

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)	申购日期	中签日期	发行市盈率(倍)	
		网下发(万股)	网上发(万股)						
002641	永高股份	1000	4000	-	-	11-30	12-05	-	
002640	百圆裤业	330	1337	-	-	11-30	12-05	-	
002634	棒杰股份	330	1340	-	-	11-25	11-30	-	
601928	凤凰传媒	25450	25450	-	-	11-22	11-25	-	
002639	雪人股份	800	3200	19.80	3.20	63.36	11-18	11-23	40.95
002638	勤上光电	930	3753.5	24.00	3.70	88.80	11-16	11-21	55.81
002637	费半科技	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	安诺科技	600	2400	23.00	2.40	55.20	11-16	11-21	50.00

数据截止时间: 21:00

数据来源: 本报网络数据部

■ 环球一周 | World's Leading Index |

欧债危机动荡加剧 外围市场再现跌势

陈敏

本周市场依然在此起彼伏的欧债危机中纠结。继欧洲央行行长之后,希腊总理和意大利总统相继换届。同时,德国、法国也出现新的困局,令欧债问题雪上加霜。有媒体将之形容为“欧洲自二战后重建及冷战时期以来最受关注的盛事。”

欧盟统计局本周公布的数据显示,欧元区10月份消费者物价指数(CPI)录得2008年10月以来的最大升幅,并连续第11个月超出欧洲央行设定的2%通胀目标上限,令欧洲央行通过降息支撑经济复苏的努力遭受质疑。

随着市场对欧元区主要经济体意大利和西班牙债务问题的担忧与日俱增,欧债危机风险肆虐,欧元区成员国债收益率全线飙升,纷纷打破历史纪录高点。本周,意大利10年期国债收益率再破7%重要关口,意味着该国面临退出债券市场的威胁。西班牙10年期国债收益率8月以来首次突破6%,创1997年来最高水平。同时,法国、奥地利和比利时10年期国债收益率均显著上升,德国国债收益率差也扩大至欧元区面世来最高水平。始发于欧元区外围成员的债务危机正向核心国蔓延。

德国央行表示,受欧债危机影响,预计德国今年经济增幅为2.9%,而明年将大幅放缓至0.8%。法国央行亦表示,由于企业信心指数在10月跌至两年新低,预计第四季度该国国内生产总值将止步不前。此外,评级机构惠誉本周发布报告称,若欧元区债务危机进一步蔓延,美国银行业将受到严重冲击。根据惠誉的报告,截至9月30日,美国最大的6家银行对希腊、爱尔兰、意大利、葡萄牙、西班牙五国的风险敞口已高达500亿美元。

为了解决欧元区成员国债收益率飙升的问题,欧洲央行再度购买成员国债以安抚市场紧张情绪。欧元区两大核心成员国法国和德国对欧洲央行干预债市出现尖锐分歧。由于欧洲债市市场动荡加剧,法国借贷成本不断上升,AAA评级受到严重威胁,法国希望欧洲央行稳定市场,加大对债券市场的干预力度。而德国则反对欧洲央行大规模购买债券,德国认为,这是一个错误方案,欧洲将长期为之付出高昂代价。

对于欧洲债务问题扩散的担忧,促使一些投资者从市场抽离资金,导致本周美股和黄金遭受重挫。本周原油期货价格一度飙升至5个月高位,但最终仍不敌西班牙和法国债券收益率上升给市场带来的冲击,原油期货价格周四自高位回落。

(作者为华泰长城期货分析师)

股指大幅回落 129亿资金净流出

证券时报记者 万鹏

本周,A股市场受欧债危机影响出现大幅回落。上证指数较上周下跌2.6%,两市成交金额也有所上升。来自大智慧的资金数据显示,本周5个交易日,两市资金累计净流出129.3亿元,其中周一、周二净流入24.3亿元,后3日资金大幅出逃,总额高达153.6亿元。

具体来看,通信、仪器仪表、农林牧渔3个板块出现资金净流入,流入金额依次为1.7亿元、0.82亿元及0.71亿元。其中,亿阳信通、中兴通讯、中国联通、民和股份、大湖股份、置信电气、时代科技、奥特迅等题材性品种资金净流入明显,股价表现亦较为突出。

在资金净流出排行榜上,券商、建材、有色金属位居前列,全周主力资金净流出额均超过10亿元,分别达到13.8亿元、12.5亿元和11.0亿元。此外,银行、化纤、房地产、煤炭石油等传统行业资金也大幅净流出,流出资金额都超过5亿元。不过,这些板块中,也有一些个股获得了资金的青睐,如中福实业、开尔新材、洛阳玻璃、锌业股份、南通科技、晋西车轴、工商银行、保利地产等。

业内人士指出,尽管受外围市场走弱影响,A股市场再度步入弱势调整,投资者心态又趋于谨慎。但从超跌反弹角度考虑,随着指数的回落,技术反弹机会也相应增加。

高交会新亮点指引A股投资路线图

证券时报记者 汤亚平

2011年11月16日至11月21日,第十三届中国国际高新技术成果交易会(简称“高交会”)于深圳会展中心隆重举行。本届高交会以“促进国际创新合作、加快发展方式转变”为主旨,吸引了美国、德国、俄罗斯等19个国家的24个团组、近100个机构和企业参展,参展国家数和参展企业数均超过去年。记者以资本市场的特殊视角,亲历了本届高交会盛况,并从高交会资讯的汇集中,梳理出与资本市场对接的重要信息,希望有助于揭示A股投资的新动向。

WTO·十二五·新兴产业

高交会的重要信息首先体现在出席大会的高层官员讲话中。全国人大常委、副委员长、民盟中央主席蒋树声在开幕式讲话中指出,当前国际金融危机依然阴霾重重,世界经济复苏进程艰难而曲折。大力推进科技创新,是最终战胜金融危机的一大法宝。

商务部副部长李金早在致辞中强调,今年是“十二五”开局之年,也是中国加入世贸组织(WTO)十周年。10年来,中国参与经济全球化的深度和广度取得了前所未有的发展,并在更多领域、更高层次上开展了国际科技交流与合作,促进了高新技术产业的迅速发展。一年一度的高交会是中国在高新技术领域对外开放的重要窗口,是国际高新技术产业交流与合作的平台。

开幕式当天下午,第十三届高交会部长论坛开讲。中国和匈牙利、芬兰、老挝等4个国家相关部门的7位高级官员围绕“新兴产业发展战略与国际合作展望”的主题逐一登台演讲;与此同时,“科学与中国”院士巡讲在深圳会展中心隆重举行,中国科学院5位院士就新兴产业发展的新趋势、新战略进行了深入探讨。

从领导讲话到部长论坛,我们必须抓住3个关键词:WTO、“十二五”、新兴产业。具体说,下月就是中国加入WTO十周年,10年来,中国的进口、出口和国民生产总值取得数倍增长,市场经济体系进一步完善,国家综合国力进一步提高。人世改变了中国和世界。因此,在A股年末行情中,WTO概念股值得重视。

今年又是“十二五”开局之年,年底之前相关规划、细则将密集出台,主题投资会不断活跃。“十二五”规划首次将加快培育发展战略性新兴产业上升为国家战略。七大战略新兴产业是我国经济转型的重头戏,各项高新技术和产品均在本届高交会上集中亮相。高交会激活了主题投资的热点。

云计算·百度·物联网

高交会上,国家首批云计算示范企业之一、全球最大中文搜索引擎公司百度,携其多年来积淀的云计算技术及应用成果参展,通过云生活、云商务、云城市、开放云等体验区的搭建,真实展示并模拟未来云计算在人们生活的应用,吸引了与会观众的驻足体验和极大兴趣。

上周我们提出:多方仍然坚守。主要内容为:持仓量仍然偏高,近月和次月合约都高于上月同期;价差方面也出现越跌价差越高

百度所在的6号馆是国家发改委委专馆的云计算体验展区,这里始终人潮不断,数十万与会者率先体验了云计算所勾勒出的美好与便利未来。正如百度首席执行官李彦宏所说,“云计算为我们未来的生活带来了无限的可能性。以前很多人觉得不可能实现的东西,都可以通过云计算来实现。”

中国电子信息产业集团有限公司携旗下长城电脑、中电熊猫、冠捷等下属企业参会。在新一代计算机产品展示区内,最为耀眼的就是长城“云智方”系列集成服务器产品,它是今年长城电脑与IBM就云计算方面展开战略合作的结晶。针对企业和行业应用,长城陆续推出了“长城企业私有云解决方案”、“长城桌面云解决方案”、“长城IDC解决方案”、“长城智慧城市解决方案”、“长城开发测试云解决方案”等一系列云计算解决方案。

尤其值得关注的是,高交会开幕当天,国家超级计算深圳中心(深圳“云中心”)正式启动运行。据悉,深圳“云中心”的主机系统曙光6000超级计算机运算速度达每秒1271万亿次,相当于20万台个人电脑运算能力的总和;其最大存储量20PB,相当于80个国家图书馆约2700万册的藏书量,也相当于全国13亿人每人可存储15张高清数码照片。国家超级计算深圳中心法人代表徐晓东告诉记者,该中心目前已与中兴通讯、华大基因研究院、深圳市气象局、深圳市人民医院等45家企事业单位签订合作协议,今后将作为云计算公共服务平台,为有需要的企业和机构提供服务。可以说,“云计算”已成为本届高交会最大的聚焦点和亮点。

与“云计算”相呼应的是“物联网”,“物联网”有着“云”卷未来,“物”联生活的称誉。在国家发改委专馆的物联网展区,神华集团的安全生产技术应用成果展示沙盘模型前人头攒动,其展示的防撞预警系统综合采用GPS定位、蓝牙、射频无限通讯、电子罗盘和语音报警技术,消除了重型卡车驾驶员盲区及障碍物的影响,提高了卡车平均运行速度和出勤率。

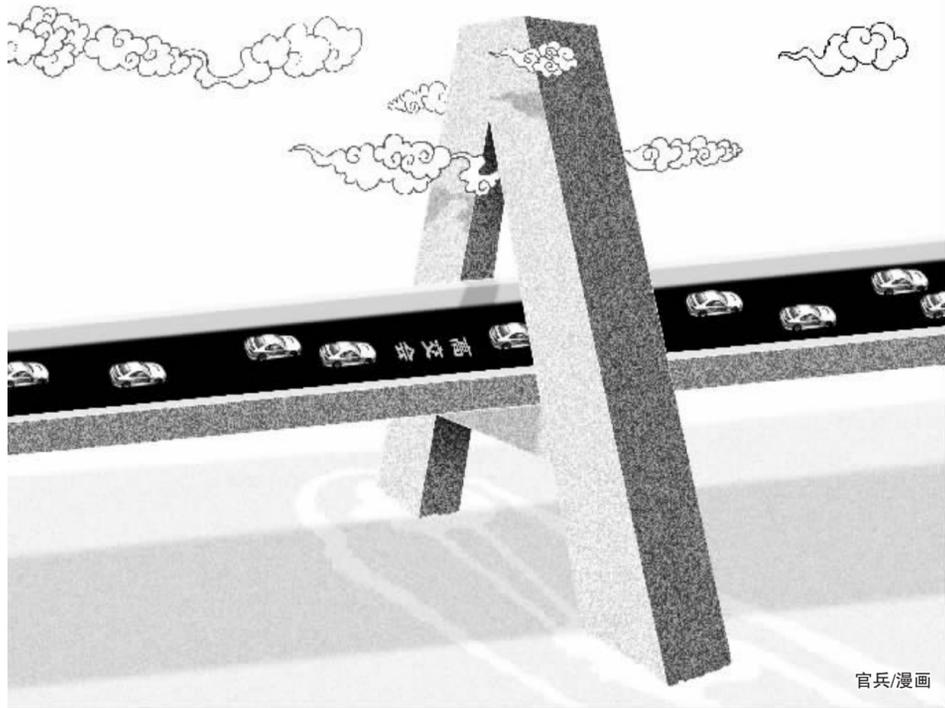
在4号馆,物联网的交通领域应用中,记者看到华为推出的智能交通解决方案,能够实时获取路况信息,根据车流量控制红绿灯的时间,减少拥堵。

工信部科技司副司长李力在高交会上透露,由工信部牵头制定的《物联网“十二五”发展规划》将在很快出台,规划将从产业、财税等多方面,提升物联网产业发展水平。因此,“物联网”也是本届高交会一大的热点。

智能·低碳·导航

本届高交会5号展馆的机器人专展也是人气高涨。据了解,今年的智能机器人展显然将消费人群瞄准了家长,各式各样的教育机器人让人眼花缭乱,有陪小孩玩的宠物机器人纳宝、陪读书的教育机器人、跳舞机器人……

不用遥控器,只要举起手就能“捉”住几米之遥的电视,自由换台,控制音量,还可以玩游戏……其奥秘就是在电视上多装



官兵/漫画

上了只“眼睛”。由中科院深圳先进院文化集成研究室研发的基于普通摄像头的手势传感控制系统与创维达成合作协议,手感电视最快将在明年5月投产。

国内首家低碳超市也进驻高交会。在这家循环超市里,有寄卖和交换的二手商品,有节能灯、环保袋

等,更特别的是超市里出售的每件商品除了产品名、规格、价格外,还突出添加了“碳标示”,即每件物品的二氧化碳排放量。市民选购这些低碳产品后,结账时电脑就会显示出此次消费产生的低碳积分。

本届高交会恰逢我国的北斗卫星导航应用和产业化进入快速发展的新

阶段,泰斗微电子带来了自主创新的各项成果参展,包括最新一代的GPS/北斗2双模基带芯片和模组,并将介绍其各种应用方案。它们将以先进的技术和完备的知识产权体系为我国北斗卫星导航产业的发展出一份力。

可以毫不夸张地说,高交会是高新科技的盛会,也是上市公司的盛会。

人口结构变迁中的投资机会

胡宇 殷海波

改革开放的过程中,人口红利与高储蓄、高投资配合,推动了中国经济增长。但是经过30多年的发展,这种态势正悄悄发生变化。一方面是低生育率,另一方面是老龄化,两者相叠加,导致中国的劳动人口大概将在2015年左右出现转折,这意味着在改革开放时期对高速增长做出积极贡献的人口红利将逐步消失。而由于这个转折点发生在人均收入处于中等偏上的水平上,意味着中国面临着未富先老的挑战。

在改革开放的过程中,农村剩余劳动力的转移配置提高了效率,促进了中国的经济增长。我国劳动力成本是吸引发达国家产业转移的主要因素,中国选择了适合自己资源禀赋的发展经济模式,特别是加入世贸组织后,中国利用劳动力成本优势,极大扩大了出口。

从外出农民工的规模来看,2001年我国外出农民工为8399万人,而2010年度全国农民工总量为24223万人。随着农村剩余劳动力的转移,农民工的工资由于供求关系也在不断上涨,从2002年的每月659元上涨到2011年一季度的每月1800元。从近年来的劳动力短缺以及劳动力成本上升等各方面来看,中国正在逐步跨越刘易斯转折点,人口红利也将逐步消失,需要通过提高全要素生产率来弥补人口红利消失带来的阵痛。人口结构变化对中国经济有怎样的影响呢?

首先,人口结构变化将通过影响居民收入,进而影响消费,来影响我国未来的经济发展。改革开放的过程中,国内消费不足没有影响我国经济增长,主要是由于出口弥补了国内消费,出口下滑将倒逼中国主动扩大内需特别是居民消费。

这几年来,中国资本收入占国内生产总值(GDP)的比重呈现上升趋势,而劳动收入占GDP的比重出现下降趋势。劳动收入增长速度落后于经济增长速度和资本收入增长速度,表示劳动者不能平等分享到经济增长的成果,这不利于我国内需特别是居民消费的扩大。

我们认为,中国未来人口结构的变化将通过收入的提高来促进国内消费,改变目前最终消费支出对GDP增长贡献率低的局面。人口结构变化导致的居民收入上升,将是改变这种经济发展方式的内在驱动因素。

人口结构变迁将倒逼我国经济与产业结构转型、升级,劳动力成本优势的日益消失犹如一把双刃剑,一方面它会增加企业的劳动力成本,压缩企业的利润;但另一方面也会倒逼企业提高劳动效率,转向用工更少、产出率更高的高附加值行业,进而推动整个经济与产业转型升级。

总的来说,人口红利的逐步消失将在一定程度上影响我国的经济增长。但是如果能够以此为契机,提高居民收入,促进国内消费,实现产业转

型升级,形成经济社会发展的良性循环,这将有利于我国经济发展方式的转变。而人口结构的变迁,也会带来一些不错的投资机会。

首先,结婚高峰将催生婚育消费市场。随着上世纪80年代后出生的人群逐步进入婚育适合年龄,未来几年结婚高峰将要到来。根据国家统计局局的数据显示,未来5年每年的结婚人数将保持在1000万对以上,其中2011年至2013年预计超过1200万对,这对于家纺服饰、孕育消费需求拉动效应较为显著。

其次,劳动力成本上升将驱动“机械替代”的投资机会。由于劳动力成本的上升,用机械代替人工的需求将会被激发出来。其他发达国家的发展经验也在表明,劳动力成本的上升将极大拉动对“机械替代”的需求。机械加工将向柔性化、自动化、数控化方向发展;并在某些场合代替人工从事繁重、枯燥、危险的工作。虽然我国的机器人密度逐年增加,但是与其他国家相比还是有很大差距,未来发展潜力巨大。

最后,人口的老龄化也将激发对医疗行业的需求。一般随着年龄的增长,人们患病率和就诊率都会显著上升。人口老龄化将加速推升对医疗的需求,针对中老年人的医药、医疗器械以及医疗服务将直接受益。特别是随着人们生活水平的不断提升,未来医疗行业值得期待。

(作者系华林证券分析师)

■ 期指一周看台 | Future Index |

多方“坚守”变“死扛” 期指仍有上涨机会

高子剑 孟卓群

期指本周(11月14日至11月18日)的表现不如人意,除了周一涨幅较大,其余4个交易日都下跌。沪深300指数周三和周五的跌幅,分别排名今年的第9和第15位。全周累计下跌3.28%,目前排名前年内单周跌幅的第6位。

上周我们提出:多方仍然坚守。主要内容为:持仓量仍然偏高,近月和次月合约都高于上月同期;价差方面也出现越跌价差越高

的现象,表明期指多方仍然在坚守岗位。本周仍然是持仓量和价差都偏高,多方依旧在场。

本轮沪深300指数的反弹开始于10月20日,最高点为11月4日的2781.99点。本周二的最高点为2754.00点,距离最高点仅有27.99点。如果期指能在周一收盘发出转势讯号,本轮反弹的进出场点将非常完美。可惜的是,期指非但没有在最高点显示出离场讯号,而且一直死扛到周五。本周价差和持仓量依然偏高,而且这两个主基调一直贯穿全周。

周一,股指大涨,但是多方没有获利了结。期指IF1112和约平均升水0.48%,连IF1111合约的升水都达到了0.29%。周二股指高位震荡,IF1112合约平均升水0.30%,但是绝对值依然不低。

周三股指大跌,但当天期指仍然看涨。首先,IF1112合约全天平均升水0.24%,绝对量仍不算差。其次,全天没有出现一次贴水,反映在大跌中多方不肯认输。最后,周二14点45分是全天最低点,到15点股指小幅反弹了0.41%。而14点45

分以后的30分钟内,期指平均升水达到0.24%,这之前的30分钟,平均升水只有0.12%。显示多方不但肯认输,还站起来挥了挥拳。

周四,IF1112合约平均升水提高到了0.37%。周五再增加到0.41%,多方还是不放弃。在周五的下跌中,股指越跌,价差越高。跟周三相比,周五价差明显偏高,代表多方认为这里的买入价值更高。

除了价差高,持仓量也很高。首先,近月合约持仓量22日移动均线本周五再创新高。周五,

IF1112合约盘中最大持仓量为13点55分的44646手,打破今年5月27日14点10分42980手的历史纪录。收盘持仓量38714手,距离今年5月27日39790手的历史纪录也仅一步之遥。这也表明,多方加码尚未结束。

不过,不可否认的是,本周股指大跌了,多方死扛将带来巨亏。初步计算,多方本周累计亏损2.89亿元,而周五一天的亏损就达到了1.45亿元。

总体而言,从多方仍然顽强拼搏来看,期指后市仍有上涨机会。(作者系东方证券分析师)