

新股发行提示

代码	简称	发行总量	申购价 格(元)	申购 上限 (股)	申购资 金上限 (万元)	申购 日期	中签结 果日期 (日)	发行市 盈率 (倍)
00290	万安科技	450	1884	-	-	06-01	06-07	-
00289	瑞凌不锈	476	1904	-	-	06-01	06-07	-
00288	史丹利	640	2610	-	-	06-01	06-07	-
00287	奥拓电子	400	1700	-	-	06-01	06-07	-
30022	高瑞祥泰	340	1360	-	-	05-30	06-02	-
30022	光环新网	330	1370	-	-	05-30	06-02	-
30026	上海钢联	200	800	-	-	05-30	06-02	-
60131	鼎龙股份	1660	6640	20.00	6.00	12000	05-25	05-30 32.26
601010	文华股份	2200	8800	21.00	8.80	184.80	05-25	05-30 33.02
00258	国海证券	540	2160	19.00	2.10	39.90	05-25	05-30 36.33
00253	双星新材	1020	4180	55.00	4.00	220.00	05-25	05-30 30.56
00254	国电南瑞	1000	4000	12.50	4.00	50.00	05-25	05-30 35.71
30025	金力泰	336	1364	28.00	1.30	36.40	05-23	05-26 23.41
30024	正海磁材	800	3200	21.09	3.20	67.49	05-23	05-26 32.45
30023	北京君正	400	1600	43.80	1.60	70.08	05-23	05-26 42.86

数据截止时间: 21:30

数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints

阶段性弱势难改

申银万国证券研究所: 周二大盘弱势企稳, 市场观望气氛依然浓重。短线缺乏重大利好预期, 阶段性弱势难改。

在弱势格局下, 后续市场以结构性调整为主。目前沪深300样本动态市盈率已经非常接近2005年上证998点以及2008年1664点时的水平, 继续向下空间有限。而中小板市盈率和前面两个大底部相比要高出50%乃至100%以上, 仍有较大调整空间。创业板情况比中小板更加严重, 风险有待进一步释放。

二季度流动性偏紧

安信证券研究所: 从近期流动性指标走势来看, 5月初以来流动性平衡较为紧张。安信证券依托营业部系统开展的草根调查表明, 5月份上旬至中旬民间利率的上升呈蔓延之势, 民间利率指数从4月末的74上升至81, 暗示实体经济的流动性较为紧张。

我们预计流动性偏紧的局面可能会在整个二季度延续, 在此背景下市场估值可能将持续受到压制。如果今年下半年通胀预期缓解、经济增长的前景明朗, 紧缩政策没有进一步加码, 那么流动性平衡可能会转入阶段性的相对宽松局面。但在新一轮经济周期的序曲结束之前, 流动性平衡的基调可能仍是中性偏紧的, 市场出现估值推动的单边上涨的概率相对较小。

中期风险收益比改善

国泰君安证券研究所: 站在目前的时点, 我们认为短期内的风险主要是业绩和流动性风险。不过目前A股TTM的估值是16.6倍, 沪深300估值在13.4倍, 低于2010年6月底, 略高于2008年10月, 市场自身下行的动力已经明显衰弱。

具体而言, 月底之后, 市场流动性可能有所改善。而从中央的表态来看, 通胀和增长之间可能需要一些平衡, 且经济内生动力也在逐步生成。所以, 近几个月内投资者可能逐步认识到市场中期的风险收益比正在改善。

选股兼顾成长与估值

海通证券研究所: 在当前悲观情绪下, 市场上有两种的投资思路。一是以防御为主, 首选大消费这些受到经济周期波动影响以及未来政策变动影响较小的行业; 二是以估值为主, 选择估值较低的, 安全边际较高的行业, 主要还是集中在周期类行业中。

我们认为在这两种思路的角力下, 最有可能受到青睐的是兼具这两种属性的投资品种: 在消费类和中小市值的品种里面选择前期已经释放了一部分业绩压力, 估值具有安全边际的个股; 而在周期类的品种里面, 选择长期看具有良好成长性, 也就是受到明确的政策支撑, 或符合未来行业发展趋势的个股。

经济回落区间或拉长

中投证券研究所: 我们认为经济确实存在回落势头, 但回落的幅度可控, 回落的速度可能较为缓慢, 因此经济回落区间可能会拉长。政策在经济可控和缓落的背景下会出现一个观察期甚至滞后期, 因此会变相拉长经济回落的预期区间。市场消化这一负面因素的时间区间也可能会因此拉长。

(成之 整理)

资金持续流出 转好尚需“踏板”

喻荣

沪指周二最低2744.78点, 探出了自今年4月18日调整以来的最低点。日K线收报一颗长下影十字星, 下行速度有减缓迹象。不过, 昨日沪深两市大盘资金净流出27.65亿元, 显示自周一长阴下跌之后, 恐慌心理仍未平复, 主流资金继续流出市场。

从板块资金流向可以更清晰地观察到市场涨跌脉络。昨日沪深两市板块资金流出前5名分别是钢铁、煤炭石油、电器、机械和银行类板块; 而资金流入前5

名分别是保险、化工化纤、商业连锁、计算机和供水供气板块。可以看出, 资金流出大的板块盘大、权重、量多; 相反, 资金流入大的板块则流通盘适中, 而且净流入资金较少。同时, 打开相应板块的日K线图也可以发现, 除了钢铁板块外, 其余9个板块基本都下破了前期密集区, 即使未来2到3个交易日有小幅回升, 如果成交量不能有效放大, 也难以改变下行趋势。

我们认为, 市场整体转好至少需要两个基本条件: 一是要有资金主动入场, 主要板块出现大幅的资

金净流入; 二是技术面上要有一块强有力的踏板, 其支撑力度足够大盘全面转好、起跳。市场中的资金, 总是选择向阻力最小的方向移动。而目前看, 未来反弹受阻之后阻力最小的方向必然是向下, 只有等到遇到有强劲支撑的地方, 才犹如找到一块安全可靠的踏板, 才可能企稳、起跳。

那么, 这块起跳的踏板离昨日沪指报收的2767点, 还有多远呢?

打开沪指的周线图, 连接历史最高6124点和去年11月12日最高3186点, 这条中长期压力线自今年3月被突破后, 已经变成了支撑线。本周, 该线对应位置在2680

点附近, 我们认为, 这里将形成较强的支撑, 至少能暂时阻止沪指继续下行。

再做一条中长期支撑线。连接2008年10月31日最低1664点, 和2010年7月2日最低2319点, 形成的中长期支撑线。在本周, 该线也刚好上升到2680点附近, 与上面的长期压力线相交在一起。技术分析中, 一个点, 有两项支撑的技术依据, 则被称为“双重支撑”, 其支撑力度至少增强一倍。因此, 当未来沪指靠近2680点时, 其产生的反弹或反转的力度, 也将更为强劲。

当然, 能否最终成为反转的踏

板, 还需要跟踪观察, 但是可以肯定的是, 当前位置离踏板已经非常近了。届时, 如果基本面再配合一些向好的消息和数据, 同时, 市场资金流向开始出现全方位的、高数值的净流入, 则沪指的回升将不仅仅是反弹, 更高的几率是反转。

从昨日沪指收盘2767点, 到下方强力支撑2680点, 向下的空间不足百点。因此在操作上目前已经不适合大幅度减仓。相反, 可以在沪指显露调整到位迹象时适当补仓, 摊低成本, 在未来的回升中, 才有望快速获利。

(作者单位: 三元顾问)

昨日创业板指收盘大涨3.57%, 日K线形成阳包阴组合

创业板ETF获批 创业板指数绝地反击

证券时报记者 杨磊

昨日创业板市场先抑后扬, 创业板指在盘中创出上市新低后绝地反弹, 收盘大涨3.57%, 日K线形成阳包阴组合。同时, 昨日创业板成交达到59.4亿元, 比前日放大近4成。市场普遍认为昨日创业板大涨的主因是超跌反弹, 但其实, 背后还有创业板ETF(交易型开放式指数基金)获批消息的正面刺激。

中国证监会网站在5月23日收市后公布了前一周新基金情况, 易方达基金公司旗下的创业板ETF及其联接基金5月18日正式获得批准, 预计将于今年6月底前后开始发行。据悉, 该ETF是跟踪由100只成分股组成的创业板指数。创业板指数目前流通市值约为1000亿元, 是主要成分股指数中流通市值较小的一个指数。

业内专家分析, 正是由于创业板指数流通市值不大, ETF获批的消息才对创业板股票有明显

的正面刺激作用。如果把募集几十亿元的ETF及其联接基金放到几万亿元流通市值的指数, 那么基金带来的正面作用非常小; 但如果同样的基金放到只有1000亿元流通市值的指数中, 则将给对

应指数带来明显的刺激作用。早

在2006年上半年中小板ETF募集时, 当时中小板指数流通市值为两三百亿元, 而中小板ETF当时募集了近40亿元, 中小板ETF的发行和建仓都刺激了当时中小板指数的上涨。

管理创业板ETF及其联接基金的易方达基金公司是目前国内指数基金管

理规模最大的基金公司之一, 2009年该公司新发行的沪深300指数基金和深100联接基金都募集了超过150亿元, 2010年新发的上证中盘ETF及其联接基金募集了近50亿元, 该公司的新发指数基金募集能力在基金公司中处在领先地位, 因此, 创业板ETF的获批更值得市场重视。

市场疑虑重 反弹难持续

黄铮

昨日创业板指数在刷新历史新低后触底反弹, 日K线形成了有见底意味的阳包阴组合。不过我们认为, 以单日的强势逆转, 作为判断短期见底的依据, 还较难具备说服力。

首先, 市场的结构性估值差异依然显著。从国外的情况来看, 创业板由于存在高风险, 其市盈率水平一般要低于主板, 而国内A股的情况则恰恰相反。以一年滚动市盈率来看, 沪深300、中小板和创

业板约为14.3倍、35.9倍和45.7倍。再结合创业板个股的表现来看, 从截至昨日的Wind数据显示, 已上市创业板个股中, 万邦达、大禹节水和海默科技的TTM市盈率(最近12个月数据计算的市盈率)位居前三甲, 分别为182.99倍、107.23倍、105.21倍, 而这三只个股的年内涨幅分别为-22.39%、6.68%和-15.34%, 高估值所带来的风险仍没有显著释放。

其次, 创业板高价发行的泡沫破裂, 前期资金短线参与后有出逃

要求。来自天相的统计数据显示, 昨日创业板资金净流入为61863.75万元, 同期中小板资金则是净流出32594.43万元, 中小市值品种在底部反弹过程中所出现的分层迹象。另一方面, 从创业板单周资金流入来看, 自5月9日以来的两个完整的交易周内, 创业板指数的资金净流入分别为-93418.70万元、-210276.53万元(本周仅有的两个交易日内, 创业板资金流入仍呈现-38114.07万元), 伴随创业板指数的不断下挫, 资金净流入持续的负增长也表明目前并非明确的筑底建仓阶段。

(作者单位: 西部证券)

貌似“希望之星”难言成功探底

投资有理 | Wisdom

在周一的大跌之后, 周二大盘走出企稳反弹行情。上证指数在创出本轮调整新低后最终收出长下影阳十字星, 而深成指则成功翻红。前期深幅回调的创业板指在创出新低后大幅反弹, 收盘涨幅达到3.57%。热点方面, 水利股温度不减, 而稀土永磁、水泥、新材料等板块的良好表现则有效带动了市场人气。

那么周二收出的貌似“希望之星”, 是意味着大盘就此止跌回稳, 还是仅仅是一种下跌中继呢? 本期《投资有理》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和第一创业证券

投资顾问陈中平一起研讨大势。

张刚(西南证券首席策略分析师): 对于周二的走势, 我有

为主流机构会拉动一些权重股来做指数, 但个股热点切换很快, 结果指数往上走, 但追热点的话赚不了什么钱。所以说这波反弹还不如做指数。

同时, 指数到了2850点之上, 冲击2900点的时候要赶紧跑掉, 为什么? 下周进入到6月份了, 马上6月1号的PMI(采购经理人指数)数据就要公布, 我个人觉得这个数据不会太好。同时, 按照目前的新股发行安排, 本周有8只股票, 下周还有8只股票要发行。此外, 还有一个因素就是又要进入一个升息窗口了。4月份的清明节加了一次息, 两个月加一次息这个节奏, 到了6月初端午节的时候加息可能又来了。以上这些因素是我对后市比较看空的主要原因。

陈中平(第一创业证券投资顾问): 我个人认为昨日的十字星不能表明底部已经探明了。为什么? 周一做空动能集中释放之后, 市场有一个超跌反弹的心理, 所以促成周二跌势放缓。创业板的反弹我觉得并没有明显的投资逻辑, 像是跌多了的自救行为。同时, 重要的时间窗也没有出现。从去年的情况看, 7月份开始反弹, 正好是公布半年报, 现在没有重要的时间窗口。

目前来说, 制约市场今年的最大问题是通胀, 只有通胀消除了, 整个经济才能重新回到比较健康的一个发展轨道上去。我觉得至少在6月中旬左右看到5月份的数据, 或者说7月份之后看6月份的数据才能做一个判断, 所以对于后市我比较谨慎。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)

2011中国最佳投顾PK台								
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 (‰)
1	陈定	海通证券杭州文化路营业部	-	53.09</				