

新股发行提示

代码	简称	发行总量	网下发行量	网上发行量	申购价格(元)	申购上限(万股)	申购资金上限(万元)	申购日期	中签结果日期	发行市盈率(倍)
002653	海思科	800	3210	-	-	-	-	01-09	01-12	-
601313	江南铜业	1120	4480	-	-	-	-	01-06	01-11	-
300286	安科瑞	168	699	-	-	-	-	01-04	01-09	-
300285	国瓷材料	312	1248	-	-	-	-	01-04	01-09	-
300283	温州宏丰	350	1421	20.00	1.40	28.000	12-28	01-04	32.32	-
300284	苏文科	1200	4800	13.30	4.80	63.480	12-27	12-30	35.95	-
002651	科恒股份	800	3300	25.00	3.00	75.000	12-26	12-29	17.61	-
002650	加加食品	800	3200	30.00	3.20	96.000	12-26	12-29	40.54	-
002649	博彦科技	500	2000	22.00	2.00	44.000	12-26	12-29	39.86	-

数据截止时间: 12月28日 21:50
数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

短线显露弱反弹迹象

申银万国证券研究所: 连续调整后, 可能有反弹的机会, 不过我们对反弹的期望值持相对谨慎态度。本周是自2536点以来的第8周, 股指在连续拉出7根周K线阴线之后, 继续下跌应有反弹的机会。即使在暴跌的2008年, 连续周K线收阴最多的也只是8根周阴线, 再跌就会引发小反弹。

尽管大底不明, 但短期观察上证指数2158点至2079点区域可作为阶段支撑区域。另外, 自2009年8月4日3478点以来的周K线组合显示, 下降轨道的下轨线本周就在2108点附近, 不排除近期出现小幅技术性反弹的可能。只是在趋势向淡的过程中, 操作难度较大, 宜适当控制仓位。

周三盘中一度跌幅较深, 尾盘尚能以涨势收盘, 显示短线有试探做反弹的迹象。但这种反弹能否形成气候, 可能还需要其他因素的相互作用。

目前下跌已属过度反应

华泰证券研究所: 从估值角度看, 市场无疑处于历史底部。多个行业正在不断刷新历史估值的最低值, 其中包括金融、房地产、建筑建材等板块。从这些板块来看, 除了房地产板块外, 多数板块虽然有可能业绩增速放缓, 但至少在2012年不会出现业绩负增长。因此, 出现由于业绩大幅度缩减而出现估值跳升的可能性极低。

从动态估值而言, 市场已经释放了经济风险。换句话说, 以目前的经济增速来看, 如果上市公司业绩依然能够保持15%~20%的增速, 显然目前的下跌已经属于过度反应。当然, 这里并不包括多数中小市值公司和创业板公司, 这些公司必将面对业绩放缓所带来成长性不足的困境, 调整的风险依然偏高。

明年一季度或趋势回升

长城证券研究所: 近期A股市场在地量水平下不断下挫, 对投资者信心是极大的摧残。底部的深度与回升时间成为不断企盼但备受打击的问题。我们能判断市场的底部区域, 但不能得出具体的低点数字。从无风险收益率、风险溢价、PE估值、业绩回落程度的历史比较看, 2000点到2200点之间均有很强基本面支撑。但是市场迟迟不能探底, 我们分析与流动性的释放节奏、通胀的反复、欧元区的债务、明年经济的回升等问题相关。这些数据在短期内又难以出现大幅的改善或明朗。

而对于市场回升的可能时间, 我们认为在明年一季度末形成趋势回升的可能性最大。因为欧元区债务问题有望在一季度明朗, CPI在春节后将进入持续下行趋势, 同时二季度逆周期操作力度加强, 这些都支持市场回升。

反弹仍是存量资金博弈

兴业证券研发中心: 短期看, 岁末年初资金面临年末做账压力, 民间资金链可能再度受到冲击。但是考虑到投资者对于年末资金面紧张的悲观预期已较充分地反映在股价中, 同时, 我们跟踪的投资者情绪指标A股交易账户占比截至2011年12月16日为4.68%, 处于低风险区域。因此, 我们判断市场在超跌后有望借助政策暖风以及春节到春季投资高峰期之间的资金面偏松期, 展开阶段性的反弹。不过, 这仍是典型的熊市反弹, 仍是存量资金的博弈。

(成之 整理)

调整接近尾声 春节前后或现周期拐点

华福证券研发中心

2011年A股市场“步步惊心”, 成为投资者心中无法抹去的“伤痛”。临近年末, 市场依旧重压不减。2012股市即将重新开演, 市场趋势怎样? 主要热点方向和投资机会在哪里?

2011年末的中央经济工作会议确立了2012年中国经济“稳中求进”的总基调, 同时继续坚持积极的财政政策和稳健的货币政策。但较之往年, 眼下中国经济所面临的内外部环境, 更为云谲波诡。从领先指标PMI、M1/M2、发电量、

BDI推断, 预计2012年初GDP同比增速依旧将惯性下行。而CPI连续四个月回落, 再次确认了中国中期通胀已在2011年7月份触顶, 这为宏观经济政策适时进行货币放松和流动性释放提供了有力的方向性依据。但当前的经济环境也不允许有类似“4万亿”的刺激方案出现, 因此行情筑底的时间可能会比2008年时候要长。

展望2012年的市场走势, 欧债危机深化、经济增速下滑阴影还将继续影响股市, 市场波动在所难免。首先从时间周期来说, 自1992年以来, 上证指数月线图表

上存在着“平均每隔10个月左右出现一个对应所在年份重要级别拐点”的规律性现象, 而下一个时隔10个月的周期拐点将出现在2012年的一季度。其次从1991年至今的21年间, 有17年当年1月份的上证指数月K线颜色与当年年K线颜色相同。故应关注2012年1月份行情的涨跌状况。而2012年的3至4月份, 是2010年低点2319之后的第21个月、2010年行情高点3186点之后的第17个月、2011年10月低点2307点之后的第5个月, 多个时间窗口汇集于此, 届时或将成为2012年的又一个重要周期拐点。第三, 从波浪浪形上

看, 自2011年4月18日创高点3067点之后, 上证指数呈现5子浪下行的结构特征。若以第5子浪的运行时间、幅度与第1子浪基本等长计算, 则第5子浪调整的低点有望出现于2100点至2050点, 低点时间或为1月中旬、春节前后。

而对于探底之后的反弹行情, 高点压力很可能来自于2700点到3000点区域, 该密集套牢区域预计将成为未来中级反弹行情的重要阻力。而3478点以来的中长期下降通道上轨位置, 届时也将与2700点上方区域共同构成重要的技术性压力。

因此技术上看, 市场有望于

2012年一季度进入“寻底—探底—筑底”期, 而后进入偏中级性质的反弹阶段。一些重要的压力区域可能成为市场反弹的拦路虎, 能否突破或者回落继续整理, 需要看届时的基本面状况与市场内外部的流动性条件而定。

资产配置策略上, 市场在探底的过程中, 应注意适债债券和稳定增长的防御类品种; 明年一季度末至二季度看实体经济的运行、地产调控政策的变化, 在市场探明阶段底部后应注意提升周期性行业的配置; 而随着政府换届进入新阶段, 经济发展模式进入实施后, 流动性会渐趋宽松, 此时配置应注重成长性。

在遭遇持续杀跌的中小盘股里寻宝

吴非

2011年A股市场整体呈现单边下跌的走势, 投资者遭受重创, 尤其是在中小市值股票上损失惨重。第四季度以来, 在监管加强和业绩增长低于预期的背景下, 中小板和创业板公司跌幅远超大盘。根据Wind资讯数据, 截至2011年12月27日收盘, 上证综指今年下跌22.86%, 而中小板价格指数下跌38.47%、创业板价格指数下跌36.08%。与2010年刚好相反, 中小盘公司表现远落后于市场。

结构调整仍将延续

分析2011年中小市值股票持续快速下跌, 我们认为主要有三方面原因。首先, 中小板高估值在流动性紧缩背景下出现泡沫破灭。2011年初, A股市场整体估值已经位于相对低位, 但就中小板和创业板而言, 估值仍处于比较高的水平, 具有向下调整的空间。在经济增速下滑、流动性紧缩的背景下, 板块整体估值偏高必然带来价格的调整。

其次, 中小市值公司业绩下滑导致了市场预期的下调。从前三季度来看, 中小市值企业盈利能力显著下降, 净利润增速放缓, 新兴产业业绩增长远低于市场预期, 而这种下滑趋势仍有望持续。最后, 新创业板退市制度的出台以及此前关于重组的新规打击了市场资金参与的热情, 而近期证监会对于内幕交易的零容忍也使得中小市值股票价格定位更趋于理性。

数据显示, 截至2011年12月27日, 沪深300整体法估值已经降低到10.09倍, 而中小板和创业板估值仍达20.62倍和36.64倍, 相比年初已经有显著回落。不过, 由于市场情绪低迷, 投资者无法树

立足够的信心, 中小股票的结构调整趋势仍将延续。

优质公司将脱颖而出

不过, 从投资的角度来看, 随着中小股票泥沙俱下般的快速调整, 部分优质的中小市值股票的投资价值逐渐显现。尤其是新兴产业作为高成长性领域, 具备较大的扩张潜力, 相对于大市值公司来说更容易脱颖而出。

一方面, 随着经济全球化不断发展, 环境气候、能源安全、粮食供应等全球性问题更加突出, 在此背景下, 知识密集型和节能环保为主要特征的新兴产业将获得巨大发展空间。同时, 发展战略新兴产业是我国经济转型的必然要求, 有望成为中国经济下一个增长引擎, 从而获得政策上

的支持。因此, 新兴产业集中的中小市值公司将获得良好的政策环境。

另一方面, 近期政策面暖风频吹, 中央明确提出要加大对小微企业的扶持力度, 增强信贷支持, 减轻中小企业负担。虽然上市公司离小微企业的标准有一定差距, 但这显示出管理层对于符合国家产业和环保政策、能够吸纳就业的科技、服务和加工业等实体经济的支持力度有所增强, 中小板和创业板的生存环境将有所改善。另外, 从资金面来看, 中小板和创业板由于市值相对较小, 对于宏观流动性的要求不高, 容易成为市场资金关注的重点, 随着市场情绪的逐步转暖, 中小市值板块将率先恢复活力。

三标准选择中小股票

就短期市场看, 随着指数加速探

低迷交投遏制做多激情

证券时报记者 文雨

昨日两市小幅低开, 股指持续低位震荡。午盘后, 在券商股带动下, 银行、地产股逐步企稳, 两市股指收盘均有微涨, 上证综指日K线收出带长下影线的小阳线, 再现单日逆转走势。不过, 昨日沪指单边成交仅有400亿元。近期股指成交量持续萎缩, 且频频出现地量, 如本周一、二沪指成交额仅有360、370多亿元, 表明市场流动性逐步陷入枯竭。

在流动性趋紧的状况下, 各大指数纷纷在昨日盘中创出新低。其中, 上证综指盘中最低探2134.02点, 与深成指一同创出自2009年3月以来新低。代表中小盘类个股

的中小板指、创业板指跌势更为猛烈。截至收盘, 创业板指数下跌1.32%, 跌幅居各大指数之首。

尽管昨日股指在临近尾盘时翻红, 但整体看, A股市场弱势特征依然明显。首先, 新股破发重现江湖, 且昨日上市的两只新股盘中未出现反抽, 说明市场已经极度低迷。截至昨日收盘, 卫星石化下跌10.87%、宏磊股份下跌7.8%; 其次, ST板块出现大面积调整, 其中, 以*ST太化为首的近15只ST股以跌停报收; 第三, 小盘股继续大幅调整。除此之外, 诸如医药、通信等无业绩风险的强势个股近期面临一定的补跌压力, 令大盘的多做能量被遏制。

有业内人士表示, 目前宏观经济基本面以及流动性等因素均不乐观,

加上临近年底市场交投意愿低迷, 节前谨慎观望的气氛制约市场。另外, 增量资金一直未有进场, 大盘缺少后续买盘支撑, 因此预计后市将维持弱势格局。金百临认为, 长线资金并未出现大批量进场建仓迹象, 蓝筹股、优质成长股未出现走强趋势, 市场企稳意愿并不强烈。

相对乐观的机构则认为, 鉴于大盘中短周期技术指标超卖严重, 超跌反弹应该是近期的大概率事件。华讯财经表示, 从技术上看, 昨日大盘在盘中出现剧烈震荡, 券商股异军突起, 令走势颇显复杂。大盘日K线收出一根探底锤头线, 并远离5日、10日短期均线, 20日均线助跌动能亦逐渐趋于衰弱。从均线系统看, 短期大盘有超跌反弹要求。

微博看市 | MicroBlog |

一品秀才 (@xiuca0755): 新低复新低, 何时是个底! 恐怕谁都知道这个底不底, 但谁都不知道底在何方! 市场参与者都在眼睁睁看着财富缩水, 眼巴巴盯着北京方面见义勇为出手救市!

闪亮之星 (@dadabi2001): 本周还剩两个交易日, 周K线还能收阳吗? 我觉得完全有可能。但这已经不重要了。重要的是权重股已经开始补跌, 历来权重股的补跌都是见到大底前的最后一跌。而且, 从急跌到缓跌的过渡, 也说明市场的机会在不断增多。

大摩投资 (@DMTZ2008): 估值只有10倍的新股也出现破发, 市场短期呈现极度悲观的局面。创业板和中小板近期正在加速赶底, 跌幅明显超过主板。高估值高市盈率的中小盘个股正在面临一个价值回归的过程。预计当创业板和中小板在指数方面与主板同步之后, 市场会逐步企稳。

丁大卫 (@sfwettyyyu): 周三的单日神奇逆转再次给了投资者们希望。前期超跌近期调整到位的基本面良好的超跌龙头, 以及近期屡屡受益的热点题材, 是目前最具赚钱效应的活跃主题, 也是众多机构主力青睐的投资标的。

吴国平 (@wgp985309376): 当下市场从个股运行的状态来看, 部分还存在惯性下杀的动能; 而从指数的运行态势来看, 短期也还存在继续消化长下影线压力的要求。但也有一些转机出现, 如市场已出现具有牵一发而动全身的突破口。总之, 阶段性曙光离我们不远了。

玉名 (@wwcocoww): 周三期指午盘持仓一度突破5.2万手, 而在指数回到全天最低点后减仓挂起。这说明了之前“超反弹超新低”的怪圈: 每次股指创出新低, 如2164点、2149点后, 都会在当天逆转拉起, 但过几天市场并未有本质改变, 又会再创新高。短线股民应该继续等待后期持仓下降的信号, 以确认止跌的真实性。

(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: 在本人所知道的范围内, 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。

投资有理 | Wisdom |

昨日下午大盘创新低后至收盘, 期指1月合约减仓9611手

10亿资金收手透露逆转信息?

A股周三小幅收高, 沪指盘中再创近33个月来新低, 引发逢低买盘进场。近期大盘屡创新低就反弹, 但周三有个巨大变化: 下午大盘创新低后出现反弹, 期指1月合约至收盘时减仓9000多手, 也就意味着, 有超过10亿空头资金收手。

周三折腾出了十字星, 里面聚集了上百亿资金的多空搏杀, 这反映出什么样的奇特信息? 本期《投资有理》栏目特邀中邮证券首席分析师田渭东以及联讯证券首席策略分析师曹卫东共同分析后市。

田渭东 (中邮证券首席分析

师): 周三的盘面峰回路转。在比较悲观绝望的时候, 在空头气氛特别浓厚的时候, 出现了意想不到的峰回路转的情况。

股指期货跟股市是类似的, 如果都看空没有多做的对手盘, 积累的这个单子什么时候获利? 短期是有担忧的, 对于空头来讲。

从目前看, 短期获利程度比较大, 需要平空仓。但从中长期看, 空头不会轻易放弃现在已有的果实, 可能还会继续看空市场。从整体上看, 短期我认为, 空头是该暂时歇一歇了。

从资金的压力来说, 年底的套现压力在元旦之后, 基本上被消化

干净了。再加上2012年的信贷投放, 而且2011年的财政支出也会出来, 1到3月可能会有一到三次的存款准备金率下调等等, 这些措施一定会短期扭转大家看空的情绪。

目前来看, A股已经是熊市景象, 但即便是在熊途漫漫的过程中, 也会有震荡有反弹, 中途的反弹也是建议大家关注的。

曹卫东 (联讯证券首席策略分析师): 现在这个趋势, 多方是不会发动反攻的, 主动权还在空方。只是空方在年底创出新低之后开始出手部分平仓。从期指持仓的变化看, 似乎没有多少平仓, 只是缓一下, 兑现以后

仓单又有新的变化。货币政策没有变, 要想股市上涨得有钱, 但资金面似乎没有想象那么乐观。

对明年看长一点, 我对大文化的主题还是有比较好的期待。我觉得年底这几天, 这种小反弹操作不好, 很容易失误的。从这个角度来讲, 从3067点开始跌, 大概每次都是跌400点到500点左右, 反弹200点左右。从2500多点跌到周三的低点, 大概也到400点了, 反弹也该来了。但反弹需要一个契机, 最好是节前不要涨, 节后涨更好。

(山东卫视《投资有理》栏目组整理)