

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	华录百纳	300	1200				02-01	02-06	
300288	鼎明信息	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

数据截止时间: 1月11日 22:00
数据来源: 本报网络数据部

1月阳光私募信心企稳略有加仓

2012年1月中国阳光私募基金经理信心指数为57.08,环比略有回升。从统计结果来看,阳光私募整体仓位控制在54.67%,略有加仓,但依然处于统计区间的下限。在谈及A股未来6个月走势时,阳光私募的悲观情绪并没有明显改观,看多的私募占比环比略有下降。

上证财富研究中心调查显示,本期重仓(仓位超8成)的私募比例由上月的9%上升至16%。不过,空仓的阳光私募并没有减少,显示当前机构分歧较大,乐观者已在积极抄底,悲观者还在观望。从加仓意愿来看,有40%的基金经理表示未来会提升股票仓位,这一数据较上月小幅提升;从减仓意愿来看,由于目前整体仓位较轻,虽然近期股市一度再创新低,但继续减仓的意愿并不明显。

在对A股未来6个月走势的看法上,41.67%的阳光私募基金经理看多,43.33%看平,15%看空。这组数据较上月变化明显的是看多者略有减少,只有6.7%的人认为沪指会反弹至2450点之上。铭远投资陆陆认为,最近市场反弹主要原因,一是上个月超跌,市场有反弹需求;二是最近管理层频出利好,温总理的讲话以及证监会的分红政策等,都对弱市起到了很好的提振作用。但从盘面可以看到,上涨的基本都是前期超跌品种以及水泥等题材股,基金重仓板块则表现平平。

(朱凯)

华泰证券投资论坛:震荡将是今年主旋律

日前,华泰证券2012新年投资论坛在南京举行,本次活动嘉宾一致认为,2012年震荡将是主旋律。

邱国鹭在演讲中指出,影响股价涨跌最重要的两个因素是估值和基本面,估值决定了股票能够上涨的空间,流动性决定了股票什么时候可以上涨。目前应该说估值不贵,所以上涨是有空间的;但是流动性大家还没有看到很好的改善,改善有一个时间,转变有一个过程。

叶檀预计,2012年市场会有非常大的震荡,总体趋势就跟2011年的黄金价格一样,整体看波动不大,但一天之间波动率很高。水皮也认为,2012年A股市场的机会在上蹿下跳之间,有可能突破很多,也有可能收回来。今年的A股市场有可能重复去年黄金的走势。

(徐飞)

机构视点 | Viewpoints |

中级反弹序幕拉开

招商证券研发中心:我们认为,中级反弹的序幕正在拉开。由通胀和货币紧缩导致的经济与股市回落,其终结的拐点也必然取决于通胀回落和流动性改善,这一逻辑被历史上的1993年到1994年、2004年到2005年、2007年到2008年等案例数次证明。基于货币和信贷增速开始回升的判断,我们判断中级反弹的序幕已经拉开。

至于经济基本面,在流动性放松初期,经济基本面数据不足以影响市场的反弹,毕竟政策底、市场底和经济底是依次出现的。中期内,我们预计美国经济复苏的可持续性较好,有助于稳定全球经济增长预期;就中国经济趋势而言,我们维持全年呈扁平的“V”形的判断,波幅收窄,而股市中级反弹主要依赖于流动性的改善。

(成之 整理)

2300点关前歇歇脚 数据明朗后再启程

证券时报记者 文雨

经过前两个交易日摧枯拉朽般上涨后,昨日股指明显放缓前进的脚步。沪指早盘震荡回补了去年12月13日2285点至2290点的跳空缺口,盘中窄幅震荡,收盘小跌,日K线收出一根阴十字星。创业板独树一帜,全日上涨0.21%,成为两市唯一上涨的大盘指数。两市合计成交1415.26亿元,较昨日萎缩近一成。

整体看,市场活跃度有所降低,板块明显分化。电子信息异军

突起,全日涨幅达到1.49%。云计算、稀土永磁、3G、电子支付等概念股涨幅居前。题材股的轮动护盘,给市场注入了一定活力。两市共有23家非ST个股封住涨停,其中西北化工、紫鑫药业、靖远煤电、云煤能源、深信泰丰等均是连续3个或4个交易日出现涨停,超跌个股报复性反弹特征一览无余。

与此同时,金融、地产、水泥等权重股明显下挫,拖累股指走弱。统计显示,沪指前20大权重股无一上涨。其中,中国石化、中国平安、中国神华的跌幅均超过

1%。而在本周一,中国神华、中国石化同时获大股东增持。受此消息影响,中国神华在前2个交易日累计上涨近10%。

值得一提的是,昨日早盘,近2个交易日的领头羊板块煤炭、有色遭遇较大抛压,纷纷回落休整。但午后在资金的推动下,上述两个板块均企稳翻红,显示领涨热点具有一定的持续性。

2011年12月消费者物价指数(CPI)将于今日公布。多家机构及经济学家预测,12月CPI涨幅将达4%左右。CPI数据公布在即,虽然市场

对此数据已有预期,但资金在数据公布前夜仍显谨慎。业内人士普遍认为,一方面是因为经过前期大涨之后,获利盘有套现意愿。近几个交易日,沪指短线涨幅近140点,有必要进行技术性修整;另一方面,资金出现分流迹象,热点开始转向。昨日盘面显示,强周期性个股上涨乏力。由于此类个股缺乏行业景气复苏预期,反抽后后续动力不足。不过,小市值品种渐趋活跃,创业板表现强硬,显示在当前A股市场增量资金有限的前提下,资金有从强周期性个股回转到小盘股的迹象。

华讯财经认为,2011年12月信贷数据平稳运行,缓解了资金面的紧张状况。养老金入市的利好传出,让市场紧张情绪得以缓解。不过,如果利好没有落到实处的话,一旦市场预期落空,上涨将难以持续。因此,对于近期的上涨行情只能暂时定位为反弹。金证顾问分析师刘力亦表示,昨日股指报收阴十字星,量能有所萎缩,从近期来看,股指呈现放量上涨、缩量回调的态势,量价关系保持良好。短期股指震荡整理消化获利盘和套牢盘压力后,有望继续反弹,建议关注2300点至2350点区域的技术压力。

基本面技术面共振 反弹意犹未尽

雷震

隔夜欧美股市大幅上扬,但大涨之后的A股市场疲态渐显,股指周三收出一根缩量小阴线。反弹是要昙花一现,还是中场休息后继续上攻?我们认为近日的上涨是基本面和技术面合力的结果,短线休整之后仍有望再度上攻,但进程复杂多变。

基本上暖风频吹

基本上,元旦之后暖风频吹。首先是采购经理指数(PMI)重回50的分水岭之上,代表企业界对经济的看法较1个月前相对乐观。其次,全国金融工作会议时隔5年后再次召开,温家宝总理在会议上指出要“提振股市信心”,被很多投资者解读为官方释放出的政策信号,有效鼓舞了市场人气。第三,数据显示12月信贷增加6405亿元,环比多增783亿元,同比则多增1823亿元,信贷增速则是4个月以来首次回升。同时,12月的M1增速回升0.1%,M2增速回升了0.9%,都为5个月以来首次回升,让投资者憧憬在不久的将来出现趋势性拐点。

技术面支持中期反弹

技术面上看,首先,本轮中期下跌开始于2011年11月15日,经过了1个多月的下跌,沪指指从最高的2534点跌到最低2132点,下跌幅度接近16%,时间短、速度快、跌幅深。一些中小板、创业板个股的跌幅更是惨不忍睹。市场乖离率创近期高点,累积了较大的技术反弹动能。其次,从更长时间段看,本轮熊市开始于2011年4月中旬,随后市场一直在下降通道中运行。而2011年12月底到2012年1月沪指刚好触碰到这个通道的下轨,于此展开反弹顺理成章。再次,从时间跨度看,

从2011年11月上旬到2012年1月初,市场已经接近完成一轮中期下跌的时间和幅度任务(类比如2011年4月26日到6月20日的中期下跌),中期下跌完成后迎来中期反弹也属正常,而级别或类似于2011年6月到7月、10月到11月的反弹。

反弹进程复杂多变

我们认为,2012年1月6日开始的反弹,有很大概率是基于基本面和技术面配合情况下的中期反弹。但是,我们也感觉反弹的基础还有值得推敲的地方。比如M1、M2同比数据短期出现回升,主要是新增人民币信贷投放的大幅增加与财政存款的大量净投放导致。

新均衡正在逐步形成

徐广福

这几日的行情是政策面、基本面和技术面的三者共振之下,产生的强烈报复性反弹。虽然我们仍然难以确认2132点就是新一轮行情的起点,但是2200点以下的区域是价值投资的低点区域则确定无疑。一些长期受到市场追捧的题材股和享受到非正常溢价的绩差股,仍然可能受到市场残酷的考验。价值投资的大旗在慢慢地树立,但交易性机会也会被市场游资所青睐。

政策面上,随着管理层讲话要提振股市信心,促进一二级市场的协调发展,中国资本市场将缓慢迎来美好的明天。

一二级市场的协调发展,其实质依然是中国资本市场的定位问题。20年来,二级市场投资者为中国资本市场的壮大发展可谓做出了卓越的贡献,但却难言取得回

但近几个月新增外汇占款数据大幅减少,表明热钱正在快速流出,表明中国经济增长下滑导致国际资金避险情绪强烈;再加上美元指数走上趋势导致资金外流,会吞噬新增信贷带来的流动性成果,因此一季度货币供应改善的进程可能还会反复。而技术上,指数目前依旧处于长期下跌通道中,在触碰到通道下轨后的上涨一般被认为是中期反弹。但未来若在一些重要的位置受阻回落,同时消息面再遇利空,则指数不排除再次下探2100点的可能。因此对现有的中期反弹还是不能过分乐观。

短线看,9日、10日大幅反弹使得多方能量被大量消耗,但目前还没有触碰到2300点以上位置。Q307点

原来是2011年10月24日的重要支撑,但是在被突破后已经转化成压力),而且由2011年4月3067点开始的长期下跌通道的上轨目前还处于2360点区域,并且每天以约4个点的速度下移,离昨日收盘的2276点还有一段距离,因此预计本轮中期反弹还有时间和空间。

操作上看,指数的休整提供了再次参与的机会。但考虑到反弹行情的复杂多变,应采取短线操作,快速快出,避免遭遇过山车。而昨日的市场热点出现了由强周期性个股转向小盘股的态势,近日可考虑一些超跌的小盘股做反弹。在短线大盘整理企稳回升后,又可回过头来关注周期类个股。

(作者单位: 华福证券研发中心)

微博看市 | MicroBlog |

汪特夫 (@wtf648529563): 大盘在经过连续两天的大涨之后,周三价跌量减,属正常的调整,反弹并没有结束。从期指合约的持仓量来看,主力合约的净空单在持续减少,显示空头在逐步平仓出局。上涨的态势有望延续,多头持仓目前看较为安全。

丁大卫 (@sfwtettyyyu): 在大盘震荡做阶段底的过程中,首要任务是调整仓位。特别是重仓投资者,需要在反弹过程中,如何清理手头不给力的品种,尽量保留充足资金,以备把握后期市场机会。而轻仓投资者,可以在反弹整体确认后,再考虑伺机把握低位捡筹的机会。

吴国平 (@wgp985309376): 对这波反弹,我们不很乐观也不悲观,就此结束的概率偏小。从波浪理论思路来看,目前如果进入反弹第二浪,未来市场在动荡过后至少会有反弹第三浪,因此我们现在仍可以积极参与市场个股运作。

大摩投资 (@DMTZ2008): 随着市场成交量持续放大,短期指数回调对于多头积蓄能量有好处。操作上建议投资者在震荡中逢低吸纳年报预期或低估蓝筹股,短线能力较强的投资者也可对强势品种逢高减持,待股价回落之后再关注。

五名 (@wwocoww): 持仓、走势频繁拉锯,显示出资金的纠结。涨停潮的确诱人,但领涨股把握难度很大,脉冲式反弹具有突然性和不可持续性的特征。而资金又不愿放弃年前的红包机会,所以才有了对低价股的挖掘。期指短线持仓继续保持警戒线,趋势大风险没有,个股追高风险犹存。

独狐九剑 (@eezz-234): 周三大盘收出阴十字星,成交量较周二有所减少,明显属于上涨中继性质。从小时级别回踩的时间以及空间看,周四早盘顺势下跌后有望快速回升。鉴于市场强势程度超出预期,调整抵达2250点区域就能视个股行情再度低吸。若回调至0.382的2231点更好,很多新热点品种将迎来难得的牛回头机会。(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。

投资论道 | Wisdom |

大盘中场休息 正好调仓换股

A股市场周三小幅收低,上证指数结束了连续三个交易日的升势。在经过连续两天的逼空上涨之后,大盘出现了预料之中的回调。那么回调会是什么级别的?又会调整多长时间呢?调到什么位置投资者不用担心?年前行情还能否持续?

从周三盘面看,不光题材股,蓝筹股也出现了轮动,在震荡市中如何调仓换股?本期《投资论道》栏目特邀大同证券首席策略分析师胡晓辉以及著名财经评论员林耘共同探讨:大盘中场休息,如何调仓换股?

胡晓辉 (大同证券首席策略分

析师):反弹还要继续,空间还有,我认为要持续到春节前后。应该到春节之后,1月份数据公布之前,这段时间应该是震荡上行。

大盘没有大幅下跌叫强势调整,周三缩量也是好现象,不用担心。到春节之后,这段时间处于政策真空期,应不会在春节前出现大的利空。国企都进场买股票,这个面子是要给的。为什么说春节之后才会出问题?因为1月份的数据可能非常不好,尤其是房地产数据。市场维持1月份上涨的心态的可能性减小。春节之前维持震荡上行的格局,板块轮动会非常快。春节之后2月份公

布不好的数据,市场会有一个结构性调整。今年的一季度还是一个底部的构造过程。

周一、周二走出了两根大阳线,国家队已经拿资金出来了,不要担心短期再创新低。另外,在这段时间还可能下调存准率,市场会理解成利好。

林耘 (著名财经评论员):这波行情,走到目前为止,属于传统的见利好就开始闻风起舞的走势。今年的市场环境和市场演变的方向,可能跟往年会有所不同。今年证监会是连连出手整治市场,必然会对行情形成直接影响。我觉得自救的特点比较明显,短

期来看,下周才是真正的考验,也就是看这批趁火打劫的投资者是回家过节还是想持久抗战。

从指数上讲,上涨空间还有,这两天必然强势。从周四开始到春节前这个阶段,能够检测出是真的强势,还是浑水摸鱼的强势,拉得越快,意味着这个行情越短。

周四会公布去年四季度整个增速的状况,从那些数据里可以找一下今年一季度的演变方向,以及政策可能出现一个什么样的调整。从去年11月份开始我不关注CPI数据,这种数据在意料之中,会往下走。今年我相信物价数据会反复,关注各个行业的变化更为重要。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)