

新股发行提示

代码	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	中签截止日期	发行市盈率(倍)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
601928	凤凰传媒	25450	25450	-	-	-	11-22	11-25	-
002639	普人股份	800	3200	-	-	-	11-18	11-23	-
002638	鼎上风电	930	3753.5	24.00	3.70	88.80	11-16	11-21	55.81
002637	普宇科技	400	1600	36.00	1.60	57.60	11-16	11-21	44.83
002636	金安国纪	1400	5600	11.20	5.60	62.72	11-16	11-21	32.00
002635	安源科技	600	2400	23.00	2.40	55.20	11-16	11-21	50.00
300277	海联讯	340	1360	23.00	1.30	29.90	11-14	11-17	32.86
002633	申科股份	500	2000	14.00	2.00	28.00	11-11	11-16	41.24

数据截止时间: 11月15日 21:00
数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

战术进攻 主题投资再出发

东方证券研究所: 10月份消费者物价指数(CPI)大幅下降, 通胀拐点已经显现。但通胀目前仍然维持在较高水平, 限制了政策放松的空间, 政策实现转向仍然需要通胀进一步的下降。目前货币政策的微调更多是定向宽松而非全面放松, 可能主要偏向政府财政主导的项目、资金紧缺的中小企业等。总体来看, 市场将维持震荡格局, 建议在流动性预期向好的情况下战术性布局主题投资, 伺机反攻。

通过实证研究可以发现, 流动性扩张的前期和后期更有利于投资主题的产生。流动性好转初期, 有限的增量资金会更关注事件引发的业绩预期剧烈提升的机会。而随着资金的逐渐充裕, 行业景气成为配置的主要依据, 在后期估值偏高的情形下, 唯有业绩的剧烈变动才能成为估值大幅提升的理由, 因而主题性机会备受追捧。主题投资在价格上涨的各个阶段都可能酝酿, 并且主题投资主要集中在小盘风格盛行的中期。

经过梳理, 我们认为节能环保、核电、种业等主题近期可能会有相应催化剂出现, 建议投资者重点关注, 等待催化剂的明朗和合适的切入时机。

反弹或延续结构性特征

中投证券研究所: 10月数据显示投资下行趋势确立, 汽车生产处于低位, 出口下行与投资需求回落继续抑制工业生产。资本市场上, 房地产、交通运输、工程机械、建筑建材、钢铁等周期权重板块将继续承压, 在一定程度上制约大盘股指反弹的空间和反弹速度。鉴于信贷投放超预期呈结构性特征, 意大利债务问题担忧缓解等利好, 但宏观政策有保有压使得权重板块受制, 股指可能延续反弹但速度较平缓, 创业板和中小板可能相对活跃。11月中旬后市场可能逐步转向横向波动方式延续行情, 符合并受益于宏观经济结构调整方向的产业及行业将是市场热点。

配置方面, 建议关注: 1、农业科技题材、新能源汽车题材; 2、文化传媒、科研、商务服务等服务业; 3、高收入景气度兼顾低收入敏感性行业, 燃气、煤炭、医药; 4、自下而上关注看好的分子行业粮油和畜牧、新能源铅酸电池、饮料制造业、乳制品与休闲食品; 5、银行股。

年末关注高送转投资主线

天相投资: 随着三季报的结束, 围绕年报业绩展开的行情也即将到来。而作为年报行情中的一个重要环节, 高送转在市场中历来具有很强的吸引力。由于近两年上市的新股大多获得较多的超募资金, 具备年报高送转的能力。与此同时, 创业板以及中小板当中, 大股东持股比例较高, 这也是创业板以及中小板个股实现高送转的动力之一。因此, 高送转行情有其一定的基础。

寻找具备高送转能力个股的两个基本前提是: 1、每股净资产较高; 2、业绩比较优良。与此同时, 由于股东诉求较为强烈, 自身流动性扩张的需求较强等原因, 创业板应作为我们寻找高送转个股的重点板块。通过上述指标的选择, 最终有81只股票符合我们的条件设定, 这些股票主要为中小板及创业板股票。

从我们一直关注的小盘股超额收益来看, 小盘股的超额收益在持续下降之后, 近两周收益小幅上升, 目前为65.48%, 但小盘股超额收益仍处于历史低位, 建议继续关注小盘股的反弹机会。(万鹏 整理)

本版作者声明: 在本人所知情的范围内, 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。

央票利率下调引发降息猜想

证券时报记者 朱凯

昨日央行招标的1年期央票出现了戏剧性变化。早盘因投资者担忧数量大增会对资金面形成冲击, 观望情绪较重; 午后, 央票发行利率意外下调8.58个基点, 又将前期一度发酵的降息预期重新点燃。

央行公告显示, 昨日公开市场招标了520亿元1年期央票, 数量较前一次100亿元大增逾4倍。机构担忧, 本周到期资金共计560亿元, 央行此举已回笼绝大部分资金, 未来资金面或日渐趋紧。不过, 看到招标利率下调

近9个基点时, 市场情绪顿时“由阴转晴”, 做多央票现券的力量此起彼伏。

与股票市场相比, 昨日债市多少有些“强弩之末”的感觉。昨日A股上证指数全天小涨0.04%, 尾盘明显走高。而债市收益率仅出现小幅下跌, 尾市热情未得到进一步激发。对此, 兴业证券自营固定收益分析师蔡艳菲认为, 受益于政策微调预期的转变, 资金进入股市的动力较强。而债市由于上周央票利率首次下调时, 部分利好已得到释放, 降息预期也被提前透支了。

一位股份制银行债券交易员表

示, 尽管央票招标利率下行, 但与现券相比, 仍高出近10个基点。这表明前期债市价格涨幅过大, 市场正在等待新的政策指引。

接受证券时报记者采访的数位研究人员中, 多数都认为, 本次利率下调实际意义并不大, 乐观地看, 能够表明央行对加息预期的一种“控制”, 但并非很快就要降息; 而中性地看, 由于市场流动性过于充裕, 机构主动性投标需求较强, 因而导致量增价升。

中金公司高级经济学家朱维佳告诉记者, 此次操作并非央行有意回收市场流动性, 考虑到监管层目前的稳健政策取向仍未转变, 基准利率不会

立即下调。朱维佳同时表示, 在今年12月中下旬中央经济工作会议结束时, 不排除央行会差别下调部分机构的存款准备金率。

也有观点指出, 年内下调存款准备金率的必要性并不大。中航证券资管分公司固定收益总监张永民表示, 昨日上海市政府债首度招标, 从票面利率和认购倍数等来看, 市场资金仍十分充裕, 央行并无主动下调存款准备金率的动力。

公开数据显示, 昨日的3年期、5年期上海政府债利率分别为3.10%和3.30%, 低于市场预期; 认购倍数则分别为3.5倍和3.1倍, 机构参与热情较高。

长城证券固定收益研究部经理李学表示, 央票发行突然放量与票面利率下行结合在一起来看, 说明目前市场需求强劲, 并折射出对未来经济下滑趋势的预期增强, 对未来货币政策转向充满信心。不过, 也需注意两种风险。一是政策转向将可能造成通胀的反弹, 二是投资对经济的拉动作用到底有多大。”李学指出。

反映资金价格走势的银行间市场回购利率昨日总体平稳, 隔夜、7天等主要品种利率小幅上行1个多基点, 跨月末的21天及1个月利率各走高3.28个和8.66个基点, 幅度不大。14天资金则因为需求减弱, 利率大幅下降34.49个基点至3.4023%。

微博看市 | MicroBlog |

吴国平 (@wgp985309376):

昨日, 期指主力合约在周一的阳线实体中窄幅波动, 最终收出带十字星, 这有外盘的因素, 也有做多主力在冲击前期高点前蓄势的需要。综合来看, 在当前位置出现这样的动荡, 其实是接下来又一次方向选择的短暂停留, 或者说是短暂平衡, 未来应很快就有机会突破上去。别看现在, 市场好像缺乏主心骨, 但只要小盘股能够不断活跃, 未来蓝筹品种跟进走强只是时间问题。

大摩投资 (@DMTZ2008):

从技术面来看, 上证指数在2530点至2550点一线压力较大, 如不能放量突破预计后市依然会维持震荡整理。不过短期内市场热点板块仍然非常活跃, 市场做多动能依然存在。所以建议投资者在近期可以轻大盘, 重个股。在控制好仓位的前提下, 重点把握节能环保、新能源等热点板块的动向。消息面来看, 美银宣布减持104亿股建行H股, 对银行股形成了一定的拖累。

王名 (@wwcocoww):

大盘的微调让很多股民失望了, 但我反而认为是应该高兴的, 这说明个股行情还会持续至少两周以上。近期无论是洗盘, 还是中阳, 目的都不是为了指数要涨到哪里, 而是主力要维系盘面投机品种的赚钱效应。通过权重股调节指数, 也是为了不让个股行情受到丝毫的影响, 只要股民明确该点就能持续赚钱。不过, 目前的走势, 也预示着两周后大盘可能要迎来变盘的考验。

孔明看市 (@kmks2010):

股指再次陷入窄幅震荡, 但市场的众多热点仍然持续。总的来说, 本轮反弹从空间上看, 上证指数数的反弹高点大约在2850点。就个股来看, 未来的个股机会还是有很多。近期文化传媒、电子信息、节能环保、新能源等板块都是因相关政策出台而催生的脉冲走势。因此, 在大市没有发生明显的趋势性逆转之前, 投资者可进一步根据行业政策变化深挖相关的主题投资机会。

胡华雄 (@huhuaxiong1938):

最近处在欧债危机漩涡的希腊和意大利相继更替领导人, 被市场广泛解读为利好, 欧洲的稳定将为A股创造较好的外部环境。从A股自身情况来看, 10月底开始的反弹应该并未终结, 市场短中线仍可相对乐观。投资者可轻指数、重个股, 精选潜力品种。(万鹏 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

股指关前蓄势 政策力度决定暖冬行情

王参合

经过周一的大幅上涨后, 昨日股指小幅震荡。上证指数基本以平盘收, 深成指走势偏弱, 小幅下跌。但从盘面来看, 个股结构化行情依然活跃。两市共有18个股收于涨停, 其中环保、电力、新能源、中小板等板块继续成为领涨热点。

股指短线关前蓄势

自11月4日上证指数反弹至2536点以来, 大盘一直处于休整期状态。在这个过程中, 指数体现为强势小幅震荡, 而个股活跃程度丝毫不减, 结构化行情的特征较为明显。随着本周一的大幅拉升, 大盘也有望结束休整再续升浪。但从周二的走势来看, 股指的上行步伐略显蹒跚, 全天走势波澜不惊, 并无立即突破再度上行的强烈意愿。

周二大盘这种关前蓄势的犹豫走势, 与当天偏空的消息面有关。国内方面, 欧洲债务危机使得美国经济重陷衰退的可能性增大。有权报告称, 美国经济在2012年再次陷入衰退的可能性超过50%。受此影响, 欧美股市周一均小幅下跌。国内方面, 一年期央票突然放量发行, 央行再次回笼资金, 也使得市场认为货币政策放松预期未必能够马上实现。此外, 美银宣布再减持104亿股建设银行股票, 使得国内银行、券商等金融股出现整体下跌, 拖累股指走高。

虽然当天也有一些利好消息, 如工信部发布《“十二五”产业技术创新规划》等, 但整体偏空的消息面使得股指出现犹豫走势。

不过, 从技术面来分析, 当前的股指仍处于强势格局。首先, 从趋势上来看, 上证指数目前已经突破了4月高点和7月高点连线的压

力位, 而这一压力位的有效突破进一步打开了大盘的中期上行空间。其次, 股指的均线系统已经得到修复并开始向上发散。MACD等各项技术指标也显示指数仍处于强势整理中。尽管目前股指向上的动力略显不足, 成交量也没能进一步放大, 但向下回调的力量也是明显不足的。

政策利好决定中期方向

本轮反弹行情首先在超越, 其次则是政策预期的改变。从未来的政策走向来分析, 大盘有望迎来暖冬行情。

首先是国内经济数据有望持续向好。目前经济增速虽有所回落, 但国内生产总值增速仍有望保持在9%以上的高位; 物价也开始见顶回落, 全年消费者物价指数可能将控制在5%以内; 货币供应量增长速度预计也将控制在16%以下的目标区域, 虽属于近几年的较低水

平, 但仍保持了合理的增长。

此外, 财政政策已经定向宽松, 货币政策也正在向积极的方面转变。

最后, 监管机构的人士变更也为市场带来一定的政策遐想。现金分红政策的推出, 不仅会带来长期资金和收益性资金的积极入市, 还令投资者对制约股市运行的其他制度层面的改革充满期待, 比如股市定位、上市审核标准、退市机制及市场诚信程度等诸多方面。虽然这些问题不会马上得到解决, 但有了预期, 就有了行情发展的基础。

行业利好主导市场热点

回顾本轮行情的脉络, 各个热点均与行业政策有所关联。十七届六中全会上关于深化文化体制改革的决定, 使得文化传媒板块异军突起, 龙头股天舟文化短短一个月内走出翻倍行情。而近期有关环保产业的政策利好也频频出现, 在第七届全国环保大会即将召开之际, 环保板块个股逐步

成为市场关注的焦点。此外, 近期活跃的新能源、物联网、电力等板块均与行业政策利好有着直接关联。因此, 如何紧跟行情热点, 关键在于对行业政策的把握。

后市方面, 由于国内经济增速放缓, 外围市场充满不确定性, 以及未来货币政策的中性偏紧预期, 股市较难出现波澜壮阔的大行情, 但政策支持股市上行的基础仍在。因此未来的行情极可能是延续当前的结构性走势。而市场的热点, 也将集中在具有行业利好政策支持的板块上。其中, “十二五”规划重点产业无疑值得期待, 如节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业, 有望获得超越大盘的投资机会。而相关的传统产业, 如电力、钢铁、煤炭、有色等, 也会在行业利好政策下走出阶段性上涨行情。

(作者系天源证券分析师)

投资有理 | Wisdom |

关键看能否突破2536点

本周二A股市场小幅上涨, 上证指数再创近两个半月来收盘新高。股指能否突破2536点成为行情演绎的关键。本期《投资有理》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚以及东兴证券策略分析师张景东共同分析后市。

张刚 (西南证券首席策略分析师):

由于周二大盘刻意打压, 周三将很难创新高。整体来看, 主力现在还在吸货。从周二市场来看, 权重股比如银行、券商股压制大盘上涨, 热点主要以题材股为主, 并且这些公司普遍缺乏盈

利增长的持续性。从这一现象可以看出, 目前市场一方面在通过题材股进行诱导, 另一方面又利用权重股进行刻意打压, 因此, 整体来讲还是压盘吸货的过程。

预计大盘再次启动的时间要等到明年1月份了, 那时候2011年年报开始披露了。

近期A股市场还没有完全走出独立行情, 周二的整理也是紧跟外盘的。从表面来看, 上证指数是微涨的, 但从下跌家数看, 多数个股是下跌的。目前市场还是以这种震荡调整为主, 投资者应多利用下跌的时候进行买入, 不要追涨。

巴菲特百亿入股IBM撩拨科技股春心

证券时报记者 陈楚

一向对外宣称不买科技股的巴菲特, 这次做出了惊人之举: 巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦已对IBM投资超过100亿美元。业内人士认为, 这笔投资与巴菲特1988年对可口可乐的投资类似。被誉为股神的巴菲特, 为何此时对百年名企IBM青眼有加? A股市场的科技股会否闻风而动? 证券时报记者就此采访了部分私募基金经理。

深圳东方港湾投资公司董事长但斌表示, 巴菲特之所以一反常态地投资科技类企业IBM, 很可能是

因为他买入的时候IBM市盈率(PE)很低, 仅有12倍左右, 派息率也很高。

深圳市林园投资管理公司董事长林园认为, 巴菲特买入IBM的资金量占他整个资产的比例很小, 至于买入的理由是什么, 林园表示“不知道”。

深圳恒德投资总经理王瑜向证券时报记者表示, 目前IBM服务性业务的收入已占到公司盈利的50%以上。从2004年、2005年开始, IBM就开始进行战略转型, 即从硬件科学技术的角度将其大部分精力转为提供咨询和收购企业重整服务。在这一过程中, IBM

有两大手笔: 一是联想以6.5亿美元现金和6亿美元的联想股票的价格收购IBM的全球个人电脑(PC)业务, 其中包括台式机业务和笔记本业务; 其次是将硬盘制造技术卖给了日立。

在王瑜看来, IBM已经成功地实现了战略转型, 不再是一个专做硬件的企业, 而是成功地转型为科技服务类公司。同时, 巴菲特买入时候IBM的市盈率较低。巴菲特最喜欢这种“老树发新芽”的公司。”王瑜表示。

一位在华尔街工作过十多年, 并且亲自和巴菲特有过交流的对冲基金经理在接受证券时报记者采访

时表示, 巴菲特买入IBM最根本的还是基于财务分析。部分科技类的企业虽然成长性高, 具有业绩增长的爆发力, 但风险也很大。与其说巴菲特此前不买科技股, 倒不如说他没搞清楚科技类企业的财务表现没有信心。IBM作为百年老店, 长期以来现金流良好, 虽然销售的是科技类产品, 但企业盈利稳定, 风险很小。因此巴菲特此次投资IBM, 显然也是价值投资。

王瑜认为, 巴菲特的一举一动广为投资界所关注, 此次投资科技股, 不排除全球资本市场, 包括A股部分业绩优良的科技类上市公司会受到主力资金的关注。