

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	中签结果日期	发行市盈率(倍)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
002652	扬子新材	532	2136	-	-	-	01-11	01-16	-
002653	海思科	800	3210	-	-	-	01-09	01-12	-
601313	江南嘉捷	1120	4480	-	-	-	01-06	01-11	-
300286	安科瑞	168	699	30.00	0.65	19.50	01-04	01-09	32.97
300285	国瓷材料	312	1248	26.00	1.20	31.20	01-04	01-09	55.32
300283	温州宏丰	350	1421	20.00	1.40	28.000	12-28	01-04	32.32
300284	苏交科	1200	4800	13.30	4.80	63.480	12-27	12-30	35.95
002651	利得股份	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29日 22:00
数据来源: 本报网络数据部

机构观点 | Viewpoints |

市场估值坐标下移

大通证券: 近期小盘股纷纷崩溃,持续涌现出的抛盘产生了踩踏效应,使得不时有小盘股出现在跌停板上,放大了市场的调整压力。另外,近期屡屡出现的强势品种,往往难以得到市场的认可,缺乏持续性。比如说水泥股,市场均倾向于认为水泥的需求依然不振,既如此,水泥股的反弹难以得到市场的认可。在此背景下,又怎么能够聚集人气?更为重要的是,部分长线资金也开始减持优质股,比如说白酒股等品种。种种现象说明,整个A股市场估值坐标在下移。

今年行情或以弱反弹结束

财通证券研究所: 从资金面来看,年末银行揽存大战正打得火热朝天,跨年度资金利率出现明显上扬,而新股发行的节奏丝毫没有放缓迹象,短期供求依旧偏紧。

近期市场经过连续调整,短线做空动能减弱,可能酝酿技术性反弹。元旦前后市场维稳的概率明显提升。但目前来看,中期调整的趋势仍然没有改变,经济回落和企业盈利下滑已经难以避免,同时欧债危机还没有出现突破性的进展,外围风险仍是一个很大的不确定因素。未来市场走势还依赖政策放松的程度,是否能够扭转经济预期。我们仍维持相对谨慎的观点,但也不过分悲观,预计这最后一天将以相对较弱的反弹结束2011年的寻底之路。

仍处补跌风险释放阶段

长江证券投资顾问部: 我们认为市场目前还处于补跌风险释放阶段。而逼近2100点关口也不排除有抄底资金开始介入,加上市场对于管理层出政策利好的预期升温,因此有资金尝试进场推动反弹。但宏观经济基本面以及流动性等因素依然不乐观,加上临近年底市场交投意愿明显低迷,小盘股的结构风险仍值得警惕。

从技术图形看指数依然受制于5日均线反压,未能摆脱下降通道。建议投资者保持轻仓,密切关注金融板块的成交量和走势变化情况。

最终的低点还未出现

国海证券研究所: A股市场可以被看作一个典型的周期性股票,因此流动性对于市场影响较大。按照我们的测算,由于外汇占款增速的放缓,2012年将会下调3至4次存款准备金率。从我们的敏感性分析来看,如果在元旦和春节后均下调一次存款准备金率,那么商业银行超额率将达到2%以上的水平,接近2011年1季度的相对宽松状况,有望给予市场熊市反弹的机会。

从市场的长期趋势来看,证券市场仍然缺乏中长期的趋势性机会,最终的低点还未出现;我们认为,2012年继续探底概率较大,初步预计上证指数的波动空间为2000点到2800点。

我们对于市场的中长期走弱的看法不变。而在熊市中只有超预期的成长才能获取超额收益。因此我们更加强调的是应对熊市的根本策略:从长期的角度出发,买入顺应“经济结构调整”的成长类品种,关注消费、节能环保等相关重点公司。

(成之 整理)

周四沪市成交360亿元,再创2009年以来地量

存量资金难当大任 萧条市道观望为宜

证券时报记者 朱雪莲

继周三再探新低并单日反弹后,周四受外围股市下跌影响,两市股指双双低开震荡走高,盘中一度冲击5日均线,午后涨幅有所回落,最终上证指数与深成指仍然顽强收红。不过,昨日两市合计成交仅720亿元,其中沪市仅成交360亿元,再创2009年以来地量,显示年关之际市场萧条至极。

盘面观察,昨日食品、酒店旅游等板块表现活跃;多晶硅、机械制造、汽车、造船板块强势走高;而运输、黄金、钢铁等板块继续疲弱。而前日活跃的券商

与燃气板块昨日集体回落,显示热点缺乏持续性,存量资金博弈特征明显。权重股显露一定的企稳迹象,沪市前10大权重股仅2只小幅下跌,大盘银行股、“两桶油”均收盘报收。

不过,市场气氛依然谨慎。尽管股指小幅反弹,但个股涨跌基本持平,收盘时上涨个股1142只,下跌个股1156只。小盘股相对活跃,而权重股表现平稳。两市共有6只非ST个股报收涨停,均是深市中小板创业板的个股;两市共有4只个股报收10%跌停,均是深市主板个股。虽然经过了近1年的持续下跌,但市场结构性调整仍在延

续,个股风险仍不得不防。

纵观周四市场,有两大特点值得关注:一是全天成交量只有720亿元,再创地量。本周一、周二、周三沪指成交额仅有360亿元、370亿元、400亿元,而周四仅360亿元,持续地量水平。周五是今年最后一个交易日,然后将休市到下周才开市。一般来说,在市场行情不佳的时候,节前成交都非常清淡。而且今年外围市场也非常动荡,欧债危机轮番上演,估计周五的成交也会相当冷清。因此在没有成交放大的配合下,即使出现反弹,基本上应该也只是存量资金推动的弱势反弹。

短线躁动难持续 悲观预期待改观

李俊

周四,沪深主要股指震荡盘升,但受制于成交量的极度萎缩,始终难以冲过5日均线。从大盘运行来看,连续下跌后的市场做空动能有所释放,部分投资者选择进场博短线反弹,而年末机构有做净值的需要,也导致抛压减弱,两者共同作用引发技术性反弹。我们认为,近日上证综指的日K线两连阳代表了投资者在2011年结束前的短期躁动,但从中期来看,上证综指周K线或许收出的八连阴则预示着市场在2012年开始前的不安。

逻辑紊乱的2011年

2011年是国际金融危机的第四个年头。本轮危机持续的时间之长、情况之复杂,前所未见;2011年也是中国“十二五”规划的开局之年,国内体制性矛盾和结构性难题相互叠加,长期问题和短期问题彼此交织。国内外复杂的宏观经济环境引发政策预期变化,投资者的期待与失望相交织,市场的价值与趋势相纠结,导致2011年A股投资逻辑极为紊乱。

从时间上来看,新经济周期预期、通货膨胀预期以及保增长预期,先后成为2011年A股市场的投资主线,也是阶段反弹的推动力。然而,企业基建和设备投资的逐步收缩、新兴产业类股票的泡沫挤出,使得新经济周期理论上半年即宣告破产。在7月CPI(消费者物价指数)冲高回落之后,相应的黄金、白酒类抗通胀概念股也隐现顶部。进入12月,中央政治局会议与中央经济工作会议相继提出稳健货币政策,

保增长下的货币放松预期遭受重创。政策松动——流动性改善——债市反弹——保险股上涨——A股见底的逻辑并未得到验证。A股仍然只能是存量资金博弈的市场,大盘也继续震荡探底。

而对于保增长下的财政刺激主线,市场已有太多的结构性预期。不过,尽管中央经济工作会议为2012年财政政策定下了基调,但8000亿元的赤字规模却似乎难言“积极”。房地产调控正常化、铁路投资规模下调、保障房建设规模显著收缩、水利投资规划或也将面临调整,这都是财政政策收敛的信号。我们认为投资者应该充分重视,一旦财政政策趋于中性,基于“积极财政”下的投资逻辑将成为下一个冲击的对象。

多重风险仍待释放

周五是2011年的最后一个交易日。从日K线来看,大盘自周三开始止跌企稳,并试图寻找向上的空间,日K线已现两连阳。从周K线来看,上证综指或现八连阴,为历史上所罕见。从前者来看,市场表现或许代表了2011年结束前的躁动;而从后者来看,或预示着2012年开始前的不安。从情感上来说,我们宁愿相信这是某种悲观预期结束前的躁动,但从理智的角度而言,这更可能是多重风险释放前的一种不安表现。

首先,从产业角度来看,券商、ST板块是近期市场反弹过程中的亮点,但在现阶段缺乏足够的行业逻辑,难以吸引场外资金的持续流入;其次,从资金角度来看,A股反弹过

反弹乏力 期待政策刺激

周四,沪深两市股指呈现出弱势反弹。从市况上看,量能不足是大盘未能展开有效反弹的最主要因素。量能萎缩的原因是什么呢?

昨日媒体刊发的一则消息再度引起了市场忧虑情绪的升温,即《中信重工IPO临袭 明年一季度重工业大盘股或抽资430亿》。中信重工拟发行的规模约8.8亿股,按目前市场的行情测算,预计融资规模约60亿元。但陕煤股份、中交股份均有近200亿元的规模,若三只大盘股均赶在明年一季度发行且足额募资,则将抽取约430亿元资金。同时,媒体还披露新华网拟在上证所IPO,其融

资规模或达10亿元;人民网、千龙网、北方网、东方网、大众网、浙江在线、华声在线、四川在线共十家官网网站也将陆续登陆A股。此外,中国出版传媒股份有限公司已于12月28日在京正式成立,也计划在A股上市。可见明年A股将现上市又一高峰。

受此影响,继周三N卫星石、N宏磊跌7.81%上市首日双双破发后,周四上市新股N金明、N南通锻再演破发戏。而在今年上市的278只新股中,目前有许多处于破发状态。有过破发经历的新股更是达到226只,占今年上市新股总量的81.29%。而破净、破增品种亦不断增多。新

程中成交量依然低迷,存量资金博弈的市场没有任何改观。虽然市场预期资金价格水平在节后会出现回落,但难以逆转供求关系的明显恶化。最后,从海外市场来看,虽然近期意大利债券拍卖成功,但欧洲央行隔夜存款规模连创历史新高,银行对央行的长期再融资行动需求强烈,欧洲金融系统仍不稳定。

从更长的时间来看,我们认为2012年将是中国经济收缩的一年。财政收敛与货币中性化将导致投资增长萎缩,相关的机械、水泥、化工以及钢铁等行业产能将继续过剩,银行不良贷款风险也开始显著上升,传统周期品种仍然缺乏足够的安全边际。同样,财政收敛或将导致白酒的故事难以继续演绎,医药股的春天也将因此而再度延迟。

(作者单位:中原证券)

二是周四有四只创业板新股上市,继周三两只中小板新股双双首日破发后,这四只新股表现有所分化。其中,和晶科技与汇冠股份力保未破发,汇冠股份甚至大涨3成;而相比发行定价较高的南通锻压与金明精机则双双破发,而且跌幅均超10%。其中,金明精机发行市盈率最高,且处于传统的塑料机械装备行业,昨日跌幅也最大,达15.76%。说明市场对不合理高价发行的新股“用脚投票”。有分析师认为,如果这种趋势得以持续,应该会对一级市场的高估值发行形成抑制。

本周是上证指数自2536点调整以来的第8周,目前来看周K线连

微博看市 | MicroBlog |

英大证券李大霄 (@lidaxiao): 现在处于过节前的交易时间,多空双方的观望使得交易清淡。再过1个交易日就将进入具备神秘色彩的2012年,市场交易会逐渐活跃。中国股市经过20年的发展,蓝筹股逐渐显现投资价值,而且目前估值处于低位。随着养老金、公积金等长期资本入市,A股价值投资的氛围将逐步形成。就算指数继续调整,但蓝筹股已经步入投资区域,下跌空间有限。好股票总会把你从痛苦中救起来。

刘永 (@freeuser0110): 股市由国家说了算的市场,只要国家愿意,股市就会沿着国家希望的方向运行。如果没有,那就是国家监管不到位。只有在市场走好的时候再发行新股,才能为国家的建设多贡献力量。我们股民允许市场抽血,但是要在我们处于壮年的时候抽,不要我们病怏怏了,还抽血。

闪亮之心 (@dadabi2001): 2012年即将到来,我相信没有世界末日。我只希望,崭新的一年能兑现过去说过的,比如分红、进行公司治理。这是解决A股体弱问题的根本举措。

玉名 (@wwcocoww): 最近,虽然股市很弱,但股指期货走势还是非常有规律。资金利用一次次拉高的机会开立空单,然后套利向下。一般都是在早盘进行这样的尝试拉高,而午后兑现。所以对股民来说,要想判断A股是否真正止跌,只有两个信号:一个是股市量能;一个就是股指期货持仓要下降到警戒线以下。

(成之 整理)

唐唐 (@tangtang1668): 近日股指沿5日线整理,量价配合很差。上证指数短期压力仍在2200点附近,如无重大利好刺激,难改颓势。技术指标看,元旦后MACD如在水平线下金叉则仍有希望,如死叉则将直接打到2000点以下。

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。

理): 周四还是日线级别的反弹,只要是下一个周期、二月份之前,任何反弹都是日线反弹。元旦后上涨概率性没有问题最终不能得到解决,在那时是一个分水岭。

元旦前后反弹是大概率事件,但反弹之后,很可能还会有最后一跌,我认为那就是大底了。大底的特征就是最后还有一跌,不会轻而易举止住。

我们发现这几年的周期非常准,每一次周期2月份反弹,六七月份反弹,还有十月份反弹,到了周期一定反弹,所以不用担心,明年二月份一定有反弹。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

王骧沙 (大通证券投资顾问部经