

新股发行提示

Table with columns: 代码, 名称, 网下发行量, 网上发行量, 申购价, 申购日期, 申购日期, 中签日期, 发行日期, 发行市盈率. Rows include 000288, 300287, 000282, etc.

数据来源: 本报网络数据库

机构观点 Viewpoints

估值分化中 业绩最关键

银河证券研究所: 统计显示, 去年12月份领跑上证综指的行业, 基本都属于估值已接近或基本到达历史均值负两倍标准差的行业。

在估值优势的前提下, 需要进一步关注业绩增长的重要性。根据2011年1至12月的分行业分析师盈利预测的变化来看, 目前对于年报业绩仍有较好预期的包括食品饮料、纺织服装、金融服务和有色金属。

我们认为, 未来中小市值股票将出现非常显著的估值分化现象, 多数所谓成长股的估值中枢将面临显著下降的可能。

周期类行业有见底迹象

海通证券研究所: 回顾去年12月, 我们曾在月报中期待上证综合指数跌破2300点附近可能会有买入拐点出现, 结果市场在跌破2300点后选择单边下跌。

不过, 目前我们的判断发生了一些积极变化, 经济下行的走势已经在三季报和去年三季度上市公司盈利上得到充分体现。

市场阶段性底部已显现

东北证券研究所: 短期市场核心影响因素, 是经济增长推动力与货币政策转向流动性改善进程。

投资领域中, 中央项目投资占比有待提升。在地方融资平台压力依然存在下, 中央项目有望成为经济投资领域的重点来源。

政策与估值底结合流动性预期, 成就股指阶段性上涨。以存款准备金率为代表的货币政策仍然存在调整空间, 但时间相对不确定。

日前召开的全国金融工作会议传递重要信息

改革新股发行制度 利好二级市场平稳发展

桂浩明

日前召开的全国金融工作会议上, 传出重要信息: 中央明确提出深化新股发行市场化改革, 促进一级市场和二级市场协调发展。

现行制度导致新股“三高”蔓延

中国股市运行了20余年, 期间新股发行制度进行过多次调整。应该说, 总体上制度是逐渐完备的, 并且在保证一级市场的快速发展与繁荣方面起到了积极作用。

新股发行价过高, 直接结果是使得股票一级市场与二级市场各自所承担的风险与收益严重不对称。一级市场的低风险、高收益也是建立在二级市场的高风险、低收益基础之上。

是不充分的。询价机构更是无视未来实际股票流通数量会急剧膨胀的实际, 为了眼前的短期利益, 盲目推高股票的发行价, 使得市场风险快速积累。

从2010年到现在, 中国股市已经连续下跌了两年, 股市的疲弱表现与实体经济平稳增长形成了极大的反差。这里固然有多方面的原因, 但是不可回避的一点就是由于新股发行制度的不健全。

平衡发起人股东与投资者利益

一段时间来, 股市下跌明显, 市场要求暂停新股发行的舆论不断。很多人基于新股发行过多导致供求关系紧张的现实, 希望放缓IPO的节奏。



发行制度, 而是要借此提振投资者对股市的信心。

应该看到, 新股发行制度的改革是非常复杂的系统工程, 其中又涉及到方方面面, 可谓牵一发而动全身, 不可能一蹴而就。

不可能一蹴而就, 甚至期间还会出现反复。但是, 现在中央明确要推进这项改革, 对市场来说, 本身就是一个很大的利好。

中央推动股市健康发展的信心。笔者认为, 受此影响, 股市有望逐渐摆脱前期的过度低迷状态, 显现出逐渐平稳运行的态势。

供需失衡扭转不易 左侧交易难度加大

赖科

2012年的首个交易周, A股市场依然延续此前的弱势, 沪指指以近40点的长阴周线收报。

回顾上周盘面, 元旦节前多头苦心营造的经典锤子线加红三兵的形态被新年伊始的大阴线一举打破。

从股指期货的运行表现来看, 元旦节前一度出现期指抗跌, 并在2011年收官之际带来了难得的无风险套利区间。

上周三期指盘中回落, 全天增仓下行, 压制现指的作用非常明显。

上周的整体信息面依然呈现出多空交织的局面。上周三在外国市场一片大好, 采购经理人指数(PMI)重上50的刺激下, 股指选择高开低走。

值得一提的是, 近期屡屡上演的冲高即回落, 下探更深”的一幕, 更多根源于市场信心的缺失。

笔者认为, 市场信心的关键着眼于目前供需严重失衡的形势。例如上周连续杀跌的创业板指起因于创业板再融资初权将下放的传闻。

展望本周乃至春节前的行情, 笔者认为, 尽管有利好预期, 但在熊市不言底的逻辑下, 左侧交易难度很大。结合近期市场二八分化的行情, 短期应参照金融等权重板块进行波段操作。

资料来源: 中证期货)

本周两市解禁市值环比降六成

张刚

根据沪深交易所的安排, 本周两市共有29家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计10.05亿股, 占未解禁限售A股的0.14%。

深市24家公司为101.73亿元, 占两市流通A股市值的0.26%。本周两市解禁股数量比前一周20家公司减少26.00亿股, 减少幅度为72.12%。

沪市5家公司中, 上海家化解禁的是股权激励一般股份, ST九发、涪陵电力、金晶科技共3家公司解禁的是股权激励一般股份。

深市3家首发机构配售股份解禁的公司, 包括一家中小板公司和2家创业板公司, 解禁股数占原流通股的比例均为25%左右。

沪市5家公司中, 上海家化解禁的是股权激励一般股份, ST九发、涪陵电力、金晶科技共3家公司解禁的是股权激励一般股份。

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 可流通时间, 本期流通股数(万股), 占流通股A股比例, 占流通股B比例, 按前日收盘价计算解禁额(亿元), 持流通股数(万股), 流通股数占原股本, 收盘价(元).

本周限售股解禁一览表

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 可流通时间, 本期流通股数(万股), 占流通股A股比例, 占流通股B比例, 按前日收盘价计算解禁额(亿元), 持流通股数(万股), 流通股数占原股本, 收盘价(元).

数据来源: 西南证券