

新股发行提示

Table with columns: 代码, 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, 申购日期, 中签结果日期, 发行市盈率, 发行市盈率(倍)

数据来源:本报数据部

■ 环球一周 | World's Leading Index |

美国信用评级下调 全球通胀继续发酵

徐舒

本周初国际知名评级机构标准普尔将美国主权信用评级展望由“稳定”下调为“负面”，暗示未来两年内美国信用评级被下调的概率高于三分之一。

此后，美国财政部急忙回应，辩称标普此举“低估了美国领导人应对财政挑战的能力”。

本周，欧债危机风云再起，爱尔兰遭评级公司穆迪下调其银行业评级两个级距，希腊可能被迫进行债务重组。

本周，欧债危机风云再起，爱尔兰遭评级公司穆迪下调其银行业评级两个级距，希腊可能被迫进行债务重组。

本周美国国务卿希拉里访日，重申全力支持日本解决核危机和灾后重建。

在此背景下，全球通胀形势也进一步发酵：伦铜上涨4.4%，纽约期货交易所6月原油期货上涨4.3%。

■ 资金流向 | Money Flow |

权重股领跌 238.13亿资金净流出

大智慧研究所

继上周高位震荡之后，本周股指再度呈现弱势整理格局。由于存款准备金率再度上调，地产调控持续深入，金融、地产板块整体表现不佳。

在资金流出排行上，有色金属、机械行业资金净流出分别为29.3亿元和27.6亿元，位居前二位。

此外，前期表现强势的化工板块本周也遭资金大幅减持，一周资金流出20.8亿元。

科技蓝筹有望引领红五月行情

证券时报记者 汤亚平

A股4月份行情还有5个交易日，不管后市如何演绎，缩量始终是一大隐患，3000点一带的纠结或将持续。

谁是引领未来的主力

投资者目前最关心谁是引领未来的主力，大盘蓝筹股还是小盘题材股？我们认为两者都不是。

从国内角度看，传统上1999年的兔年到2011年的兔年，是一个大的轮回。12年前的“5·19”行情，是政策创新和科技创新双轮驱动实现的。

从国际视野看，全球经济步入复苏上升轨道，科技股有望王者归来。本周纽约股市中英特、雅虎、苹果、谷歌、联合技术等科技类上市公司公布的首季财报增长强劲。

谁引领转型渐入佳境

2011年是转型之年，也是“十二五”开局之年。国家统计局公布的一季度数据显示，转型渐入佳境，“十二五”开局良好。

再拿计算机行业来说，中投证券研究报告认为，整体而言，计算机硬件行业稳步复苏；计算机软件业进入景气期。

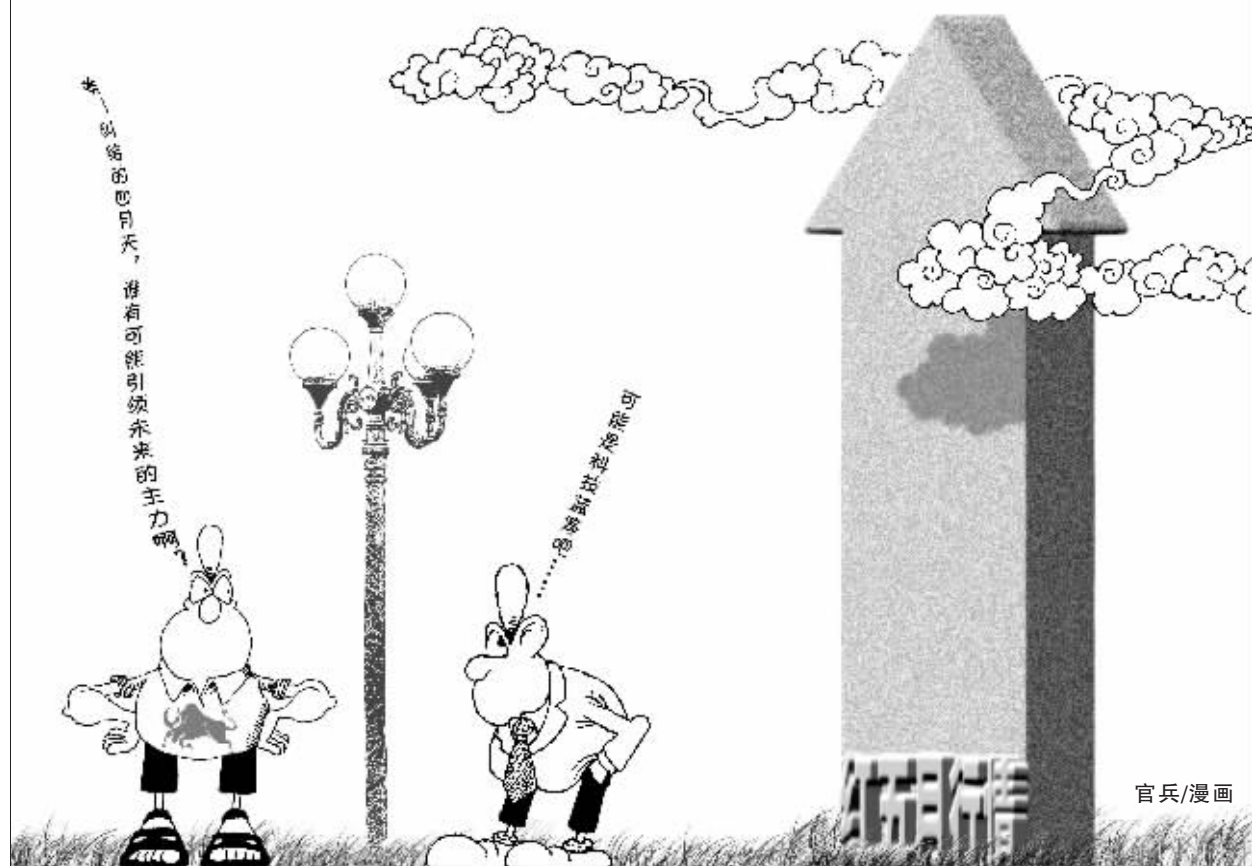
还有，我国作为全球第二大汽车消费国，发展低碳汽车是汽车业成长的必由之路。我国电动汽车方面的技术基本与世界同步。

谁在关注科技蓝筹

从宏观上看，机构二季度投资策略一致唱多大蓝筹，低估值板块成为二季度最为确定的投资主题，但微观上仔细分析，行业研究报告中科技板块和科技蓝筹地位非常突出。

国信证券最新发布的计算机行业研究报告表示，预计国内电子信息支出在未来三年将保持14%以上的符合增长。

对于计算机行业的较高估值，东兴证券最新发布的二季度计算



机行业研究报告指出，软件行业同比增速预计于今年9月份出现阶段性拐点。

道，新的区间为2.1-3.7之间，中值位在2.9左右。促使相对估值水平提升的背后因素是行业增速与上市公司利润的变化。

此外，一些机构对新兴产业细分龙头也有积极关注。如上投摩根二季

A股风格转换条件成熟

张琢

对于大小股风格转换的问题，市场上多从经济周期的角度进行研究，认为经济周期是导致大小股风格转换的源头。

美国股市风格转换一直存在。过去30年来，大小盘风格转换约4-9年进行一次，价值与成长风格转换则比较快。

根据奥地利学派的理论，政府政策是导致经济周期性变动的根本原因。基于财政、货币政策的制定目标以及政策周期对风格转换的敏感性分析。

从各国经济政策制定目标的角度看，财政政策偏重经济增长，而货币政策偏重对物价的控制。

对于计算机行业的较高估值，东兴证券最新发布的二季度计算

策变化所带来的预期差，进而推动市场投资风格转换。

从美国市场上投资者情绪的变化可以看出，投资者行为也是推动风格转换的重要条件。风格转换过程中主要包含四种投资者心理：怀疑、信任、盲从与疯狂。

在怀疑阶段，规模小、流动性强及未来成长性好的小盘成长股成为投资者“实验品”；当上涨逐渐形成市场共识，投资者开始从怀疑走向信任。

我国A股市场大小盘与价值成长风格转换不完全同步，但时间周期相差不多，大小盘大致3年转换一次。

我国A股市场大小盘与价值成长风格转换不完全同步，但时间周期相差不多，大小盘大致3年转换一次。

度策略报告认为，成长可持续的新兴产业也是核心配置中的有效内容，如节能环保、特高压、铁路、海工等领域的重大装备制造业。

同美国一样，我国政策的轮动与A股风格的转换相关性非常高：在趋向宽松的财政策下，大盘股的表现要好于小盘股。

去年四季度起，央行连续上调利率等措施宣告货币政策已经由过宽松回归稳健。2010年10月至今，央行连续6次上调存款准备金率。

从财政政策来看，当前经济整体仍然处于低位复苏阶段，增长面临的不确定还有不少，以消费补贴、转移支付、保障房建设为主的刺激政策。

■ 期指一周看台 | Future Review |

期指价差持仓下滑 多方撤退迹象明显

高子剑 胡卓文

本周(4月18日至4月22日)期指3天下跌两天上涨，全周累计下跌1.76%。

4月7日，我们曾提示期指多方开始谨慎。而上周又指出，价差和持仓量都在缓步下滑。

易日中5分钟价差平均值为0.31%。4月合约同时期价差平均值为0.38%；3月合约则为0.50%。

易日中5分钟价差平均值为0.31%。4月合约同时期价差平均值为0.38%；3月合约则为0.50%。

位一样，但是升水减少，多方信心不足。期指周一最吸引人的是尾盘跳水。

周二9点15分，期货再低开0.36%。这就使得周一现货收盘到周二开盘之间，期货已经累计下跌0.69%。

心的最好时候。如果价差和持仓量能放大，就说明多方还有低接的意愿。

周三多方出手了。当天期指低开低走，13点30分抵达本周的最低点。

15分到9点55分，这40分钟都是下跌。全天走势仍然是震荡上行，现货上涨0.66%。

如果说周三是价值量齐升的做多，那么周四和周五就是多方收手。这三个交易日的5分钟价差平均值分别为：0.44%、0.30%和0.25%。