

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 发行总量, 申购日期, 中签日期, 发行市盈率. Lists various IPOs like 金明精机, 南通铝业, etc.

数据截止时间: 12月8日 22:00 数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

三大调整助A股否极泰来

兴业证券研发中心: 我们认为, 基本面上的三大调整有助于A股市场否极泰来, 消除不确定性。首先, 经济结构调整的大方向更明确。

其次, 市场结构调整——从过度强调融资向平和融资和投资功能转向, 证监会新举措, 特别是退市机制和询价机制值得密切关注。

第三, 存量财富再配置的调整——房地产不败的神话开始淡化, 高利贷、房地产信托等衍生品对A股的上半年来还有一定分流。

策略上, 建议稳健型投资者大类资产仍优先配置债券及类债券型蓝筹为类。 (1) 立足于配置的安全性, 增持债券, 继续持有类债券型蓝筹, 包括金融、交运、电力、消费等行业低估值蓝筹;

流动性状况主导市场

华创证券研究所: 流动性状况依然是主导市场的核心因素。当前市场仍然处于争夺流动性阶段, 房地产风险的释放以及房地产信托的潜在风险使得流动性压力仍将不断增大。

市场人气仍难有效聚集

国元证券研究所: 如果从成交量研判分析市场, 当前沪市综合指数2300点的量能, 比今年10月24日2307点的量能还低。原因是1个半月时间过去了, IPO、增发、大小非和大小限售等数量又大幅度增加, 供求关系依然紧张。

(成之 整理)

中信证券: 利空淡出 小盘股露曙光

跨周期成长、逆周期扩张及资产重组三大主题值得关注

见习记者 邓飞

近日中信证券发布了题为《利空渐消化, 机会露曙光》的2012年小盘股投资策略报告。中信证券认为, 2011年下半年, 国内外经济形势动荡, 受此影响A股市场表现相对疲弱。

中信证券在报告中指出, 今年

下半年小盘股整体跑赢大市, 原因更多在市场层面。从中信证券研究所的数据来看, 下半年小盘股指数略微跑赢大盘股指数, 其中创业板指数在经过上半年的充分调整后, 下半年取得了不错的表现。

从行业板块角度来看, 受到政策驱动的主题投资表现最好。中信证券研究认为, 由于十七届六中全会推出支持文化产业大发展的政策, 传媒股受此鼓舞在10月及11月表现突出。

白酒类公司的较好表现取得正收益。偏消费属性的医药、餐饮旅游、农业和纺织服装, 科技板块中的计算机、通信和低估价值的小型银行股相较于大盘均产生相对收益。

展望明年的小盘股投资机会, 中信证券认为, 市场将趋于理性, 负面信息也会逐步消化。全球严峻的经济形势对国内中小企业的影响已在今年三季报中开始体现。

金持有的小盘股仓位也大幅降至26%。从估值来看, 小盘股PE(TTM)目前为19.5倍, 是2009年1月以来首次跌破20倍, 此前小盘股的高估值压力有所释放。

在明年小盘股的投资策略上, 中信证券指出, 投资者可以关注跨周期成长、逆周期扩张及资产重组三大主题。中信证券研究认为, 能跨越经济周期成长的行业和个股仍将得到市场的追捧。

能保持50%以上业绩增长的企业将享有估值溢价, 建议重点关注保健品、彩票和商业运营等细分行业。另一方面, 资金实力雄厚、拥有逆周期扩张能力的个股有望成为市场热点。

11月经济数据公布、欧盟峰会、中央经济工作会议

三大事件影响筑底 积极变化不应忽视

李俊

周四, 沪深股市继续震荡探底。两市股指早盘低开, 随后震荡下挫, 深成指盘中创下调整新低, 上证综指一度跌破2307点前期低点, 并逼近2300点整数关口。

底部特征不明显

从短期来看, 受多重事件性因素影响, 大盘底部特征仍不明显。首先, 中国11月经济数据公布在即。我们预计工业增加值、固定资产投资以及出口增速将出现回落, 并推动通胀水平进一步下降。

其次, 欧盟峰会备受各方关注。修改欧盟条约并强化欧元区财政纪律, 已经引发各方论战。而各国在欧洲金融稳定工具(EFSF)与欧洲稳定机制(ESM)方案之间也仁者见仁、智者见智。

最后, 中央经济工作会议即将召开。据报道, 时间上延迟的

中央经济工作会议将在下周召开。我们认为政府在宏观经济政策上的取向将影响A股市场预期; 如果政策延续“积极稳健、审慎灵活”的基调, 则意味着政策松动空间有限; 如果政策更多地倾向于“稳增长”, 则意味着政策松动有望持续。

因此, 在诸多影响市场走势的事件没有明朗化之前, 大盘底部特征仍然不明显。从投资角度来看, 我们认为A股市场已处于底部区域, 但谨慎的投资者仍然选择了继续等待。

趋势正在变化

从中期来看, 市场趋势正在朝着积极的方向走。首先, 政策松动

的空间逐步延伸。在近两年的政策调控之下, 国内通胀开始回落, 经济明显降温, 紧缩政策取得了阶段性效果。存款准备金率的下调, 标志着中国政策紧缩周期的结束。

其次, 广义利率水平继续回落。在存款准备金率下调的叠加效应下, 银行间流动性逐步充裕, 债券市场收益率与拆借市场利率将继续下行, 并共同推动银行理财产品收益率的回落。

最后, 信贷规模开始逐步增加。在广义利率水平回落、信贷需求仍

较旺盛的共同作用下, 预计信贷规模将出现逐步增加, 货币供给增速开始止跌企稳。从历史经验来看, 狭义货币供应(M1)增速与上证综指的走势呈现出明显的正相关性。

因此, 从逻辑上来看, 存款准备金率趋势性下降—广义利率水平回落—货币供应增速回升—增量资金入场—大盘企稳反弹的链条有望实现。从时间上来看, 存款准备金率的效应需要逐步累积, 而这一过程可能较为缓慢, 预计还需要1到2个月的时间。

(作者单位: 中原证券)

震荡中个股分化加剧

证券时报记者 罗力

昨天, 两市股指在再探新低后出现一波反弹, 但午后震荡回落, 最后上证综指与深成指双双以微跌报收, 日K线均收出带长上下影的小阴十字星。

昨日股指的震荡幅度明显增大, 同时从盘面看, 个股的分化也有所加剧。一方面, 拓维信息、恒信移动等4只股票涨停, 天舟文化逆势大涨, 3天累计上涨29%。

对此, 上海证券的钱伟海认为, 今天将公布11月经济数据, 同时中央经济工作会议将在下周一至周三召开, 预计在一系列政策尚未明朗期

告“一”字跌停, 中珠控股尾盘封跌停。

此外, 当天还有些股票出现大逆转。ST黄海由跌停迅速飙升至涨停。曾连续5跌停的科力远昨天打开跌停板并低开高走, 收盘放量上涨近5%。结合机构大量抛售科力远的公开交易信息来看, 这类连续下挫后的急拉是主力自救行情的概率较大。

对此, 上海证券的钱伟海认为, 今天将公布11月经济数据, 同时中央经济工作会议将在下周一至周三召开, 预计在一系列政策尚未明朗期

间, 投资者需要密切关注包括ST股在内的题材股风险。在他看来, 2008年不少ST股曾先后沦为1元股、2元股, 而目前多数ST股绝对股价还在5元以上, 如果没有实质性的重组或业绩改善等利好配合, 未来还有下跌空间。

综合各大券商的策略报告, 目前也是以谨慎为主。有分析人士预计A股市场短期可能迎来反弹, 但对反弹的高度及时间都不太乐观。在具体操作上, 大多建议谨慎的投资者多看少动, 激进投资者可适度把握结构性行情, 短线关注超跌低估值蓝筹、年报业绩大幅预增股以及获得政策支持的主题投资机会。

投资有理 | Wisdom |

2307点失而复得 市场再遇空头陷阱?

A股市场周四小幅下挫。在11月宏观经济数据即将公布前, 市场保持谨慎。此外, 央行连续第二周净回笼资金, 一度打击沪指跌至32个月新低。

2307点失而复得, 是“空头陷阱”还是继续下跌? 本期《投资有理》栏目特邀和讯证券首席策略分析师曹卫东和方正证券宏观策略总监王宇琼共同分析后市。

曹卫东 (和讯证券首席策略分析师): 目前A股的趋势难以靠市场自身力量扭转, 需要外力的帮助。而在外力没有出现之前将继续寻底。

周四上证指数跌穿2307点后出现反弹, 性质上是盘内资金自救或者热钱抄底的概率较大。

周五将公布宏观经济数据, 市场应该不会下跌。事实上, 不论上证指数跌破2307点与否, A股本身都在孕育一次反弹, 但向上的空间也就在40点左右。

中国股市本身是一个资金推动市, 最终来讲不完全是业绩的因素, 还有货币的因素。如果货币政策放松, 从微调逐渐演化成预调, 对市场反弹的预期就可以提升了。

王宇琼 (方正证券宏观策略总监): 大盘目前处于黎明之前的黑暗。存款准备金率的下调是政策真正转向的措施, 还是仅仅是针对流动性的一个暂缓措施? 在这个忧虑消除之前市场恐怕还会迷茫一段时间。

人民币近期的持续跌停, 可能跟资产泡沫的破裂相关。因为最近房市在往下走, 在经历政府的调控之后, 中国房地产市场开始出现泡沫破灭的迹象。结合在一起, 热钱大量流出可能性很大。而一旦形成趋势, 因为外汇资金的占款跟基础货币相关性非常大,

热钱流出将很大程度会左右整个市场资金链。

A股的持续低迷, 主要是信贷的增长很不给力。没有给市场一个非常大的动力来阻止这种调整走势, 所以现在市场还是处于黎明之前的黑暗。

周五的数据超预期可能性不大, 经济的下行毫无疑问。应该关注通胀数据, 通胀下行已经非常明显, 企业成本压力将会减小。另外, 信贷数据对整个市场情绪有很大影响, 市场恐怕会比较失望。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)

微博看市 | MicroBlog |

天骥三号 (@L12068204898): 科力远、重庆啤酒、大元股份、ST个股, 所谓的重组正在阵痛中不断摔下神坛。出来混, 总是要还的! 如果这些股票可以融券做空, 一字板还那么容易打开吗? 美国巨大的安然公司, 在丑闻出来时, 一天就暴跌97%。中国的这些骗子股, 什么时候也会尝到这种味道呢?

黄小鹏 (@huang-xp): 中国的基金经理, 虽然大多数人是理工科背景, 但他们的艺术细胞和想象力, 远远比文学系、电影系的科班毕业生发达。他们对故事有特别的偏好, 一听就入迷。他们虽然是成年人, 但却像小孩子一样, 每天晚上, 如果上市公司不给他们讲各种离奇的故事, 他们就会睡不着。

孔明看市 (@kmks2010): 在筑底阶段, 忍受煎熬是必然的功课。参不参加要看三点: 1、放量上涨; 2、拉出超过1.5%的阳线; 3、政策出台。如果三个条件都不满足, 那么仍以观望为主。

红周刊 (@hongzhoukan): 炒股就像看《套牢33天》。被套第一天, 一点也不担心; 被套第二天, 往下找支撑; 被套第三天, 抛弃舍不得……被套第33天, 厮守吧, 但很受气。A股从年初2808点到目前2300点跌幅接近20%。神奇的是, 中国经济增长超过了8%。美国政治陷入僵局, 但美国股市压根就没跌。

吴国平 (@wgp985309376): 多空博弈依然相当激烈。不管如何, 在这里, 多方不会轻易放弃, 周四的巨幅波动就是明证。市场走到现在, 客观去看, 杀跌的能量事实上已经所剩无几。只是, 由于市场低迷已久, 一时半会无法组织起有效的进攻。市场压抑很久的做多能量, 爆发是迟早的事。

玉名 (@wwcocoww): 如今的市场对空头来说, 目标应该是在创出新低后快速兑现利润, 因此盘面上出现了新低后跌而不破; 而对多头来说, 止跌反弹的蓄势已经完成, 但始终未能放量导致反弹无力。经济数据马上就要密集公布, 下周还有中央经济工作会议, 预计市场将进入一个短期平稳格局。投资者应降低预期, 耐心把握一些局部指数和权重超跌后的反弹机会。

(成之 整理) 关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

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。