

新股发行提示

代码	简称	网下发行量(亿股)	网上发行量(亿股)	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	发行市盈率(倍)
300279	积晶科技	300	1250				12-20	12-23	
300282	汇冠股份	230	921				12-19	12-22	
300281	金明精机	300	1200				12-19	12-22	
300280	申通快递	640	2560				12-19	12-22	
002647	宏磊股份	840	3383				12-19	12-22	
002648	卫星石化	1000	4000				12-16	12-21	
002644	博慈制药	390	1630	16.00	1.60	25.600	12-13	12-16	46.92
002646	普青程源	1200	4800	16.00	4.80	76.800	12-13	12-16	53.33
002645	华安科技	330	1337	27.00	1.30	35.100	12-12	12-15	40.60
002643	烟台万润	680	2766	25.00	2.70	67.500	12-12	12-15	34.62
002642	荣之联	500	2000	25.00	2.00	50.000	12-08	12-13	49.09
300278	华盛达	432	1738	16.56	1.70	28.152	12-07	12-12	46.00
601336	新华保险	3170.8	12683.2	23.25	12.60	292.950	12-07	12-12	42.29

数据截至12月11日21:00
数据来源:本报网络数据库

本周解禁市值环比增两成

张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有27家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计61.94亿股,占未解禁限售A股的0.986%。其中沪市26.67亿股,占沪市限售股总数0.49%;深市35.26亿股,占深市限售股总数1.96%。以12月9日收盘价为标准计算的市值为606.84亿元,其中沪市9家公司为473.14亿元,占沪市流通A股市值的0.37%;深市18家公司为133.70亿元,占深市流通A股市值的0.29%。

本周两市解禁股数量比前一周23家公司的83.52亿股减少21.58亿股,减少幅度为25.84%;解禁市值比一周的507.52亿元增加99.32亿元,增加幅度为19.57%,目前计算为年内偏高水平,也是9月初以来的最高值。

深市18家公司中,巴安水务、隆华传热、佳创视讯、通光线缆共4家公司解禁股份是首发机构配售股;海隆软件、日发数码、齐峰股份、浙江众成、天桥起重、汤臣倍健、香雪制药、天舟文化共8家公司解禁股份是首发原股东限售股;海南海药、华孚色纺的解禁股份是股改限售股;东北制药、京东方A、燕京啤酒、华孚色纺共4家公司解禁的是定向增发限售股份。

其中,京东方A的限售股,将于12月13日解禁,解禁数量为29.88亿股,是深市周内解禁股数最多的公司。按照12月9日1.94元的收盘价计算的解禁市值为57.97亿元,占到了本周深市解禁总额的43.36%,是本周深市解禁市值最多公司。天桥起重是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达166.73%。

深市4家首发机构配售股份解禁的公司,均为创业板公司,解禁股数占原流通股的比例均为25%左右,占总股本比例均为5%左右。以12月9日的收盘价来计算,解禁市值合计为3.83亿元,占到深市解禁市值的2.86%。此次解禁后,深市没有新增的全流通公司。

沪市9家公司中,上海汽车、西部资源、金种子酒、凌云股份、外高桥共5家公司解禁的是定向增发限售股份;青岛啤酒、南京新百共2家公司解禁的是股改限售股;兴业证券、永辉超市共2家公司解禁的是首发原股东限售股。其中,青岛啤酒在12月12日将有4.17亿股限售股解禁上市,按照12月9日34.13元的收盘价计算,解禁市值为142.46亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的30.11%。外高桥是沪市解禁股数最多的公司,多达6.83亿股,也是解禁股数占流通A股比例最高的公司,比例高达536.51%。解禁市值排第二、三名的公司分别为永辉超市和上海汽车,解禁市值分别为110.76亿元和87.14亿元。

沪市周内没有首发机构配售股份解禁。上海汽车、金种子酒、凌云股份、兴业证券、永辉超市涉及“非”解禁,需谨慎对待。

此次解禁后,沪市将有金种子酒、外高桥、青岛啤酒成为新增的全流通公司。

统计数据提示,本周解禁的27家公司中,12月12日9家上市公司合计解禁市值为266.91亿元,占到全周解禁市值的43.98%,解禁压力十分集中。本周有4家创业板公司于12月16日解禁,合计解禁市值3.83亿元占到全周解禁市值的0.63%。除了隆华传热、佳创视讯、通光线缆破发暂无套现压力以外,巴安水务的市场价格高于发行价,溢价幅度高达59.50%,套现压力较大。周内存在“非”持股解禁的海隆软件、日发数码、齐峰股份、浙江众成、天桥起重、京东方A、汤臣倍健、香雪制药、天舟文化、华孚色纺、上海汽车、金种子酒、凌云股份、兴业证券、永辉超市,需谨慎对待。

(作者系西南证券分析师)

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。

中信证券:看好2012年一季度反弹机会

证券时报记者 万鹏

中信证券2012年资本年会于12月8日至9日在海南博鳌举行。中信证券研究部分析师就国内外经济形势与展望、新形势下的A股市场走势和投资机遇等热点问题与机构投资者进行了交流。

宏观经济: 前低后高 底部突围

过去的一年,中国经济经历了内外部复杂多变环境的考验。国际方面,欧债危机卷土重来,主权信用危机深度恶化,欧美经济复苏艰难,市场对全球经济二次衰退的担忧陡然增加,全球主要经济体货币政策被迫再度放松。国内方面,宏观紧缩政策开始改变较为宽松的流动性环境,使通货膨胀的货币条件得到有效控制,通胀冲高后略有回落。而另一方面,紧缩的货币政策和严格的信贷控制使得经济增长开始减速,各种矛盾逐渐显露。由此,“中国式”次贷危机、政策超调、经济硬着陆的悲观预期又起。

在此背景下,中信证券认为,欧债危机还远未结束,债务危机可能向银行体系蔓延,全球经济增长继续下降。全球经济低增长情况

下,中国外需将出现下降,中国经济保持平稳增长需要政策做出调整。中国经济回落的趋势将延续至2012年一季度末和二季度初,预计2012年国内生产总值(GDP)增长8.5%,经济走势前低后高,需求结构的转型和产业结构的调整是增长的内在动力。2012年通胀将明显回落至3.2%。

中信证券指出,经济政策将有所放松,力求保增长和促转型并重。2012年经济增长的目标将略有降低,政府宣称的增长目标可能略低于以前的8%,或为7.5%。在外需下降和地产投资下降的情况下,保增长成为政策重心。2012年政策操作预计明显放松,将继续采用积极的财政政策和稳健的货币政策。货币信贷料将放松,新增贷款有望达到8.2万亿,货币增速回升至14%至15%,将继续下调准备金率和减缓人民币升值,利率将保持稳定。财政政策重在促使经济转型,继续推进结构性减税,加大对新兴产业和服务业的支持。

A股策略: 一季度酝酿反弹行情

对于2012年的A股走势,

中信证券也作出了细致的分析。中信证券认为,2012年一季度,随着通胀与经济增速继续回落,焦点将是政策和流动性变化。预计存款准备金率下调带来的信贷增速拐点预期将与积极财政共同推升国内股市走强。因此,短期可看好明年一季度反弹行情。从反弹环境看,可关注受益于流动性改善、财政投入积极、以及2011年年报和2012年一季度业绩增长较为确定的行业。

国盛证券: 明年沪指运行区间2200点至3200点

证券时报记者 贾壮

国盛证券日前发布的2012年投资策略报告预测,受业绩限制、地产调控和欧债危机等因素影响,明年上半年A股市场将呈现整理态势,下半年在经济企稳和外部因素明朗化的情况下有望走强,预计全年上证指数运行区间为2200点至3200点。

报告认为,从趋势上看,当前经济增长的下行趋势至少会延续到

对于2012年后三个季度的市场走势,中信证券较为谨慎。中信证券指出,明年二三季度需要观察实体经济的运行情况。预计经济转型困境、地产调控的复杂性、土地财政减少、地产信托到期、小市值股票解禁压力、以及中美博弈等因素将压制市场走低。明年四季度,国内地方政府换届完成,十八大召开,美国总统选举进入最后阶段,经济发展模式确立,市场有望探明底部。

在投资策略方面,中信证券认为,需要关注各行业的供需平衡博弈。未来相对确定的仍是公共投资领域的扩张,但与2009年4万亿投资相比可能具有开支分散、制度理顺、民营介入、偏重民生等特点。因此,建议关注公共投资扩张及其带动的相关产业链,例如资源能源调节(油气开采设备与服务、电力与电力设施、天然气产业链)、环境改善(脱硝与水务、水利建设)和民生保障(政务开支、信息通讯、医疗卫生)等领域。

10月以来1532只股票创年内新低

证券时报记者 王昭丞

央行下调存款准备金率所释放的4000亿流动性并未给投资者带来好运。A股市场依然是跌势不止。上周四,上证指数再次创出今年以来的新低。而个股也是持续低迷。统计显示,从今年10月到上周五的两个多月以来,两市共有1532只个股创出今年来的新低。

年关时点,新股发行速度不减,限售股解禁数量激增,高管纷纷套现坐收年终“红包”大礼,种种不利因素导致A股市场投资者信心疲弱,个股不断走低,两市也重现“1元股”。证券时报网络数据库统计显示,从今年10月份至上周五,两市共有1532只个股创

出今年来的新低。其中,主板为955只,中小板和创业板分别为408只和169只。

数据显示,10月份以来下跌最为惨重的个股中,ST博元跌幅达45.72%排名第一;紫鑫药业以45.49%的跌幅排名第二。而截至上周五,今年的跌幅冠军被东山精密摘得,跌幅达到64.34%。值得注意的是,在今年跌幅前10名的个股中,中小板和创业板公司占据了7席,显示中小板和创业板的“三高”名不虚传。

A股跌跌不休,与整个经济大环境不无关系。从全球经济来看,欧洲深陷债务危机泥潭;美国也是泥菩萨过江,自身难保。尽管美国民主共和两党达成一致,将美国政府债务上限提高,

但三大评级机构集体下调美国信用评级前景展望,美债危机前景仍不容乐观。

而中国虽然仍保持国内生产总值(GDP)的高速增长,但经济基本面已出现下行风险,企业利润增速下滑。近期公布的11月份中国制造业采购经理人指数(PMI)为49,自2009年3月份以来首次回落到50以内。其中新产品订单和购进价格指数回落,反映市场需求总体走低,企业生产经营困难可能从成本提高转向订单不足。受欧债危机影响,未来几个月中国贸易出口额下降的空间很大。

大环境的不利因素以及市场的低迷也直接导致新股“散发”比例上升。以中小板和创业板为例,截至上周五收盘,在两市总计915只个股

中,仍有317只股票处于“散发”状态,中小板和创业板分别为180只和137只。其中,中小板的“散发”比例在该板块达到28.17%;而创业板“散发”比例则高达49.64%。最经典的当属海普瑞,该股发行价为148

10月以来跌幅前列个股一览表

代码	简称	跌幅(%)
600656	ST博元	-45.72
002118	紫鑫药业	-45.49
600478	科力远	-42.11
600074	*ST中达	-38.77
000030	*ST盛润A	-36.75
000695	滨海能源	-36.45
000662	索芙特	-35.23
000823	超声电子	-34.83
002334	英威腾	-34.60
002285	世联地产	-34.49

今年以来跌幅前列个股一览表

代码	简称	跌幅(%)
002384	东山精密	-64.34
002362	汉王科技	-62.90
600707	彩虹股份	-62.08
300086	康芝药业	-62.07
300055	万邦达	-60.35
000972	新中基	-59.93
002449	国星光电	-59.65
000695	滨海能源	-58.51
002202	金风科技	-58.31
300150	世纪瑞尔	-58.14

王昭丞/制表

“信贷底”将现 A股中期可谨慎乐观

赖科

上周,A股市场走势呈现出很强的心理博弈特征。上证指数再度创出本轮调整新低2302.64点,市场成交量也持续低迷。

回顾上周的整体走势,除周一录得较大幅度的实体阴线外,周二到周五市场震荡,表明多空双方始终处于胶着的状态。上证指数在上周四形成破位后,初次测试了下方2300点的支撑力度。目前,上证

指数上有5日均线压制,下有2300点心理价位的支撑。在这种区间震荡的地量行情,往往需要一些催化剂来刺激大盘作出短期方向性选择。

另一方面,从股指期货的持仓情况来看分析,上周五期指4个合约总持仓量达到期指上市以来的新高,超过50000手。上一周一多空双方大幅增仓5000余手,增仓幅度同样处于历史高位。从持仓结构来看,上一周大幅增仓的

国泰君安等传统空头持仓更加集中,新增空头持仓的平均价位在2500点左右。从历史经验来看,期指的大幅增仓并不对后市走势有清晰的方向指引,但往往预示着行情可能会出现较大的波动。一旦多方和空方触及止损位,大幅斩仓离场可以带动指数出现一定趋势性变化。

上周标普将欧洲15个国家的评级列入负面展望名单,使得全球金融市场压力再度增加,也对国内市场形成了一定的压制。

尽管当前经济数据和宏观形势仍然不佳,但我们对于A股市场今年12月底到明年1月的走势却持谨慎乐观的判断。近期央行下调存款准备金率强化了前期的“政策底”的预期。我们认为,股票市场是经济景气程度的先行指标,也认同“政策底”、“信贷底”、“市场底”和“经济底”渐进的时间周期逻辑。但引领行情小级别反弹回暖,需要看到“政策底”后续的“信贷底”。我们预计,明年1月份将可以看到股市流动性的回

暖,而A股中级别和大级别的反转,则需要观察“经济底”何时到来。

就短期来看,大盘在前期底部反复以缩量盘整的形态运行,需要一些刺激因素来打破僵局。如果上证指数向下形成对2300点的破位,下行空间也不会太大。但由于社会资金在年底前普遍紧张,股指也较易提前展开一波有力的反弹。整体来看,A股市场短期仍将以区间震荡为主,并在年底完成筑底的过程。

(作者系中证期货分析师)

■ 投资有理 | Wisdom |

CPI利好 A股为何不涨反跌?

上周五公布的国内消费者物价指数(CPI)好于预期,A股市场为何不涨反跌?一直充当行情稳定器的银行板块是否会由“护盘”变“砸盘”?本期《投资有理》栏目特邀西南证券研究所副所长王剑辉以及金元证券北方财富管理中心总经理何旭共同分析后市。

王剑辉(西南证券研究所副所长):上周五公布的数据多数是利好的,但也有部分相对利空一点。大家对这个数据的解读还是有一定分歧,而且还有一部分投资者对数据本身可能还没有明确的认识。所

以我认为市场对这些数据的反应可能会有所延后。

通常,消息对市场的作用会受到当时环境的影响。在弱市中推出利好政策,市场往往不能马上走强。但这并不等于说这个政策不是利好。为什么好消息或者好数据出来没有好的反应,只能说明目前投资者还没有调整好自己的心态,还处在悲观迷茫阶段,没有对利好的消息做出应有的反应。

首先,目前货币流动性水平还是偏低。如果广义货币供应量(M₂)增速能够回到15%左右,那么是一个比较中长期的利好的信

号。从工业生产来讲,如果制造业长期低迷,市场难以获得做多的信心,所以工业增加值增速应该能升到14%以上。投资增速方面,我们认为,短期需要有一个逐渐回落的过程,但未来仍然能够维持在24%到25%之间。

存款准备金率的进一步下调可能不会比市场预期的快。因为上一次的下调是在非常复杂的环境下出台的,政府还要观察下调后的结果。毕竟今年12月份和明年1月份假期较多,物价有可能反弹,经济的可承受能力也需要观察,所以我们认为,存款准备金率的再次下调会在

明年1月或2月。

何旭(金元证券北方财富管理中心总经理):欧洲降息应该是市场充分预期中的事,但市场更期待的是欧洲央行开始出手购买欧债,而且是大规模的。购买欧债的消息目前没有出,所以市场对于欧洲降息的利好并未作出强烈反应。不过,我们认为,无论外国还是国内,未来的政策将是越来越宽松的。

我们认为,就目前来看,市场真正的底部应该是“情绪底”和“政策底”叠加。预计“政策底”在上证指数2300点一线,而“情绪

底”也不会太远,市场已经基本进入底部区域。在目前政策转向与经济下滑的博弈过程中,政策转向的信号会越来越明确,而且预期值也会越来越高。

对于再次下调存款准备金率的时机,我们认为,随着市场情绪的改善,下调时机也会渐渐临近。我个人的判断是明年春节之前。由此推测,大盘有可能将在12月底见底,并走出一轮反弹行情。而在此之前,市场都将以底部窄幅震荡为主。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)