

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 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, 发行日期

数据截止时间:22:00 数据来源:本报数据库

机构观点 Opinion

警惕强势股破位下行

民族证券研究发展中心: 上证指数在今年2、3、4月份均上冲3000点但都无功而返, 从单日成交量递减的趋势来看, 支撑市场上涨的资金并不充裕。

2011年A股市场环境较为复杂, 主要面临四个问题: 其一, 货币政策持续收紧, 连续上调存款准备金率、加息后, 累加效应将逐渐显现; 其二, 国际大宗商品价格持续上涨的背景下, 2011年仍面临巨大的输入性通胀压力; 其三, 原材料成本、劳动力成本上升将侵蚀上市公司的业绩; 其四, 2011年至今A股市场的赚钱效应继续弱化, 无论对存量资金, 还是对场外资金, 其吸引力都在下降。

以上四个问题并非朝夕所能解决和消化, 因此对当前市场仍需保持谨慎态度。而从近日盘面看, 强势股纷纷回落, 部分在上升通道的股票突然破位下行, 投资者需警惕强势股大面积回调。

全球流动性回归稳健

成都倍新咨询: 国内经济前景迷雾重重, 国外也不平静, 特别是大宗商品波动剧烈。美国长期债务评级下调后, 贵金属的黄金白银新高不断, 原油期货价格也持续坚挺, 整个大宗原材料价格持续走高, 大幅增加了企业成本和通胀压力, 使得未来部分企业可能无法承受成本变动而经营困难。

从大宗商品上涨的本质看, 原材料上涨的关键在全球货币泛滥, 因此新兴国家开始收缩流动性, 欧洲也试探性加息。美国没有加息, 但其财政政策紧缩成为未来不得不选择的道路, 归根到货币层面, 流动性也被收缩。从中期看, 全球流动性会逐步回归稳健。

3000点关口仍需震荡

长城证券研究所: 我们认为, 二季度通胀形势整体可控, 持续紧缩的货币政策对A股影响渐趋弱化。从国际市场看, 大宗原材料价格的下跌有助于国内通胀压力的缓解, 标普下调对美国政府的评级前景不会对A股市场造成重大影响。因此A股市场利空因素稍作消化后, 仍有反复走高的机会。

我们预计大盘短期将围绕3000点整数关口展开震荡, 半年线2900点一线将有较强支撑。目前市场特征仍然是结构性分化, 蓝筹股是未来主流热点, 银行、地产调整后投资价值凸显。中期投资者也可以关注调整较为充分的商业零售、食品饮料。

二季度企业盈利或放缓

兴业证券研发中心: 当前经济和通胀仍是高增长、高通性的组合, 故紧缩政策仍将延续。增长的复杂性需要继续给予高度重视, 当前CPI、PPI同比走高, 季调环比趋势折年也不低; 而工业增加值、发电量、城镇固定资产投资季调环比趋势折年维持高位。考虑到人民币升值、地方融资平台等, 加息空间相当有限, 而量化紧缩政策很可能超预期。

最终, 紧缩政策产生累积效应, 必然增加经济中期变数, 硬着陆还是软着陆短期无法证伪。但是, 经济增速和企业盈利在二季度放缓可以预期。而投资者预期波动往往大于经济实际波动, 这个重大的不确定性也将制约中期行情, 引发行情震荡。

(成之 整理)

游资不甘寂寞 轮炒新老热点

秦洪

周三A股市场小幅反弹, 上证指数成功收复了周二丢失的3000点关口, 日K线收出小阳十字星。市场保持了较高活跃度, 两市共16只非S、ST股报收涨停。

大盘权重股窄幅整理, 而小盘股显露活跃迹象, 创业板指数上涨1.4%, 列各主要指数涨幅榜首。周三的十字星意味着企稳, 还是下跌中继? 中小盘股的活跃又能否持续呢?

我们认为, 近期有两个因素制约大盘上行: 一是热点切换, 权重股、化工股等老热点显露疲态而新

热点仍在蓄势。如前期活跃的化工股在昨日明显受到获利盘打压, 不少近期强势个股位居周三跌幅榜前列。而以往经验显示, 一旦市场主要热点板块出现大幅震荡, 则大盘短线难以持续拓展空间。

二是市场对美元的未来走势有较大分歧。随着美联储退出声音日趋强烈, 越来越多的资金开始倾向于认为美元的贬值趋势或暂告一段落。与此同时, 欧元区的经济波动也使得越来越多的避险资金选择美元, 这无疑会加强美元的升值预期。而美元走强必然会对大宗商品期货价格形成较大压力, 这或许是近期资源股跌跌不休的原因。而资

源股走弱, 往往也预示着股指短线难有大的作为。

不过, 周三盘面也出现了两个新的特征: 一是小盘股围绕着一季度业绩重新进行股价排序, 业绩高成长的品种受到资金的关注, 如永安药业、东山精密、立讯精密等。而业绩出现变脸或滑坡的, 二级市场股价走势则出现了剧烈调整, 海普瑞、齐峰股份等个股即如此。这一新特征表明, 当前有部分资金开始重新考量小盘股的成长性, 对高成长品种仍愿意赋予较高估值。这无疑会支撑小盘股的股价走势, 使得一度呆滞的小盘股出现活跃态势。昨日创业板指数大涨1.4%, 明显较上证指数强势, 就是最好的说明。

二是游资热钱阵营出现明显分化。如近期一直活跃在化工股板块的资金有套现离场的迹象, 天利高新等个股跌幅居前。而从近一年多来的热点演变脉络来看, 一旦某一热点出现游资热钱套现离场, 那么该热点就可能迅速降温, 进而持续调整。所以, 化工股在近期的走势值得警惕。而与此同时, 活跃在低价股, 尤其是钢铁股等品种的游资热钱也有套现的冲动。

但这部分成功套现离场的资金必然会选择新的突破方向, 毕竟从高铁、水利再到稀土以及目前的化工、钢铁等低价股, 这部分游资热钱是不甘寂寞的。以往经验也显示出, 游资

的每一次转向均会给市场带来新的做多兴奋点, 并推动两市的重心上移。而观察目前A股市场, 这些活跃资金关注的动向, 很可能是小盘的高含权、填权股, 或是半年报的业绩超预期题材, 还有产业政策新动向等。

我们认为, 大盘短线虽然压力重重, 但由于有新兴兴奋点出现的乐观预期以及银行股、煤炭股等低估值因素, 预计大盘短线仍有望企稳回升。只是考虑到对美元趋势的看法分歧以及紧缩政策等因素的存在, 大盘短线难有大的弹升空间。因此, 在操作中, 建议投资者仍可持股, 同时将重点放在新的兴奋点上。

(作者单位: 金百临咨询)

反弹或与加息同步 大蓝筹主导行情

陈斌

回顾历史, 从2007年3月18日到12月20日, 国内开始了一轮加息周期, 期间一共加息6次。此次周期中, 上证综指从2007年3月19日的2864点猛涨至6124点, 直到最后一次加息后反弹至5522点才结束上涨行情。国内新一轮加息周期从2010年10月20日开始, 现已加息4次, A股目前仍处于上涨行情中, 上证综指从2011年1月26日的2676点涨至近期最高的3067点。在两次加息周期中大盘都不惧利空, 反而出现上升趋势, 是偶然还是规律?

加息不减股市资金

众所周知, 加息往往预示着货币政策步入紧缩通道, 故股市通常解读为利空因素。但货币调控真的能减少股市里的存量资金吗? 笔者认为, 加息的前提是经济平稳增长, 这基本排除了经济衰退的风险。加息是为了应对经济过热, 通货膨胀, 达到控制物价, 扭转负利率的目的, 并非直接针对股市。而且对于股票投资者来说, 储蓄增加的利息不会对炒股资金产生太大吸引力, 因此存量资金也不会因加息受到实质影响。

除此以外, 笔者还认为加息会使股市涌出不少的增量资金。首先,

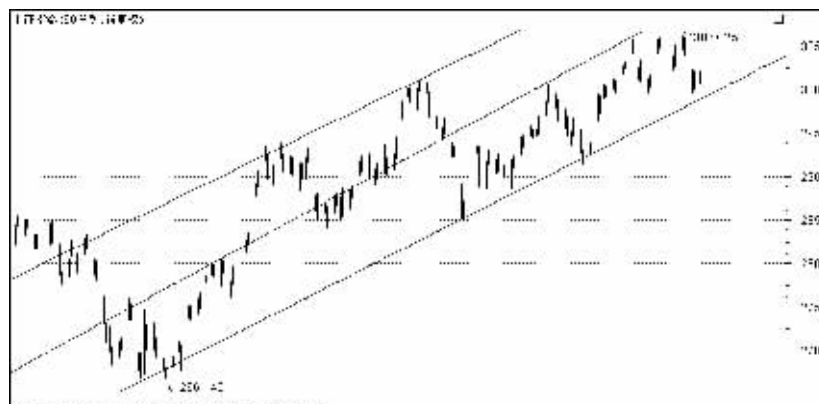
国内的加息能引起热钱流入, 尤其是在国际保持低利率水平的情况下, 热钱流入的预期和导向作用必然存在。其次, 连续加息会在很大程度上增加中小企业的经营成本, 使得它们本不甚良好的经营环境恶化, 也使得部分企业把一部分资金投资于股市。

所以在加息周期中, 股市的存量资金不受实质影响, 而增量资金可能大量涌入。大盘在资金推动下, 趋势向上的可能性较大。

最后一次加息结束反弹

从两次加息周期中行情的延伸也不难发现其规律。2007年3月18日之前一段时间, 上海市场的成交额平均维持在1000亿元以下。而在加息开启后相当长一段时间, 成交额不减反增, 平均在1800亿元左右, 甚至一段时间达到2000亿元以上。再看本轮加息, 2010年10月20日之前一段时间, 上海市场成交额平均维持在1300亿元左右。加息开启之后不久, 成交量随增至2500亿元左右, 近期在连续加息后平均也有1600亿元。由市场成交额放大可以看出, 加息无法抑制资金对股市的热情。

而在走势上, 2007年是一年牛市。当然, 历史不会简单重复。2010年10月至今, 市场走得磕磕



绊绊, 毕竟近两年调控房价、防止通胀等经济难题一个接一个, 股市环境也比2007年更为复杂。但即便如此, 大盘仍维持在上升行情中。而2007年大盘是在最后一次加息后不久结束反弹。以史为鉴展望未来, 当本次加息周期结束后, 大盘阶段性见顶的可能性很大。

大盘蓝筹股持续获青睐

那么在加息周期中资金会投向哪些品种呢? 首先, 主力机构为了提高安全边际, 资金会流入低估值、低估值的大盘蓝筹, 诸如房地产, 金融, 煤炭, 钢铁等, 是主力机构的首选避险品种。其次, 热钱属于短期投机资金, 目的是博取收益。国内的投资渠道主要是楼市和股市。近几年房地产调控不断, 楼市投机效应已逐渐减

小, 大量投机于楼市的存量资金正向股市转移, 而它们往往会流向低估值低估值的大盘蓝筹股。由此判断, 房地产, 金融, 煤炭, 钢铁等大盘蓝筹板块是热钱的喜好。最后, 对于中小企业家们, 他们深知国内中小公司的经营困难, 成长性不如预期, 很难把钱投入到股价已经很高的中小公司上, 房地产、金融、煤炭、钢铁等大盘蓝筹股仍可能是它们的主要关注对象。

综上所述, 大盘在加息周期中趋势向上的可能性很大, 领涨的品种则可能是房地产、金融、煤炭、钢铁等大盘蓝筹股, 前期涨幅较大的中小板和创业板相对较弱或者跟随上涨。而这种上涨行情有望持续到加息周期结束。

(作者单位: 南京证券重庆较场口营业部)

微博看市 Micro Blog

丁大卫 (@sfwettyyyu): 短线看, 周三深市的5日均线已经与10日均线死叉, 估计周四沪市也将随之死叉, 加上MACD和KDJ指标也出现了死叉, 这些指标将制约大盘反弹。同时, 周四又是本次批准的缴款日, 资金面吃紧, 大盘不排除还会下探。周三20日线显露出一定支撑, 周四还将继续考验。操作上, 虽然个股不乏交易机会, 但是仓位还是建议降到半仓左右。

徐泽林 (@xuzelin2011): 你信或不信, 3000点已成功守住; 你买或不买, 优质筹码渐趋集中。近期医药板块的缓步上抬, 成为新的做多力量, 传统防守板块已成为打破平衡的先鋒力量。

大摩投资 (@DMTZ2008): 前期活跃的权重股近日开始退潮, 市场由于缺少新的领涨板块而显得犹豫不决, 成交量持续低迷。周三上证指数探底触及20日均线, 创业板指大涨1.4%, 后市需关注创业板指数活跃的持续度。创业板指是题材股的先行指标, 如果能持续反弹, 行情还可以震荡深入下去。

胡华雄 (@huhuaxiong1938): 指数持续围绕3000点一线窄幅震荡, 预计后市这一情形仍将继续, 投资者依旧可以抱持短炒思路, 轻指数、重板块和个股, 在保持合理仓位的基础上追击强势股。

陈自力 (@hnjztzyfb): 周二大阴线后周三收出小阳十字星, 但是大盘整体仍呈弱势。从K线图上看, 周三的十字星不排除是下跌中继, 除非周四大盘大涨收复周二的大阴线, 否则大盘将会跌破20日均线, 向下寻找支撑。

股市动态分析周刊 (@gsdt-fzxk): 预计周三市场会延续反弹, 但关键还是要看周五。如果周五沪指收在3030点以上, 深成指在1290点以上, 那么短线调整结束, 后市将再创新高。如果沪指收在3000点之下, 后市还需谨慎。

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

本版作者声明: 在本人所知的范围内, 本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

参与局部行情需见好就收

魏道科

周三沪深股指温和盘整, 高低落差约在1%的区域内。上证指数收盘3007.04点, 涨0.27%, 成交1449.0亿元; 深成指收盘12753.85点, 跌0.35%, 成交1043.9亿元。申万行业指数中, 医药生物、有色金属和信息服务行业指数涨幅居前, 化工、黑色金属和房地产行业指数微跌。终盘两市1421只个股上涨, 198只平盘, 1652只下跌, 15只非S、ST股涨停, 4只跌停。上证指数、深成指日K线分别收

出小阳十字星和小阴线。

从周三走势看, 上证指数反弹受阻, 我们预计股指短期可能在3000点附近震荡整理。首先, 从趋势线观察, 自2009年8月高点3478点至2010年11月高点3186点的连线构成近期阻力。此线本月的压力位在3089点附近。此前我们对4月份的高点估计在3050点左右, 股指实际运行超过了我们的预期, 本周一摸高到3067点, 但继续上涨的动力减弱。不进则退, 股指自前期在3050点附近整理逐步退守至3000点上下震荡拉锯,

不排除破位3000点的可能。

其次, 股价结构频繁调整, 较难发动普涨行情。近期市场不乏热点, 但变动较快。今年以来跌幅较大的医药生物板块近日出现反弹, 而银行板块小幅回调, 化工和黑色金属也出现分化。不少股票不随指数波动, 周二股指大跌, 却有十余只股票涨停, 周三股指盘整, 同样有十余只涨停, 前期超跌的股票强劲反弹。

再次, 短期市场对个股的利淡消息较敏感。海普瑞的业绩低于预期, 股价连续两个跌停; 沧州明珠业绩同比下降, 股价也跌停; 双汇

发展连续两个跌停, 尽管仍有5503万万股卖压, 但周三盘中试探性买单。双汇发展的动向对大盘可能有点间接影响。

就近日股指走势看, 深成指自2011年2月下旬以来基本维持盘局, 短期仍可能在60日均线之上盘整, 但如果收盘低于60日均线, 则需谨慎一些。上证指数今年的走势强于深成指, 60日均线(目前在2903点附近)可能成为近期的支撑位。操作上建议适量参与局部热点行情, 短期操作见好就收。

(作者单位: 申银万国证券研究所)

2011中国最佳投行PK台

Table with columns: 名次, 姓名, 股票稳健型, 股票灵活型, 基金型. Rows list top performers in various categories.

注: 按照总收益高低排行

桂衍民/制表