调整之后,

在近期重新有资金流入迹象, 吉林敖东、中国医药报收涨停, 中汇医药、东北制药涨幅逾 8%。这显示有资金开始从钢铁、资源等强周期性板块流向稳定成长且有观望避通胀压力的弱周期性板块。

但是, 昨日两市成交继续萎缩, 意味着大盘在近期仍难迅速摆脱

3000 点引力。原因有三: 一是因为量能持续萎缩将压抑大盘的弹升空间; 二是因为市场的热点切换能否成功, 其结果仍未明朗, 大盘的震荡在所难免。三是 CPI 数据的担忧仍未完全消除。所以, 短线大盘虽然有所企稳, 但弹升空间将相对有限。

(作者单位: 金百灵咨询)

经济数据有望成为行情催化剂

广州万隆

数据显示, 周三两市资金大幅净流入 142 亿元人民币。其中超级大户净流入约 69 亿元人民币, 表明超级大户积极做多的态度并未改变; 而中小散户资金分别净流入 35 亿元、21 亿元人民币, 说明中小散户积极跟风进场的热情得到进一步强化。在这种情况下, 我们预计短期股指仍会有较好表现。

周三股指低开冲高震荡走高, 金融、煤炭、大盘成长类等板块经过前两个交易日阶段性回调后表现极为强劲; 而水泥、有色、钢铁、机械等板块表现相对疲弱。

结合周三板块与大盘股指走势分析, 可以看出周期类、非周期类个股均有所表现。我们认为, 这主要是受到周期类个股估值依然相对

较低、非周期类个股经过回调后高估值已有所消化的影响, 因此, 机构投资者进场的意愿相对强劲。而这种周期性与非周期性板块合力拉动大盘上涨的情况, 间接预示着大部分投资者已经开始转为看好后市。因此我们认为, 本轮上涨行情持续的可能性很高。

此外, 根据我们近期统计的大宗交易数据可以看出, 最近几个交易日无论成交活跃度还是累计总成交金额均出现明显下降, 说明目前产业资本、金融资本积极持股待涨的行为策略明显。

不过从技术面分析, 目前 3200 点-3300 点之间存在大量套牢盘, 因此短期股指或会以缓慢震荡上行的方式运行。而本周五公布的经济数据将可能成为催化股指攻破 3200 点分水岭的主要因素。

关注美元指数反弹的影响

雷霆

今年以来, A 股市场已经承受了两次加息的考验以及中东乱局、日本地震核辐射等海外负面事件的冲击, 但指数依然在昨日创出了年内收盘新高。市场表现出该弱不弱的强势特征, 显然比大家预想的要强。

因此政策处于观察期以及美元反弹之前, 市场依旧有望获得表现机会。不过, 在市场震荡上行的同时仍需要密切关注美元指数的动向。我们曾经做过一项美元指数和沪综指的走势相关性的研究, 用一年来的数据进行比较, 发现两者之

间呈现非常强的负相关性 (相关系数 -0.86)。换种通俗的说法就是, 如果美元指数的中期趋势是下跌, 沪综指的中期趋势一般是上涨的, 反之亦然。虽然美元指数的走势会对资源品价格形成重要影响, 进而影响内盘的资源股。但是资源股所占指数的权重并非最大, 因此单纯用资源股涨跌无法解释美元指数和沪综指的负相关性为什么如此之高。这个结果可以提醒我们, 在判断指数走向的时候需要参考美元指数的动向。

美元指数本轮中期下跌开始于

2011 年年初, 截至目前已经完成了一轮中期下跌的基本时间跨度和价格幅度, 并且已经回落到 2010 年 10 月 4 日形成的重要低点附近, 随时有展开反弹的可能。加上美联储量化宽松货币政策的重要影响, 已经箭在弦上, 更加大了美元反弹的可能性。届时若市场仍有调控政策压制的话, 不排除指数回落整理的可能。目前还没有到这个时点, 市场依旧可为。但美元指数若出现反弹, 届时对 A 股市场的负面影响应该引起重视。

(作者单位: 广发华福证券)

2011 中国最佳选股 PK 台

股票稳健型				股票灵活型				基金型			
名次	姓名	所在营业部	日收益 % 总收益 %	名次	姓名	所在营业部	日收益 % 总收益 %	名次	姓名	所在营业部	日收益 % 总收益 %
1	关雪飞	海通证券齐齐哈尔卜奎大街营业部	2.13 48.47	1	侯国超	光大证券广州解放北路营业部	0.97 69.16	1	黎健	中信建投福州东街营业部	0.82 7.55
2	李琳	中信建投长沙市蔡锷中路营业部	-1.51 44.3	2	叶雷	财富证券总部	-4.76 59.12	2	赵杰	江海证券上海瑞金路营业部	1.06 6.08
3	庄燕	中信建投长沙市蔡锷中路营业部	-0.04 30.58	3	孙国忠	上海证券北京东直门南大街营业部	-1.11 39.53	3	厉磊	金元证券总部	2.15 6.07
4	王刚	江海证券大庆龙凤大街营业部	0.91 25.37	4	赵晨峰	西部证券西安中央路第一营业部	1 38.13	4	陈伟红	光大证券深圳国际路营业部	0.95 5.94
5	高峰	西部证券咸阳西三路营业部	2.1 25.03	5	张代	中信建投广州花市利州东路营业部	1.24 38.12	5	马丽	华龙证券上海中山北二路营业部	-0.25 5.91
6	傅育	中信建投济南市经二路营业部	-0.38 23.62	6	张国华	山西证券总部	-1.24 35.07	6	吴春红	江海证券深圳宝安南路营业部	1.18 5.88
7	方甲群	长江证券郑州金水路营业部	1.24 22.16	7	梁家兰	中信建投佛山禅城区南庄营业部	0.09 35	7	张力	广发证券南京北京东路营业部	1.81 5.54
8	陈希	中信建投武汉建设大道营业部	-0.13 21.77	8	曹卿	湘财证券岳阳南湖大道营业部	1.39 31.68	8	马振	国泰君安北京和平街营业部	2.35 5.48
9	吴宝梅	东海证券深圳招商路营业部	0.83 21.58	9	高虹	湘财证券沈阳隆化西街营业部	2.6 31.4	9	刘丹丹	光大证券深圳国际路营业部	0.91 5.38
10	辛建涛	平安证券总部	0.41 21.21	10	滕艺	中信建投长春市人民大街营业部	-0.54 28.76	10	蓝杰楷	国信证券广州新港西路营业部	0.76 5.09

注: 按照总收益高低排行

桂衍民/制表

微博看市 | MicroBlog |

玉名 (@wwcocoww): 周三股指期货午后异动, 多头持续上行, IF1105 终于成为主力合约。但 IF1104 持仓并未快速下降, 多空激战还将持续。如同周二多头未缴械一样, 空头周三持续加仓的行为, 说明双方分歧还在扩大。周四交割日前最后一个交易日, 到了该分胜负的时候了。策略上, 继续坐山观虎斗, 周四过后市场的方向与热点便都清晰了。

黄道林 (@hdl886): 这轮行情所有的板块都有机会, 关键是节奏。而节奏必然是这样的: 一部分涨一部分调, 等涨多的调时, 调到位的又涨。重心不断抬高, 这就是牛市, 和熊市、震荡市的根本区别也在于此。

王虹 (@wh118118): 当市场多数投资者还沉浸在小市值股票情绪结中的时候, 股市第二次结构调整悄悄来临。今年以来先知先觉的资金不断介入银行股, 导致银行股震荡走高, 二线蓝筹股跟着银行股的节奏也此起彼伏展开行情, 而创业板、中小板不断回落。但市场多数投资者到 3 月下旬才回过神来, 没有享受到股市二次调整的益处。

大摩投资 (@DMTZ2008): 纵观市场各板块表现来看, 低位低估值权重蓝筹板块的估值修复行情还没有结束迹象, 对后市股指将形成较好的支撑。在目前通胀水平人所周知的情况下, 密集出台的调控政策并没有压垮市场, 说明市场对此已经具备相当的免疫能力。后市股指依然值得看高一线。

余克 (@yukewb): 二季度 A 股市场面临的最决定性的变化是, 抑制通胀和调控房地产效果开始显现, 政策调控节奏有望趋缓。预计二季度流动性将比较平稳, 且有望随着货币紧缩节奏的放缓变得更加有利于股市向上发展。投资者仍可围绕保障房建设受益板块轮动操作, 如水泥、钢铁、地产、工程机械等板块个股。

康浩平 (@kanghaoping): 最近信息很纠结, 如要加准备金 50 点, 如国际货币基金组织说中国有极大的信贷风险, 如中央认为住房问题影响全局必须解决, 如通胀不可控制等等。投资过程中有不少噪音, 不少人天天解读这些噪音, 甚至被噪音左右, 会失去方向的。其实, 大盘的趋势早已明朗, 行情已经在大家犹豫不决中向 3000 点之上纵深展开了。

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com