

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 (股)						
300291	华家瑞瑞	300	1200				02-01	02-06	
300287	飞利信	420	1680	15.00	1.65	24.75	01-16	01-19	37.50
002652	陈子新材	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12日 22:00
数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

上涨过程会有反复

海通证券研究所: 连续大涨之后, 近日市场有所调整, 风格上则向小股票偏移, 说明目前的投资逻辑仍是前期跌深行业的反弹。担忧的风险点集中在流动性改善不及预期以及业绩不及预期。

首先, 流动性拐点确认市场底部。从历史规律上看, 流动性的拐点通常是市场底部的确认点, 如2008年底M1的拐点确立了市场的底部。根据海通宏观的判断, 结合市场一致预期: 无论是在2011年底或者是2012年一季度, M1的拐点基本确认。因而市场短期的底部也可以确认。

其次, 是反弹而非反转, 上涨的过程一定有反复。大牛市行情的确认是在流动性充裕的基础上形成的, 而从2012年的宏观环境看, 流动性是改善而非反转, 是回归正常值, 而非恢复到2009到2010年水平。正因为如此, 投资的节奏可能更注重短期化因素, 流动性预期兑现、业绩低于预期等都会是上涨过程中的压力。

微调决定行情节奏

平安证券研究所: 我们看好A股一季度反弹。具体来看, 春节前后市场将大概率出现四个正面信号并提供市场持续反弹的动力: 宏观层面, M1增速回升和信贷投放加速有望形成共振; 微观层面, 企业库存压力见顶和现金流状况改善将稳定业绩预期。

行业配置方面, 我们认为政策“开大闸”概率较低, 微调何时加速、微调的重点领域将决定行情节奏和配置方向。而节后就业压力可能成为政策加速微调的重要催化剂, 政策微调将集中于创造新的增量和存量结构放松两条主线。

2012年“曲折回升”

银河证券研究部: 对于长期市场, 我们认为上证综合指数将保持区间震荡, 2300点下方是价值买入区间, 但也难以突破3500点。如果地缘政治形势恶化, 有可能导致某个时段跌幅较深, 但不会改变中长期震荡格局, 2300点下方的向上回归只是时间问题。

春节因素的干扰, 使得12月份数据提前反弹, 1月份经济数据将有反复, 但不影响底部判断。结合政策态度持续变暖, 我们更倾向于当前正构筑底部。我们维持年度“曲折回升”的判断。

一季度或持续反弹

中信证券研究部: 我们认为, 未来市场对反弹的关注点将逐步由政策预期转向流动性及基本面。尽管节前存准下调概率较大, 但我们依然担心春节前仍会有脉冲式的流动性收紧。节后随着现金需求减少, 企业存款上升, 银行间流动性趋于宽松。银行间回购利率及企业票据贴现利率下降幅度将影响市场反弹持续性。

此外, 1月信贷数据及信贷结构将测量金融体系支持实体经济力度, 贷款上升亦有助于缓解企业资金压力, 有助于投资者改善对基本面的预期。春节之后, 投资者将会更为关注开工平稳状况, 微观投资景气度将决定基本面预期。目前市场对于地产新开工、机械、水泥销售数据预期较为悲观, 若1月份相关中观数据及宏观PMI、新开工数据超预期, 将提升反弹空间。但本轮反弹关注的焦点应当是时间而非空间, 预计市场好转可能持续到一季度末。

(成之 整理)

股指放缓上攻步伐 警惕个股业绩地雷

证券时报记者 罗力

继周三上攻步伐放缓后, 昨日A股市场维持震荡整理态势。早盘两市股指小幅低开后快速上冲, 上证综指最高触及2295点, 在冲击2300点关口未果后迅速回落, 午后再度上攻, 终无功而返。收盘时两市股指双双小幅收跌。全天两市合计成交1212亿元, 较周三有所缩减。

盘面来看, 光伏、地产、化纤、有色、水务等板块纷纷活跃, 而电信、消费、医药等板块表现较弱。个股活跃度明显下降, 两市上

涨股票888只, 下跌股票1471只, 共有8只非ST股报收涨停, 只有深市的南岭民爆1个股达到10%涨停。周三短暂企稳的重庆啤酒昨日大跌9.16%, 成为沪市跌幅最大的股票。权重股出现分化, 银行、保险股大多走好, 但中国联通大跌3%。

总体来看, 昨日盘面有两点值得特别关注: 一是深市涨幅前三的股票深信泰丰、靖远煤电、紫鑫药业均是连拉四个涨停板, 之前已连续四涨停的西北化工昨日再涨6.8%, 而沪市的华纺股份也已二度“一”字涨停。本周以

来, 不少个股连续强力上攻, 超跌后报复性反弹的特征明显。此外, 在12月中旬停牌的华帝股份公告暂停重组事项并复牌, 尽管消息面并无利好, 但与之复牌后无论方案好坏一律跌停迥异的是, 该股昨日出乎意料地大幅高开并放量涨停, 可见当前部分资金只争朝夕的自救心态。

二是重庆百货因公告的2011年业绩增速远低于市场预期而放量大跌, 并拖累欧亚集团、新华百货、大商股份等百货类股票整体下挫。1月10日公告2011年净利润同比下降10%到20%的南岭民爆也

成为当天唯一的跌停非ST股。此外, 飞亚达A也是因增长不如预期而近期连续放量震荡。可见, 投资者需要特别警惕那些前期相对抗跌但业绩可能出现变数的年报地雷股。

消息面上看, 昨日最受市场关注的消息是12月CPI同比上涨4.1%。这个数据基本符合市场预期。对此, 有分析人士表示, 尽管年末食品价格有所抬头, 但CPI涨幅依然维持下滑态势, 说明政府控制通胀的努力已见成效。不过去年全年总体CPI达5.4%, 相比当年的预定目标4%仍相差一个多百分点, 由此估计紧缩的货

币政策只会定向放松。同时, 当天发布的12月份PPI数据同比上涨1.7%, 创2年新低, 反映出工业品需求继续偏弱。综合来看, 宏观分析人士大多认为经济数据对股市的影响整体稍偏正面。

对于数据利好未引起昨天股指继续大幅上攻, 上海证券分析师钱伟海认为, 这说明A股目前仍处于游资主导的超跌反弹行情, 主要仍是存量资金博弈。股指短期的调整主要是基于内在技术要求, 2300点关口压力明显, 需要继续蓄势整理。未来如要持续走强, 需要关注成交量能否持续放大以及热点的持续性。

市场环境转暖 A股有望强势迎龙年

吴非

受政策面利好信息刺激, 本周A股市场逐步走强, 前两个交易日的连续大幅拉升使得大盘迅速摆脱了弱势寻底格局。不过, 随着上证指数运行到2300点附近, 大盘遭遇了较大阻力。盘面观察, 短期技术上多方仍占据主导, 成交也能保持较高水平, 个股交易机会仍在。但上涨动能已经减弱, 两市涨停家数持续减少, 小股票杀跌现象再度出现, 大盘似乎再度陷入纠结。

虽然股指短线踌躇不前, 但对于后市我们仍持相对乐观的态度。随着股市多空双方力量逐渐扭转, 我们相信最坏的时刻已经过去, 反弹在龙年春节前仍有望延续。

大盘有望保持强势

首先, 外围市场近期持续走好为A股市场营造了良好的氛围。虽然欧元区仍阴雨密布, 但美国经济数据向好以及德国、法国一级市场债券发行良好等消息刺激了这些地区股市持续走强, 亚太地区如巴西、印度、香港、加拿大等地股市也纷纷上涨, 这在短期内消除了A股市场的“外患”。

其次, 从政策的角度来看, 金融工作会议明确提出“提振股市信心”, 对投资者信心有明显的正面作用, 市场也做出了积极回应。同时, 周四出台的12月经济数据显示, CPI和PPI持续回落, 尤其是PPI同比涨幅1.7%, 创下两年来的新低。通胀压力的持续缓解为政策微调预留了空间。在实体经济增速下滑的背景下, 未来宏观政策将从“控通胀”转向“保增长”。虽然即将公布的上市公司2011年业绩或

许会加重市场对于经济下滑的担忧, 但前期A股市场的持续下跌已经在很大程度上反映了这种预期。我们认为, 未来政策的转暖将对A股市场反弹带来积极的影响。

第二, 从流动性方面来看, 去年末受商业银行信贷考核及为节假日备付金做准备等短期因素影响, 各机构在货币市场争相揽存, 市场流动性相对较为紧张。但元旦之后这种现象有所缓解, 流动性相比去年年末已有所改善。同时, 央行最新公布的数据表明, 12月份人民币贷款增加6405亿元, 高于市场预期, 同比多增1823亿元。信贷规模的回升, 显示当下货币政策有较为明显的转暖迹象, 流动性预期好转将助推A股市场反弹。不过, 近期市场扩容速度依然较快, 没有明显的减缓迹象, 这对市场资金面仍有一定压制。

保持强势还需借力新利好

李筱璇

周四股市缩量调整, 显示2300点一线压力较大。短线若无新的利好, 行情将延续调整走势, 股指将考验5日均线。建议半仓观望, 不追涨。

短线仍有整固要求。1) 本周市场环境转暖, 信心修复, 人气回升, 市场活跃度明显提高, 反弹仍有空间。但2300点到2350点一带阻力较大, 如果没有新的利好, 很难突破, 不排除再度步入调整; 2) 周一周二连续两天单边强劲反弹后, 周三周四进入缩量整理, 一方面由于2300点阻力较大, 连涨过

后指标处于高位。另一方面, 春节长假之前谨慎氛围较浓, 投资者倾向于落袋为安, 因此连续大涨后获利回吐压力较大。周四个股明显回落也是这种风险的释放; 3) 控制仓位, 整体市场回调时可继续关注表现不充分的超跌品种, 不追涨。

长期还看经济转型。1) 长期来看, 我们仍然认为经济和市场的结构性变化是2009年8月以来市场处于持续下降通道的根本原因, 可能很长一段时间都不具备反转条件。经济转型是未来较长时期市场运行的大背景。我们暂维持对转型期市场的基本判断: 转型的上半场可能系统性风险与结构性机会并存; 但下半场, 资本市场终

近期的强势, 脱离前期“跌跌不休”的泥潭。

择股关注三条主线

就操作而言, 目前投资者可以适当转变前期谨慎的思维, 在择股方面多下功夫。具体投资品种的选择上, 我们建议关注三条主线。首先是业绩预期良好、低估值的周期行业。伴随着经济周期的逐渐触底, 周期性行业有望领先经济指标有所表现。目前来看, 金融、汽车、房地产等周期性行业估值较低, 其中业绩良好的上市公司值得重点关注。其次是股性活跃、年报预增并且前期跟随中小盘股票下跌而被错杀的成长性企业。这些股票质地优良并且价格弹性高, 在反弹过程中容易有出色的表现。第三, 建议关注节日期间活跃的热点, 如食品饮料、纺织服装、旅游酒店等。

(作者单位: 东吴证券研究所)

微博看市 | MicroBlog |

汪特夫 (@wtf648529563): 周四大盘走得比较谨慎, 成交量也进一步萎缩。从K线形态上判断, 我们认为还是属于上涨中的回调, 值得注意的是, 期指空头主力快速杀回并大幅增仓, 或会对市场产生一定的影响。周五走势很重要, 如果大盘选择向下, 则前期多头宜出局观望。

王者 (@wangning858): 这两天我一直强调调整的时间不应该超过3天。因为上涨才3天, 调整超过3天就有性质改变的可能。周四全天的调整还属正常, 量价配合也算合理, 而且仍在5日线上运行, 暂时没什么。但周五如果到下午还没起马的话, 就要警惕了。若盘盘还马马虎虎, 如果下跌就要随时准备开溜了。

大卫 (@sfwettyyyu): 连续两日几乎都在相同的区间里窄幅盘整, 表明本轮上行的动能并未完结, 相信在蓄力之后仍将挑战2300点。但之前的领涨板块已经明显开始企稳, 因此近期势必要孕育出新的上涨龙头。年报业绩亮眼的板块龙头, 政策利好预期强烈, 有望成为新的领涨热点, 值得关注。

大摩投资 (@DMTZ2008): 周四市场高位震荡盘整, 成交量略有回落, 总体上仍属强势性质。从技术层面来看, 我们认为反弹尚未结束, 短期市场可能会维持震荡整理来消化获利盘和上方套牢盘的压力。接近2300点到2350点区域, 阻力逐步增强, 短期指数的技术性回调也属正常。

无名 (@wwcocoww): 周四期指走势明确告诉投资者, 如今A股没有趋势风险, 持仓仍保持在警戒线下。当下的调整只是一种洗盘和量能的积聚。洗盘是因为初期脉冲反弹消耗量能过大, 又没有持续大力度的资金投入, 因此必须要通过调整来重新积聚能量。这才是洗盘的真正意图, 对于后期反弹是有好处的。

投资者不要因为盘面出现了脉冲反弹和调整, 就对行情的方向判断频繁更换, 时而悲观, 时而乐观。个人建议投资者按照计划操作, 博弈脉冲反弹蓝筹、根据煤炭、有色、农业、传媒、医药、酿酒和军工的轮动次序参与; 或者待下周初洗盘结束, 布局交通运输及其设备板块, 参与今年的年报行情, 并且持股过节。

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

上攻。从目前情况看, 这轮上涨燃烧的热情点主要在政策面上, 中石化、中国联通、中国神华增持以后, 后续还应该配套政策。现在市场在这个位置, 还有一个特点是反弹力度大的股票, 公募基金的非常少。为什么基金重仓股迟迟不动? 因为公募基金做盘相对来说比较保守, 必须要看到真实的数据。周四数据才刚刚发布, 反应最快也到下一周二了。

CPI已经降到15个月以来低点, 但PPI反映出非常危险的信号。遇到这种情况, 管理层一般会采取刺激性的措施。往年遇到这种情况, 比如2003年、2004年、2008年都采取了或多或少的刺激措施。我觉得这个数据差一点很好, 这样整个市场才会真正活起来。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

点。短期来讲, 大家可以围绕春运概念来做一些文章, 围绕春节来做一些文章, 做大消费的概念, 如交通运输、机械等。

杨海 (金融界首席策略分析师): 从目前市场情况看, 实际上真正的上涨只有两个交易日, 之后就缩量横盘。一方面是期待政策面的宽松, 另一方面, 这个上涨让很多投资者感到很突然, 在这之后市场有一个热点凝聚的过程, 这个应该到周五或下周一就有方向了。

市场经过上涨, 少数的资源类股票, 如煤炭股, 有涨三个板的, 有涨四个板的, 但热度会逐渐放松, 持续性不是很强。市场热点会进一步酝酿轮动过程, 这个过程不能操之过急。

短期调整很有可能转化为强势的

投资论道 | Wisdom |

熬过短线调整 等待放量突破

A股市场周四近乎以平盘报收, 上证指数盘中一度升至2300点关口附近, 但无力冲破阻力。一波反弹, 调整两天, 周四宏观数据公布大盘走得比想象中的强, 至少午后能顽强拉起。周末将至, 2300点成了春节前投资者密切关注的位置。

本期《投资论道》栏目特邀著名财经评论员侯宁以及金融界首席策略分析师杨海共同讨论: 熬过周四能否等到放量突破?

侯宁 (著名财经评论员): 在涨前我就很坚定地看多了, 原因很简单, 目前股市基本上跌到了一个价值区域。

翻多主要还是价值洼地的原因。中国目前的楼市调控在坚定不移地推下去, 楼价的下跌成为

必然, 炒楼的资金要寻求投资渠道, 玉石、字画都已经经过长期上涨, 也许还不到顶还会涨, 比如像黄金, 但终究空间有限了。那么在这个时候闲置的资金干什么? 炒中国股市。同时, 存量资金也开始自救了。

新低是很难出来了。越是在所有人看不到希望的时候, 其实这个时候正是曙光有望来临的时候。把中国股市、中国经济看得非常之空, 我觉得恰恰又走了另外的极端。从价值洼地来说, 资金要避险, 到哪避险? 只有一个大的蓄水池或许在中国股市。

现在在这个市场情况看, 热点轮换比较快。主要原因是目前许多人刚刚意识到来机会了, 所以一些板块像煤炭有色, 很大程度都是自救, 应该涨得比较好一