

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	中签日期	发行市盈率(倍)
		网下发(万股)	网上发(万股)						
300288	明码信息	268	1072	-	-	-	01-16	01-19	-
300287	飞信信	420	1680	-	-	-	01-16	01-19	-
002652	扬子新材	532	2136	10.10	2.10	21.21	01-11	01-16	18.74
002653	海思科	800	3210	20.00	3.20	64.00	01-09	01-12	32.87
601313	江南嘉捷	1120	4480	13.00	4.00	52.00	01-06	01-11	26.00
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

数据截止时间: 1月9日 22:00
数据来源: 本报网络数据部

投资论道 | Wisdom |

长阳突破只是开始

A股市场周一强劲上涨,沪指创近三个月来最大单日涨幅。标志性的转势阳线形成了吗?反弹中谁会跑得最快弹得最高?本期《投资论道》栏目特邀中邮证券首席分析师田渭东以及国开证券研究中心策略分析师李世彤共同讨论:长阳突破只是开始?

田渭东(中邮证券首席分析师):周一大涨为意料之外。2011年12月份的信贷投放量超过了6400亿元,这绝对是一个意料之外的数据,表明有大量的信贷资金投入这个市场。从中期来看,周一的阳线是一个标志性的象征,只是从全年来看,未来还会有一次考验。

本周四将公布CPI数据,大家对超预期反弹还有担忧,所以市场会有反复。但是周一这根大阳线确实是有真金白银的资金投进去了,而且股指期货前20名的净空单在大量减少,这说明中期确实开始发生改变。我整体的判断是中期乐观,短期有反复。但在这个反复过程中,底部是逐步抬升的。

我判断应该有一个月到一个半月震荡式上涨的行情。主要还是看资金面,一季度信贷资金的投放,和去年年底财政支出的大规模投放,至少会见效一个月以上。下一个时间窗口就是2月份以后了。

李世彤(国开证券研究中心策略分析师):机会确实来了,这个很明确。对于这波行情的时间和空间,首先要关注的还是货币政策。存准率下不调,12月份CPI是多少不重要,冲到2450点很有可能。这轮行情无论如何会走到3月份,应该会有不少的获利。

短线市场回调或震荡并不足惧,这次上涨至少是阶段性的。至于热点,趋势没有完全走好没有放量的个股,可能持续性差一些。估值在低位,最活跃的还是券商股。目前新材料值得介入,海洋经济和油气开发也可以中长期关注。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

机构视点 | Viewpoints |

趋势性机会渐行渐近

国泰君安证券研究所:现在的市场状况,让我们想起了一本心理学的书叫《看不见的大猩猩》。该书大致描述的是一个心理学实验:让实验对象数某个实验室里面出现的某种标的具体有多少,但是研究人员真正想观测的是实验对象对于此种标之外、另一个体型庞大的大猩猩的注意力。似乎最终能意识到大猩猩存在的占比很低,这是人类思维模式中的注意力偏差问题。2012年确实是复杂一年,但当欧债、房地产调整等标已经描出图形的时候,我们千万不要忽视了企业盈利见底回升、流动性环比改善的因素。

总结一下股价上升的内生动力,我们认为有价值回归、盈利增长和估值提升三因素,现在来看流动性也在逐步环比改善中。在政策没有较大变动的前提下,2011年报和2012年一季报的确定性会衍生出一批新地雷,但是提供价值回归的契机概率也在变大,趋势性机会渐行渐近。

积极态度应对反弹

德邦证券研究所:从目前领导层的表态上看,已不希望A股继续下行。从央行动态操作上看,也有呵护资金面的意图。

我们更为欣喜的是看到流动性指标M1开始出现回升,同时信贷也超出市场预期。技术面上,底部迹象也非常明显。因此我们认为本周A股有望否极泰来。投资者可采取积极态度应对反弹。在行业选择上,我们建议关注电力设备、金融服务。

(成之 整理)

总理讲话树信心 A股再见艳阳天

证券时报记者 邓飞

日前,国务院总理温家宝在全国金融工作会议上强调,要深化新股发行市场化改革,抓紧完善发行、退市和分红制度,加强股市监管,促进一级市场和二级市场协调健康发展,提振股市信心。温总理旗帜鲜明地对中国股市发表看法,并直言提振股市信心,这让市场各方重燃对政策底部的期待。

昨日A股延续上周五尾盘强劲走势,连续突破多条均线压制单

边上行。截至收盘,上证综指报2225.89点,上涨2.89%,收盘站上5日、10日和20日均线;深成指报8946.08点,大涨3.61%,为去年3月以来的最大单日涨幅;中小板指及创业板指也分别上涨3.1%及3.5%。各主要股指日K线均收出放量的光头长阳线。盘面上个股普涨,两市下跌A股不到30只,共有超过50只非ST个股涨停。同时,昨日沪深两市合计成交量达到1155.6亿元,量能较上周五大幅放大逾5成,行情的价量配合良好。据证券时报网络数据部统

计,昨日沪深两市结束此前连续三个交易日资金流出状态,转为资金大幅流入120.87亿元。东北证券最新的周策略报告指出,从近期汇金和保险资金增持、郭树清主席新年对股市抱有信心的言论,再到温总理对股市的喊话,当下市场的政策底确认无疑,短期将利好股市。不过在中线意义上,提振股市信心更需要改善新股发行制度,协调一二级市场利益链,并引入增量价值型资金的人场。

值得注意的是,央行近期一系列的利好出台,也使得困扰市场的

资金面压力得到缓解。为促进春节前银行体系流动性平稳运行,央行1月6日下午公告,决定春节前暂停中央银行票据发行,并根据实际需求开展短期逆回购操作。国泰君安

的宏观策略点评认为,央行春节前逆回购能部分缓解货币市场资金需求,在目前热钱持续流出及货币政策宽松的背景下,不排除春节前下调存准率的可能,并预计未来存准率或将连续下调。

而根据央行随后在1月8日公布的《2011年金融统计数据报告》来看,12月M2(广义货币)增长

13.6%,比11月末高0.9个百分点;M1(狭义货币)增长7.9%,比11月末高0.1个百分点;全年人民币贷款增加7.47万亿元,12月份人民币贷款增加6405亿元。此数据好于此前市场预期,显示货币信贷回归合理正在逐步兑现。在总理“提振股市信心”及流动性改善的双重利好催化下,政策底部的预期逐步明朗。

受A股强劲走势影响,港股昨日尾盘亦大幅拉升,在最后一个小时,恒生指数从18500点附近一路攀升至18865.72点收盘,全天涨幅达到1.47%。

微博看市 | MicroBlog |

黄道林 (@hdl886): 2009年温总理曾讲到信心就是金子,那次大盘后来出现了大涨。这次又讲到要提振股市信心,结果会怎样?盘面看估计有资金配合。不管了,先看红包行情,拿到红包再作打算。

刘保乐 (@liubaole): 尽管中国自上而下的宏观政策有许多明显的缺陷,但它却有着通过开启国有银行的信贷闸门而快速转变方向的关键力量,甚至不用通过正式调整存款准备金率。现在的货币政策正果断转向,有关流动性的忧虑在一季度将逐步减轻。通胀和银行坏账扩大是主要的中期风险,但A股可能出现一波强劲的上漲行情。

张兆伟 (@zzw4140): 通常反弹不是底,预期整理后仍将寻底。换个角度,如果后市连续走高,新股发行就没有必要暂停,那么供需失衡的局面则无法改变。虽然昨日机构资金大增,预计近几个交易日市场将继续活跃,但是活跃过后仍将寻底。

伟大的实践 (@lxwhb0001): 急速上涨并不好。此前的连续9周下跌,显示市场极弱,但突然一下沪指上涨50点,打个比喻,就像让一个大病初愈的人冲刺100米,他能好吗?上面2319点附近是重大压力位,从2200点到2300点的空间太小了,根本不适合猛冲。因此追涨的事情千万别做。

丁大卫 (@sfwettyyu): 股市迎来久违的上扬,但不宜过分乐观。领涨的资源板块在国内经济减速、全球经济不景气的背景下缺乏基本面支撑,持续性值得怀疑。成交量居前的银行板块持续孤军深入的可能性也不大。股指已上涨到阻力位,宜耐心等待多空双方在2200点决出胜负后再做决策。

玉名 (@wwcocoww): 我认为股市信心的维系,是无法靠管理层喊话喊出来的,必须要有实实在在的资金面利好,靠真金白银堆积出来。毕竟能够驱动资金的只能是赚钱效应,能赚钱就会让资金来源不断地流入,否则就算你把资金喊来了,赚不到钱,资金也会撤,而且撤得更快。

(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。

5浪下跌近尾声 震荡筑底待反攻

肖建军

周一深沪股市走出大幅反弹行情。受消息面利好的刺激,在金融、煤炭、有色金属等权重板块的带动下,股指放量上攻。上证综指收复2200点关口,收盘创出过去三周以来的新高,并站上5日、10日、20日短期均线。两市合计成交1156亿元,放量显著。从消息面、技术面观察,目前市场进入筑底阶段的概率较大,投资者可以积极把握本轮反弹机会。

消息面提振信心

周一的股市上涨,直观来看是受消息面的影响:在日前召开的全国金融工作会议上,国务院总理温家宝指出“要深化新股发行市场化改革,促进一级市场和二级市场协调健康发展,提振股市信心。”几乎同时,中国证监会主席助理朱从玖7日发表了《多方着力降温“新股热”》的讲话,提出采取五大措施给新股降温,包括着力完善新股的价格形成机制、研究增加机构投资者认购比例等。

管理层的讲话指向新股发行对二级市场的影响,可以认为是切中要害。新股扩容的压力和新股高溢价发行对估值体系的冲击,一直是A股市场稳定和活跃的不利因素。如果能够尽快采取实质性措施,就有可能解决目前股市最大的困扰因素,为股市注入活力。我们注意到,本周仅有两只新股发行,但却有16只新股即将过会。如何在新股发行上兼顾发挥融资功能和维护市场稳定,是对监管智慧的考验,希望能尽快看到实质性的政策举措出台。

技术面或已见底

从技术面来看,有两方面的论据可能证明大盘已经见底:一是上证综指从2011年4月中旬的3067点下跌至今,已经经历了一波完整的5浪下跌,其中7月中旬到10月中旬的下跌,11月中旬以来的个股杀跌,幅度都很大。在充分调整以后,大盘有可能自然见底。二是近期指数的筑底过程持续了三周时间,其间上证综指三次创新高后收阳但随后很快又再创新低,不是成交量不足就是热点不强、上攻力度有限。但本周一的上涨,价量配合比较理想。围绕2150点展开的筑底,与2008年的1664点、2010年的2319点筑底相比较,调整时间更长,市场的投资信心遭受了较大的考验。底部一旦确立,后市将有很强的支撑。

当然,需要注意的是,目前上

围观”利好能否落地

钱启敏

从目前看,短线大盘出现企稳迹象,但能否出现持续性反弹仅凭一天的走势难有定论,需要结合政策面、技术面等因素综合分析。总体看,我们认为应关注以下三点。

第一,虽然昨日反弹表现稳健,有力度、有量能,但反观去年12月1日央行首次下调存准率,当天上证指数最大上涨104点,成交1788亿元,丝毫不亚于这次的94点和1156亿元,可是最终还是昙花一现,再创新低。

第二,反弹如要持续,需要量能持续放大。虽然央行最新公布的数据表明,12月份广义货币M2的增长幅度明显上升,但春节提前、1月份节日消费集中,以及流动性相对平衡的格局并没有改变。总理也提到要遏制社会资本脱实向虚,以钱炒钱。从盘面看,蓝筹股的反弹也需要大资金的配合,因此能否持续放量有待观察。

第三,也是最重要的,就是这次反弹带有浓厚的政策“围观”效应,因此短期内相关政策利好能否兑现,以及落地时能否持续吸引“围观者”是关键。如果几天内政策能够落地,

尤其是一级市场和二级市场协调健康发展和抑制“新股热”,市场情绪和做多意愿将持续提升,行情转暖也就水到渠成。反之,如“只听楼梯响不见人下来”,“围观者”就会逐渐散去,反弹也难免昙花一现、无果而终。届时,再次震荡走低将是大概率事件。

由于目前相关因素还有不确定性,因此短线只能界定为低位震荡,2250点上方有较强阻力。投资者在操作上仍应谨慎应对,控制仓位、快进快出。

(作者单位:五矿证券)

瑞银:沪指年内有望上试3200点

超越3200点上限的关键,在于地产政策转向及债市扩容的程度等

证券时报记者 朱凯

昨日在上海召开的瑞银证券2012年A股投资策略会上,公司首席策略分析师陈李表示,今年全年上证综指波动区间将在2000点至3200点。A股非金融类上市公司毛利率的最低点,也就是说2012年年中将成为年内投资拐点。预计全年全部A股利润增长将达12%。陈李认为,只要物价触底,企业毛利率一般能在同期见底回升。

报告会上,陈李指出,今年资本市场流动性将出现好转,这包括几个方面:居民存款重回银行体系、社会资金价格下降、债券收益率可能加刷外,总体通胀压力较小。国内方面,汪涛预计,2012年国内生产总值(GDP)增长8.0%,出口将面临很大风险;房

地产建设活动将继续放缓。存款准备金率或下调2至3次,全年都难以出台降息的举措。

A股策略方面,陈李还指出,根据历史经验,企业盈利拐点常与物价拐点同步发生。今年二季度将是A股非金融类上市公司毛利率的最低点,也就是说2012年年中将成为年内投资拐点。预计全年全部A股利润增长将达12%。陈李认为,只要物价触底,企业毛利率一般能在同期见底回升。

报告会上,陈李指出,今年资本市场流动性将出现好转,这包括几个方面:居民存款重回银行体系、社会资金价格下降、债券收益率可能加刷外,总体通胀压力较小。国内方面,汪涛预计,2012年国内生产总值(GDP)增长8.0%,出口将面临很大风险;房

转,又将取决于商业银行信贷存对比货币派生能力的制约。总体上,今年市场流动性将好于去年,“宽货币+中信贷”的总体特征将胜过去年“紧货币+紧信贷”的组合。

对于市场最为关注的指数波动区间,陈李认为,今年上证综指最高有望冲至3200点左右。同时,如果一系列因素超预期达成的话,这一上限也有可能得到突破。陈李指出,除了政策变化及债券市场融资超常规发展之外,市场可能会低估经济复苏对企业盈利的正面影响。从过去10年的经验来看,中国经济从未在“类衰退”中停留超过四个季度。这之后将紧随“复苏期”,在这一期间,企业的毛利率、净资产收益率(ROE)都可能出现快速回升。

相反,股指下限也存在被击破的担忧。对此,陈李表示,如果资

本市场流动性继续恶化,外汇占款净下滑制约广义货币供应量(M2)反弹,同时银行存款继续被分流,信贷无力扩张的话,上证综指将有可能跌破2000点的区间预测下限。他认为,导致这一担忧的原因还包括短期内市场监管加重导致灰色资金流出,以及企业盈利恢复的程度低于预期等。

行业方面,瑞银证券认为,2012年的投资主题将集中于(铁路)物流、环保、军工、服务业以及人工替代等行业。

汪涛最后指出,今年的消费者物价指数(CPI)会因猪肉和其他食品价格的回落而在三季度见底,今年全年预计在3.5%左右水平。此外,保障性住房建设的继续推进,将有利于避免房地产市场及宏观经济的硬着陆。