

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, 中签日期, 发行市盈率, 发行市盈率(倍)

数据截止时间:21:30 数据来源:本报数据部

机构观点 | Opinion |

春季行情或已结束

广发华福证券研发中心:从技术上观察,今年1月底开始的中期反弹有结束的可能。从趋势上看,从1月26日的2661点开始到4月18日的3067点结束,上涨幅度为15.12%,时间跨度近3个月,已经完成了一轮中期反弹的幅度和时间跨度。

不过,大盘蓝筹股的低估值决定了市场调整的幅度不会很大,沪综指半年线位置会有所争夺,第二个重要的支撑位在2850点区域。

关注一季报优良行业

东北证券研究所:中小板、创业板个股虽然受到行业政策的扶持,但是由于相关项目投资落实低于预期,企业盈利难以兑现,业绩无法保证。在概念股持续下跌之时,更多投资者开始关注业绩主线。

事件性题材将有表现

中投证券研究所:近几日关于资金面可能趋紧、通胀继续高企、货币政策再度逼近的讨论渐渐升温,这些讨论加剧了市场的谨慎情绪。我们认为,市场可能会延续热点题材为重的行情,低估值高成长、一季报业绩优异、重组以及受政策支持和事件波动影响的短期主题性个股都会有相对安全的收益,特别是事件性题材会有抢眼表现。

反抽需降低仓位

湘财证券研究所:从实际操作角度出发,我们建议采取谨慎甚至保守的策略。因为很多个股一两周甚至一个月的涨幅,几天之内就可完全跌去。而当前市场的可操作性更是极差,任何的反弹都将是降低仓位的时机。

流动性忧虑困扰市场

信达证券研发中心:流动性是当前引发市场忧虑情绪的主要因素。近期银行资金面趋紧的迹象再度显现,自2月份回落,上海银行间同业拆借七天利率目前已回升到4.4275%的高位,反映货币供给在实质层面缩紧的寒意已显现。

(成之 整理)

4连阴后A股步入弱平衡格局

李俊

周三受B股暴跌拖累,沪深主要股指再度回落。上证综指日K线已连收4阴,个股普跌,市场弱势特征较为明显。我们认为,随着市场风险有效释放,反弹的能量也在逐渐积聚。

不过,从阶段来看,市场流动性总是在临时性收紧与宽松之间不断转换。从银行间市场来看,2011年春节之后的7天加权拆借利率从6%的高位回落至2%左右,其间3月准备金率上调的影响也相当有限。

但在当前宏观环境下,难以出现类似于2007年“储蓄搬家”的盛况。而对于后者,2011年国内已经4次上调存款准备金率并加息两次,管理层对冲的力度明显加大。

此外,从民间借贷市场利率来看,形势也不容乐观。一方面,在宏观调控背景下,企业资金链趋紧,商品销售款回笼会受到一定影响;另一方面,在宏观调控之后,银行信贷资金受控,中小企业贷款难度加大。

该指标开始攀升至4%,并有继续向上的趋势。我们认为,随着下一阶段央票到期量减少、存款增速季节性下降以及紧缩政策累积效应叠加,在经历了临时性的改善之后,流动性近期有逐渐收紧的迹象,这一点值得投资者注意。

此外,从民间借贷市场利率来看,形势也不容乐观。一方面,在宏观调控背景下,企业资金链趋紧,商品销售款回笼会受到一定影响;另一方面,在宏观调控之后,银行信贷资金受控,中小企业贷款难度加大。

温州民间借贷市场综合利率仍然维持在23%到24%之间。

一季度整体业绩低于预期,也是影响当前市场走弱的重要因素。截至2011年4月27日,Wind数据统计显示1380家可比上市公司一季度营业收入同比增长25.67%,归属母公司净利润同比仅增长17.37%,远低于市场此前的乐观预期。

正在减弱。

综合估值水平与盈利增长这两个因素,我们认为市场趋势性机会不明显。不过,我们认为本轮调整只是针对上证综指2661点以来的反弹:一是业绩风险在近期的股价回落中已得到部分释放;二是市场整体估值处于历史低位,进一步向下的空间有限。

(作者单位:中原证券)

前期上涨过快、业绩低于预期、日资或快速退出

内外因共振 上证B股跌逾5%

见习记者 唐立

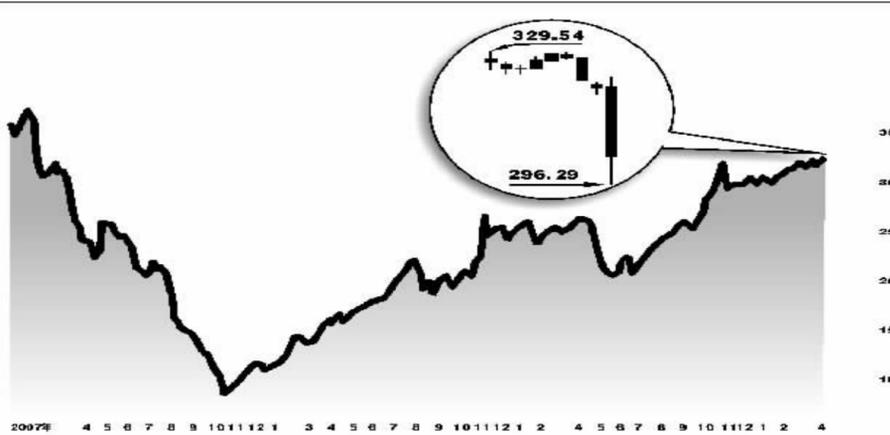
股海阔,无日不风波。昨日,上证指数微跌0.46%,以四连阴的态势继续向下挑战60日均线的惨淡市况本应更受市场关注,但半路杀出的B股暴跌喧宾夺主,成为了投资者目眩神移的焦点。

昨日,上证B指几乎平盘开盘,整个早盘表现较为平稳。但午盘14点之后,该指数出现“断崖式”大跳水,最大跌幅达7.34%。上工B股、东贝B股、三毛B股、氯碱B股等个股直扑跌停,沪市B股全场一片惨绿。之后,上证B指稍微企稳,并试探反弹,截至收盘,指数报收303.26点,大跌5.33%。

上证B股暴跌几乎出乎所有人的预料,许多投资者茫然失措。但事实上,上证B指这种突然跳水的暴跌并非首例:2009年11月24日该指数暴跌7.34%。招商基金当时认为暴跌的直接原因是,前期大量认为人民币汇率将大幅升值的资金涌入B股市场,导致B股持续暴涨,并积累了很多丰厚的获利盘。

目前,市场上并无明显针对沪市B股的特大利空消息,缘何暴跌重演呢?有观点认为暴跌跟国际板推出后,沪市B股将永久保留的传闻有关;也有观点认为,以港元标价的深圳B股走势相对坚挺,而以美元标价的上海B股显然受到了“强势美元”的刺激。

而针对美联储提前退出二次量化宽松的说法,光大银行首席宏观分析师盛宏清表示,从美国经济复苏态势来看,这一概率较高。盛宏清认为,



保持“强势美元”承诺,不会以贬值本币方式换取商品进出口贸易中的优势。

针对诸多猜测,金通证券投资咨询中心分析师金戈认为,沪市B股的下跌更多与前期上涨过快有关,是市场的一种主动调整,跟国际板的推出和“强势美元”没有太大关系。

不断走高,积累了较多的获利盘,随着“五一”假期的临近以及近期大盘回调调整,获利盘选择落袋为安。其次,一些B股个股2010年年报和2011年一季度披露的公司业绩不理想,低于市场预期,但其股价前期涨幅较大,投资者为规避风险选择离场。

另外,沪市B股向来是日资囤积的重地,日资如若快速退出,对于B股市场来说将是一个不小的打击,但

这种可能尚无法得到确认。而日本首相菅直人周一称,日本将发行新的政府债券,为重建灾后地区的第二批追加预算案融资。这将进一步扩大日本本已庞大的公共债务规模,因此不排除日资急速撤出B股的可能。

对于规模较小的B股市场而言,本次暴跌不可避免地大伤元气,但上述分析人士同时也认为,这次下跌对市场的影响不会无限扩散,新的资金将会很快弥补市场留下的空位。

专家解析大跌原由分歧较大

证券时报记者 朱凯

对于B股昨日暴跌,证券时报记者采访了多位业内专家,对市场揣测的诸多原因逐一解析。

对于国际板将可能于近期推出,并削弱B股市场资金吸引力的这一说法,兴业银行资深经济学家鲁政委表示,国际板推出对国内利率影响有限,除了有利于相关制度建设及分散投资者资产配置风险外,国际板股权得到人民币定价后,还有可能引发外国经济体对人民币升值的更大压力。

而针对美联储提前退出二次量化宽松的说法,光大银行首席宏观分析师盛宏清表示,从美国经济复苏态势来看,这一概率较高。盛宏清认为,

美国经济正朝着正常增长的边缘迈进,美联储加息的脚步或许已经临近,这对于以美元计价的人民币资产,即B股市场而言,会有一些负面冲击。

央行会否在五一假期前后宣布提高基准利率,或者是实施“三次汇改”加快人民币升值步伐,这也是市场不确定的焦点所在。鲁政委认为,五一期间加息的概率不大。但盛宏清认为,从近期金融债所包含的加息预期点数75点仍被低估来看,加息担心还难以排除。不过,汇率改革的可能性并不大。

对于资本利得税的说法,中央财经大学证券期货研究所所长贺贻智告诉证券时报记者,从大环境来看,目前时

机并不成熟,再者,即使征收也不应仅仅针对B股,所以可能性并不大。

最后,接受记者采访的业内专家对于海外对冲基金做空中国经济的说法,表现出一定分歧。鲁政委认为这种猜测也有可能。他指出,海外对冲基金做空市场的定价依据是“概率”和“方向”,假如进一步加码的房地产新政五一之后如期而出,对国内经济短期内或形成一定压力,届时对冲基金就有盈利机会。而盛宏清表示市场的担忧有些过度。他认为,房地产调控重在以往政策的实施力度,银行信贷及土地这两个“闸门”把控好,并促进保障房建设效果,对国内的经济影响并不会多大。

微博看市 | Micro Blog |

英大证券李大霄 (@lidaxiao): 昨日B股大跌,B股资本利得税可信度极低,应是长时间上涨后受外部因素诱发回落。B股现在的价格已经过大幅上扬,安全边际降低,但是如持有物超所值品种则不应恐慌。

喻荣 (@yurong123456a): 打开沪指60分钟K线图可以看到,周三沪指最低2907点,说明小头肩顶的目标跌幅已经完成。未来能否止跌,关键要看能否冲破3032点和2955点的下降压力线。上破,说明短期调整有结束可能,否则,还要向下。

邓泽龙 (@hxdz1880722): 周三股指高开低走,下午由于B股市场突然大幅跳水,受拖累迅速走低。金融股护盘意图明显,但独木难支。两市个股超过1500家下跌,盘面惨不忍睹。全球市场担心美联储退出量化宽松政策,美元流动性下降,B股提前反应预期。本月最后两个交易日依然要谨慎操作。由于五一假期临近,市场传言央行在5月2日继续上调存款准备金和存贷利率,需要特别留意。

梅俊 (@meijun68686): 非要解释B股暴跌的话,那就是美国宣布解除二次宽松货币政策,市场预期热钱回流美国本土。但依我看,应是B股一直强于A股的一次补跌或者说修正。

胡华雄 (@huhuaxiong1938): 昨日B股指数全天下跌5.33%,跌势可以“惨烈”形容。而A股也出现了较多跌停或逼近跌停的个股,市场筹码有较大松动,预计后市将进一步调整。短线投资者宜谨慎参与市场炒作,策略上保持较低仓位或空仓,做好止盈和止损,静待市场趋势好转。

吴国平 (@wgp985309376): 对于经过连续下挫后的中小板和创业板,短期出现一定的超跌反弹修复走势还是可以期待的。可以积极把握部分超跌的中小板个股机会,但对于创业板,中长期仍在一个高风险区域。就我个人而言,在风险没有完全释放完毕前,最优的策略将是欣赏。

(成之 整理)

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。

2011中国最佳投顾PK台

Table with columns: 名次, 姓名, 所在营业部, 所在营业部, 日收益(%), 总收益(%), 名次, 姓名, 所在营业部, 所在营业部, 日收益(%), 总收益(%), 名次, 姓名, 所在营业部, 所在营业部, 日收益(%), 总收益(%)

注:按照总收益高低排行

桂行民/制表