

新股发行提示

代码	简称	发行总量		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)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
300291	华森制药	300	1200				02-01	02-06	
300288	朗姆信息	268	1072	-	-	-	01-16	01-19	-
300287	飞利信	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	53.32

数据截止时间：1月10日 22:00
数据来源：本报网络数据库

机构观点 | Viewpoints |

反弹恰似“百团大战”

兴业证券研发中心：考虑到此次反弹更多是基于政策预期的改善、流动性阶段改善、市场特别是周期股连续超跌，我们倾向于用“百团大战”来比喻此次反弹。其实质是：看似是正规军作战，其实是大规模的游击战。

立足于相对收益的投资者，如果仓位轻、怕踏空，建议参与趁早，操作上“见好就收、打一枪换一个地方”，标的上选择“跌得出去得来、跌得深、弹性高的品种”，如煤炭、有色、地产、券商、汽车、机械、建材、电力设备等。而仓位较重的投资者则可以利用反弹的机会减仓、调仓。当然，如果能耐得住短期的喧哗，可以不去博反弹，而是耐心等待趋势性机会。

市场有望保持活跃

申银万国证券研究所：目前市场人气明显回暖，但短线拉升过急，有震荡整理的要求。首先，随着政策预期回暖和成交量放大，大盘出现了近期少见的强劲表现。因为量能的释放和收缩需要一个周期和过程，不会出现过度跳跃的情况，因此近期市场有望保持活跃。

其次，这轮反弹最终能有多高，还取决于政策利好的兑现力度和时间。如果仅仅是在宏观和口头层面，那么时间一长，市场热情就会降温。只有及时兑现，并在新股扩容等关键问题上有所动作和约束，才能有效提升市场信心，形成良性循环。就短线看，在连续急涨两天后，大盘有震荡整理的要求。同时由于量能释放较快，也有缩量回稳，再次蓄势的要求。从60分钟分时指标看，KD指标已到高位，最近的60分钟K线也有放量滞涨信号，因此短线大盘在技术上有震荡整理的需要。

两条主线把握热点

华泰证券研究所：我们认为近日上涨仍属于超跌性质的反弹，是对前期大幅度连续下挫的正常反应。同时，我们认为本次超跌反弹会有一定的持续性，且具有可操作性。投资线索方面，我们主张紧握两条主线：第一，把握早周期性板块，同时兼顾具有良好去库存能力的行业。对于超跌反弹，早周期板块一般具有良好的弹性，尤其如有色金属和煤炭等板块通常会明显强于大盘。此外，去库存化依然是市场目前关注的核心，应该给予足够的重视。第二，依然关注具有良好成长性的中小市值个股的反弹机会。我们提出重点关注具有政策推动且业绩有增长的新兴产业行业，以及高含权、高增长的个股，这类型“错杀”股通常在反弹中表现较为良好。

普涨局面难持续

东海证券研究所：我们认为，市场前期大跌的重要因素之一就是年底股市资金面的紧张问题，而随着资金逐步缓解，市场也将迎来一波流动性推动的反弹。不过，在基本面未出现明显好转的情况下，这种集体普涨的局面难以长期持续。对于短线的行情的节奏，我们认为近期内可能出现强势震荡整理，尤其是涨幅较大的周期股。由于经济回暖趋势尚不确定，周期类品种只适合短期参与。建议利用反弹的机会，对于一些前期跌幅较深的对固定资产投资依赖度较高的周期性的品种，可以逢反弹陆续减仓。短期内的操作仍建议以低估值板块为主。

(成之 整理)

重啤尾盘一分钟成交7亿 机构撤游资混战

证券时报记者 邓飞

昨日重庆啤酒(600132)如期复牌，同时发布的乙肝疫苗II期试验数据统计终稿显示，“主要疗效指标与安慰剂组在统计意义上无差异”，这与此前公布的主要指标数据结果如出一辙，给仍抱有幻想的投资者当头一棒。当天重庆啤酒毫无悬念地再度以跌停开盘，但是在收盘前最后8分钟该股突然打开跌停，收盘跌7.98%。

昨日重庆啤酒开盘即被大量卖单硬生生封死在25.61元的跌停价位上。在当天A股单边大涨的氛围下，重庆啤酒成为了两市最稳定的个股，一动不动躺在跌停板上。

戏剧性的一幕发生在收盘前的14:50，重啤水面掀起波澜，百手、千手买单频现，在随后的两分钟内，数笔万手大单瞬间涌出，将重庆啤酒跌停板上的封单全部吃掉，仅14点52分这一分钟该股就成交超7亿元，该股股价也瞬间拔高至26.3元。在剩下的几分钟时间内，千手大买单充斥在重庆啤酒的交易明细中。收盘时，该股报26.18元，下跌7.98%，成交总额14.5亿元，换手率11.62%，创出历史第二大量。

上交所公布的信息显示，昨日随着机构游资割肉纷纷出局重啤啤酒，新生代“壮士”登场亮相。中信建投武汉市中北路营

业部及国泰君安证券深圳益田路营业部等大举介入，这两家营业部分别买入7764万元及4551万元，排名买一及买二，国泰君安证券上海天山路营业部、长江证券佛山普澜二路营业部及银河证券宁波解放南路营业部的买入金额也保持在2000万元左右。买入榜前5位的游资营业部此前并未出现在重庆啤酒2011年12月复牌后连续跌停的龙虎榜上，此时顶着该股估值回归压力出手，基于何种考虑不得而知。

相比买方席位的“新鲜”，昨日重庆啤酒卖出榜前5位皆为清一色的老面孔。以1.01亿元卖出额占据卖出榜首位的国泰君安证券上海打浦路营业部，正是“导演”去年12月21

日重庆啤酒天量打开跌停的主角之一，当时该营业部以1.28亿元的买入额占据重庆啤酒买入榜第二把交椅；而与该营业部同时参与接盘的安信证券上海世纪大道营业部，则以4452万元卖出额占据昨日卖出榜的末席。证券时报记者统计发现，上述两家游资营业部基本已经壮士断腕清仓出局。另外，两家机构席位分别以8216万元及7170万元的卖出额排名第二、三位，即使以当日最高价计算，抛售量都在250万股以上，不排除有大成旗下基金继续减仓。

值得注意的是，排名昨日重庆啤酒卖出榜第四位的东北证券客户资产管理部，该席位曾在重庆啤酒停牌前的2011年11月24日以70余元的高

价减持过2066万元，但是有资料显示，东北证券客户资产管理部仍然保留了196万股左右的重庆啤酒，在经历复牌后的11个跌停折磨后，昨日该券商资产管理部终于忍痛割肉清掉了上述仓位，5028万元的卖出金额与其保留的持股数基本相当，东北证券客户资产管理部与大成基金可谓“难兄难弟”。

有趣的是，某股吧论坛在昨日下午14点29分就有人发帖称“重庆啤酒最迟14点50分开板”，这一预测与昨日重庆啤酒实际开板时间基本吻合，是游资早有预谋还是纯属凑巧？“重啤门”似乎注定是一场希区柯克式悬疑片，也许投资者看懂了开头，但是却无法推测到下一步剧情如何演绎。

做多热情全面激发 反弹有望纵深发展

王参合

反弹有望深入发展

此次反弹的出现，是在极度弱势格局下，市场受到中央高层“提振股市信心”的鼓舞下爆发的，从政策面、基本面、消息面，均有利于向纵深方向发展。而从技术层面来看，连续二天的阳线，更是一扫前期的阴霾气氛，基本奠定了后市中期反弹的技术根基。

就反弹的高度而论，由于前期跌幅较大，许多个股即便上涨20%到30%，也无法带来较多的解套盘压力。而从指数来看，上证指数压力应在当前中期下降通道的上轨线附近，目前这一位置约在2350点上方，而大盘到达这一压力位的涨幅约为10%左右。预计

在这一位置大盘会遇到较大的压力，能否突破需要视当时的情况再做判断，毕竟制约市场的各种不利因素也不会短期内完全消除。从谨慎的角度看，当前上涨仍视作超跌反弹更为稳妥一些。

就当前的热点来看，基本仍是普涨格局，各板块全面开花，煤炭、水泥等板块表现相对强劲。但总体来看，市场还没有形成突出的热点板块。而在普涨之后，新的热点板块必会出现，而如果能够做到板块轮涨，则后市将更为乐观一些。

关注被错杀超跌股

连续的做多使得市场人气得到极大恢复，投资者在操作上有了一定的选择机会。但就短期来看，我们认为

市场机会将更多地集中于前期被错杀的超跌股。

这类股票目前数量较多，并分布于各个板块，其共同特征在于：前期跌幅较大且估值偏低。如果这些个股属于政策扶持或市场热门的板块，则上涨态势会更好，如节能科技股、假日消费概念股、文化传媒股等。在调结构的大背景下，节能科技应当属于较为持久的题材；假日消费股如春运期间的航空铁路、商场消费等可能会因节日而短期受到关注；文化传媒股属政策扶持行业，前期跌幅也较大。由于反弹刚刚展开，预计短线冲高之后会有回抽确认的过程，因此，在时点的把握上，不建议短线盲目追高，而应以回抽吸纳为主。

(作者单位：天源证券)

投资论道 | Wisdom |

逼空上涨有望延续

A股市场连续三个交易日收高，上证指数最近两日累计涨幅创近15个月以来的最高水平。大盘周二继续劲升让人感觉更实在，但与此同时也有投资者开始担心：逼空会到何时呢？大盘涨起来了反而不太安心了，是不是该卖了？

本期《投资论道》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚以及金元证券北方财富管理中心副总经理邓智敏共同讨论：还会逼空吗？

张刚(西南证券首席策略分析师)：两根大阳线喜中有忧。忧的是，这波资金目的是打高价位，不是为了建仓。如果是建仓就应该是稳步攀升，这么连续拉长阳，只会造成建仓成本越来越高。因此启动

这一波上涨的主力资金目的还是套现。这部分资金建仓的成本在2200点到2300点之间，这个位置往上，我觉得达10%是目标位。

基本面的利好都展现出来了。一个是政策性利好，再一个就是年报披露的时间临近，相关公司的业绩预增也显现出来。选择低市盈率股票引领市场上涨，基本上得到共鸣。但毕竟涨得过头，对此我提出质疑。

我觉得主力不会给加仓机会，就是快速拉高。春节前最后一个交易日是20日，这么短的时间不能够快进快出，很可能会让空方反击。

邓智敏(金元证券北方财富管理中心副总经理)：两根大阳线意味着右侧机会出现，也就是说在市场放量

大涨之后，市场底部的判断明确。从现在看应该会迅速脱离底部，也就说对2100点到2200点会有一个迅速脱离的状态，到达2300点应该还是比较正常的。

从周二市场特征看，煤炭有色率先起来，其次是银行地产开始出现启动迹象，预示整个资金面开始回暖，估值因素在市场中发挥作用。前期无量的空跌，信心的丧失，跟基本面没有太大关系。主要原因是整体经济环境中间的制度性扰动，但这种因素往往是短期的。扰动基本消除后，资金进场的趋势则开始显现。这波行情是在弹簧极度压缩之后的上涨，爆发性很强，不能简单意义上以反弹定义。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

信贷放量龙抬头 A股弹出新预期

证券时报记者 言心

温总理提振市场信心的讲话持续发酵，昨日沪深两市继续强势上攻，沪深综指先后轻松突破了30日线压制。截至收盘，上证指数报收2285.74点，大涨59.85点，涨幅2.69%，深证成指重上9000点，大涨3.75%。同时，昨日两市合计成交1696亿元，较前日增逾50%，量价配合良好。资金面上，12月新增信贷为6405亿元，同比多增1823亿元，国泰君安认为，信贷回升表明信贷政策力度逐步加大，预示经济底部已不远，这为接下来行情留下了想象空间。昨日盘面显示，A股反弹行

情已成燎原之势。继温总理“信心”维稳后，郭树清主席在闭幕的全国期货金融工作会议上提出改善资本市场结构、助力实体经济，让投资者对后市出台相关规范措施充满期待。盘面观察，2012年一号文件公布在即，受益最深的农业板块昨日势头强劲，早盘以4.45%涨幅遥遥领先。不过下午其领涨地位再度被煤炭、有色取代。临近收盘，煤炭指数涨幅第一，高达6.56%，有色股次之，涨幅5.87%。个股普涨，盘中涨幅达10%的个股超过了70只。上周出现“跌停潮”的创业板个股，昨日则多只现身涨停板。

说明市场信心快速修复的不止是个股的活跃度，成交量也表现出明显的活跃态势。证券时报数据部统计，昨日资金呈现全天单边流入，沪深两市流入资金合计达98亿元，且所有行业均有资金流入。资金流向和流量显示，人气和信心呈现正向放量。市场从来不缺资金，信心的有效修复将为接下来的继续反弹创造良好的市场氛围。

与信心增长类似的是12月信贷数据。统计显示，2011年全年新增信贷7.47万亿，同比少增3901亿元。其中12月新增信贷为6405亿元，同比多增1823亿元，远高于市场5500亿元左右的预期。国泰君安的王虎认为，货币信贷数据显示流

动性正在出现重要的向上拐点，其中单月信贷首次同比大幅多增。2008年信贷宽松的经验显示，流动性贷款可以先于经济启动。王虎认为，随着货币政策转向、流动性见底，库存周期也将启动，“经济底”已不远，这将为A股向上的走势留下想象空间。

从历史底部区域的特征看，低位放量上涨初期往往表现为超跌反弹。有机构认为，经济、制度等层面利好因素的配合，或有望进一步支撑股指的反弹甚至形成拐点。目前看，市场仍处于超跌反弹的初期，具有一定的上涨动力，谨慎型投资者并不适宜追涨，待股指反弹过程中的调整仍有介入机会。

微博看市 | MicroBlog |

徐广福 (@everchampion)：期指空头大本营前6名集体减持，同时持仓量整体下移，尤其是空头大佬所在的中证期货连续2日减仓超2000手，显示市场对行情的判断趋于一致。但多头增仓不明显，也显示行情高度或许难期望太高。

揭幕者 (@jiemuzhe)：媒体的作用是推波助澜或者是见风使舵？看了一些近日的报道，全是利好，全是看涨。仅仅隔了几天，市场的风向就全变了。这个时候更需要我们保持一份冷静和清醒。市场量化数据显示，短期内触及了高做空概率位置，震荡概率加大了。

吴国平 (@wgp985309376)：当下的盘面有点像捡钱的味道。虽然中期很多人都知道仍具有很多不确定性，但就短期而言，今朝有酒今朝醉的味道涌现出来。接下来如何走？短期来说，继续涨或适当休整都是极其正常的。唯一不正常的则是突然大跌，但那样的概率比较小。短期的抢钱行情还是可以好好把握一下的。

大摩投资 (@DMTZ2008)：大盘连续两天大涨之后，后市震荡回调或结构性分化将在所难免。建议投资者操作上可适当调整持仓结构。对于一些业绩比较差的题材股，短线反弹仍是逢高减仓的机会。对于低估值蓝筹股则可在震荡中途低吸。

玉名 (@wwcoco)：1月9日的中长阳与之前类似的12月16日和11月14日不同，因为假期持仓首度下降到了警戒线之下，这提示市场做空盈利模式减退，是非常好的信号。那么剩余就要看量能。周二沪市成交接近800亿到1000亿元的活跃水平线下轨，还要继续放大，才能有效收复2265点到2319点的套牢区。

独孤九剑 (@eezz-234)：从技术面看，多头的强势逼空显然是为了回补12月13号的2291点缺口。目前的位置距离2291缺口已经所剩无几，所以周三惯性诱多后将展开小时级别的调整，将成为踏空者最后的上车机会。要注意的是，个股普涨行情将于周三早盘结束，随后将迎来全面分化。我们在中期做多的前提下，要认清主线热点品种和跟风自救反抽品种的性质，争取结构性收益最大化。

(成之 整理)
关心您的投资，关注证券微博：<http://t.stcn.com>