

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)
		网下发行(万股)	网上发行(万股)						
300291	华安巨扬	300	1200				02-01	02-06	
300287	飞利信	420	1680	15.00	1.65	24.75	01-16	01-19	37.50

数据截止时间: 1月17日 22:00  
数据来源: 本报网络数据部

■ 投资论道 | Wisdom |

大涨意味新一轮升势确立?

A股周二大幅上涨,沪指以全日最高点收盘。国家统计局上午公布的2011年四季度及全年GDP数据符合预期,市场认为中国经济有望实现软着陆。

A股再度大涨是否意味新一轮升势确立?本期《投资论道》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和金元证券北方财富管理中心副总经理邓智敏共同分析后市。

张刚(西南证券首席策略分析师):周二A股的上涨是资金拉动,跟基本面没有关系,投资者应该保持高度警惕。周二的大阳线逼空诱导的概率较大,市场的领涨板块有色和远洋运输主要是源于淡水河谷的炒作,板块本身并不支撑大幅上扬。从基本面上看,中国远洋是巨亏公司,淡水河谷这次形成的运力,仅是中国所有船队的四分之一,而且对中国进口的一些铁矿石的运输是要挟提高报价,对其成本的上升并不是利好。

后市投资者的总体操作思路还是以减仓为主。如果从个股来看,中小板和创业板,尤其是创业板要毫不犹豫地离场,再评估它们的市场定位。市盈率是个位数的股票不多,也是相对比较难找的群体,这部分个股可以低比例持有。整体来说还是低比例持仓原则。中小板创业板快跑,主板市场要挑着拿,尽可能将仓位降到30%以下。

邓智敏(金元证券北方财富管理中心副总经理):我们认为,A股市场的右侧已经确立。在接近元月份的时候,制度扰动的因素逐渐明晰化,资金量逐步回到市场,周二的大阳线确立右侧的特征明显。未来市场将突破2300点阻力位,上涨空间应该到2500点附近。

指数在迅速脱离底部,而这种脱离底部采取了拉升蓝筹的方式,以周期性资金推动的行情来演绎。当指数开始趋稳或者分化的时候,市场将会转向主题性投资。

从节前最后三天看,市场还是在脱离底部的阶段。后市银行、地产以及石油石化包括一些周期性行业都可能继续出现轮动,这个或许是节前行情的主基调。

历史数据显示,目前的行情和2008年底非常像。现在的2300点和之前的1800点非常相似,2300点是去年所有机构对宏观预期形成的低点预期,所以说在破掉2300点之后,基本上是一个在无量过程中间杀出的底部。

底部形成,确立点就是要回到基本面上面。所以说,站上2300点,就意味着去年在宏观预期上面没有出现过大大失误,市场也有可能形成低点。

市场脱离底部的过程是快速的,但右侧行情一定是一波三折的。2300点和2200点都不是阻力位,一旦右侧行情出来,意味着底部确立。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

■ 机构视点 | Viewpoints |

谨慎应对超跌反弹

申银万国证券研究所:根据目前行情,短线市场虽有回暖,但不确定性仍然较大,投资者仍应谨慎应对超跌反弹。

从引发反弹的因素看,都很难当成实质性利好。例如标普下调法国主权信用评级,说明欧债危机正在向深层次发展,今后德国作为欧元区的核心,更加不堪重负。而宏观经济去年虽然仍保持在9.2%的较高增速,但从逐季看,则是稳步递减,2012年增速还将继续回落,制约股市表现。此外,地方养老金入市,并非“托市”或者“救市”,大部分还是投资债券等稳定收益类品种。至于央行逆回购投放资金,实际上还是资金偏紧的表现。加上新股扩容节奏不减,周二反弹量能释放滞后等等,都表明短线资金面并不宽裕。(成之 整理)

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。

昨日上证综指放量大涨4.18%,创出近27个月以来最大单日涨幅

长阳扫阴霾 反弹第二波开启

王参合

周二,深沪两地股指以摧枯拉朽之势,一举突破多重阻力压制,重建上攻之势。上证综指大涨近百点收出放量长阳线,涨幅高达4.18%,创出近27个月以来最大单日涨幅。盘中,有色金属板块涨幅高达9.9%,整个板块个股接近全线涨停,其他如船舶海运、水泥、化肥、煤炭等30多个板块涨幅超过5%。收盘时,两市约110只个股收于涨停,仅有8只个股出现下跌。同时,两市合计成交达1384亿元,比周一放大逾7成,价量配合良好。

如果抛开近期指数的大幅波

动,单纯从消息面的因素来看,近期可谓利好信息云集,比如前期一直较为良性的经济数据、总理“提振股市信心”的强力要求、全国证券期货监管工作会议提出的一系列改革举措,以及“国家队”大股东的大手笔增持等等。虽然在当时的弱势格局下市场对诸如此类消息似乎视而不见,但当这些消息累积到一定程度后,必然在某个时点被引爆从而展开大幅反弹。而本周二,市场仿佛已经到了利好消息量变到质变的引爆点,大盘长阳破空,气势如虹。

当然,除了相当多的利好消息不断积累外,也有一些不利消息夹杂其中,比如创业板解禁数额较

大,新股发行未见停步等等。但整体来看,这些问题会在后续的改革举措中不断被市场消化,消息面仍以利多为主。

周二长虹贯日的大反弹,基本奠定了节前的上涨态势。有统计显示,1997年以来的上证指数,15年中春节前一周上涨14次,仅1年出现下跌。可见春节前一周上涨的概率之大,目前来看,这一统计数据基本似乎可以修订为“16年中春节前一周上涨15次”。

从技术上来看,大盘自2132点见底以来,经过快速的上涨和急速的下探之后,目前的反弹当属第二波。而前期四天的短线回探则是2300点一线较强阻力位的关前蓄势和洗盘。

近期下跌的主力板块是中小板和创业板,在早几天的调整中,创业板指数甚至创出了历史新低。但是从技术上来说,创业板指数自2010年12月20日高点1239点下跌以来,跌幅已近50%,自身也有超跌反弹的要求。而主板市场中的大盘蓝筹股则一直拒绝下跌。因此,周二开启的反弹第二波,应该也是在大小盘共振的技术形态上展开的。

后市来看,反弹应在节前得到延续,指数将以周阳线结束兔年行情,并迎来2012年的“龙抬头”。

从本轮上涨的热点脉络来看,第一波上涨先锋是煤炭股,而周二如果是第二波开始的话,领涨龙头当仁不让是有色金属板块。有色金

属整体流通盘较大,比煤炭的带动性强,会激发出更大的人气,而昨日其板块个股整体接近涨停的走势也比第一波煤炭股更为有力。因此,我们预计有色金属在短期内仍会快速冲高走出逼空势头。

同时,从节奏上看,蓝筹股也有着较强的上涨动能,可关注三类蓝筹股:领涨的有色股、小涨的金融股、续涨的煤炭股。此外,在板块轮动中,可关注因有色而延伸的稀土、新材料等板块中的优质超跌个股。对于严重超跌的中小板和创业板个股,在本轮行情中也会有较大的脉冲空间,可关注其中的科技类、节能类个股。

(作者单位:天源证券)

千亿养老金有望一季度入市、国际板短期内难推出、2011年GDP增速略超预期

三大利好共振 蓝筹股价值回归

证券时报记者 邓飞

昨日受千亿养老金有望入市等政策利好推动,两市蓝筹股集体井喷,并带动股指单边上行,一举收复了前两个交易日失地。截至昨日收盘,上证综指收报2298.38点,大涨92.19点,涨幅4.18%,成交774.1亿元;深成指收报9264.09点,大涨436.62点,涨幅4.95%,成交609.6亿元。

三大利好提振市场

有分析人士认为,昨日市场大涨主要受到三大利好共振影响。首先千亿养老金有望一季度入市,让市场各方认可了当前的政策底部。二是从近期高层表态来看,国际板短期内难以推出,B股暴跌“魔咒”逐渐消散。加上昨日公布的2011年全年GDP增速达到9.2%,略超预期,也为股市走强提供了基本面的支撑。

细心的投资者不难发现,近期养老金入市的话题是整个市场关注的焦点。虽然有部分市场人士持保留意见,但是从近期管理层一系列的动作来看,推动养老金等长线资金入市是大势所趋。郭树清主席去年12月15日在财经年会上表态,将鼓励养老金住房公积金入市,同时表示今年将迎来社保基金、企业年金、住房公积金和财政盈余资金等长期资本入市的机遇。随后有证监会基金部人士也表示,证监会正在研究促进地方社保资金、公积金余额入市的政策。

随后,全国社保基金理事会理事长戴相龙也多次在公开场合表态支持地方养老金投资股市。今年1月14日,戴相龙在北京表示,有条件的养老金可按一定比例投资股票。养老金入市,应坚持长期投资、价值投资、责任投资,而不是被动托市、救市。成立专门机构运营部分滚存社会基本养老金势在必行。

昨日,在郭树清及戴相龙等领导频频喊话后,酝酿已久的地方养老金入市取得突破。有消息称,南方某省已经获准将1000亿元基本养老金转交全国社保基金理事会运营,今年一季度将开始投资。种种迹象表明,证监会积极推动的养老金等长线资金入市已经初步完成前期政策调研,进入实际操作阶段。

据悉,目前全国社保基金资产规模约8000亿元,投资股票的比例一般情况下在30%左右。而地方养老保险金全国大约有2万亿余额,全国住房公积金累计也有2.1万亿的余额。以首批有望入市的1000亿元地方养老基金粗略估算,中国股市有望迎来约300亿元的增量资金。

“养命钱”青睐高分红蓝筹

从以往社保基金的投资偏好来看,具有高分红能力的蓝筹股仍是社保基金及养老金等长线资金的关注焦点。光大证券策略分析师曾宪认为,养老金、社保基金所具有的“养命钱”性质决定了它们在对股票的选择上趋于稳健,他们更看重价值投资以期能获得较高的相对收益。有数据显示,从2012年行业

动态市盈率来看,目前处于较低水平的行业是银行、工程机械、建筑建材、煤炭等板块。上述板块的较低估值水平及较高分红回报提供了足够的安全边际,也符合社保基金及养老金等长线资金的中长期持股需要。记者梳理过往数据发现,包括银行、钢铁、交通运输等在内的大部分蓝筹股往年均保持较为稳定的分红水平,其中银行及钢铁板块去年的红利水平均超过一年期定期存款利率。

此前曾有社保基金经理表示,目前社保基金持股主要还是涉及到蓝筹股,而对中小盘股的投资配置并不多。但是,未来会进一步考虑投资的均衡,增量资金将会有意识地配置一些新的行业,包括中低端消费股、科技传媒、节能环保等中小市值的新兴产业品种。

把握未来一季度反弹机会

周二市场大幅反弹有12月工业增速超预期、千亿养老金入市预期等原因,根本上说还是预期好转。

12月工业增速超预期(由11月的12.4%回升至12.8%,市场预期是继续下滑)是反弹的主要催化剂。这说明一旦市场对经济和盈利下滑的担忧减弱,就有反弹机会。这符合我们M2增速企稳将是左侧交易时点”的判断。其逻辑是:货币增速企稳——预期经济增速企

稳——经济和盈利增速下滑担忧减弱——市场反弹。

我们继续维持未来一个季度市场出现反弹的判断。1、市场对经济和盈利增速下滑悲观预期的反映相对充分;2、一旦货币信贷增速企稳,悲观预期将改善;3、未来一个季度,我们判断M2增速将呈企稳态势,并可能小幅回升;4、最后,随着GDP增速和通胀继续下行,货币政策放松的必要性大大上升(时点约在

一季度末或二季度初)。

然而,市场反转仍需等待ROE的回升。ROE回升是市场创造价值 and 估值提升的基本条件(如果ROE仍在下滑趋势中,除非股权资金成本大幅下跌,在目前的流动性和宏观环境下,出现可能性很小)。

建议把握未来一季度的反弹机会。行业配置上建议立足中期,继续推荐地产、银行。

(广发证券发展研究中心)

昨日隔夜利率报7.52%,较前日大幅上行194个基点

乐观预期 “害苦”货币市场 节后不悲观

证券时报记者 朱凯

因仍有机构没借到钱,资金前台交易推迟了20分钟才收市。”上海某券商债券交易员昨日这样告诉记者。近几日,由于市场对央行下调准备金率的期望过高,导致资金面出现了“青黄不接”的状态。尽管降准并未如期而至,但央行已在1月6日公告称暂停节前所有对冲操作,并将于本周二、周四实施两次逆回购注资。昨日,央行货币政策司罕见地发布了本次逆回购的期限、数量以及利率水平公告。不过,据证券时报记者向多位机构人士了解,这次逆回购所释放的1690亿元资金,并未明显缓和银行间市场的紧张气氛。

上述大型券商交易员表示,资金期限只有14天,春节结束后就要到期。而且由于春节临近,拿到钱的国有银行并不乐意将资金拆出,可能更多要用于“自保”。同时,记者向上海某货币中介公司了解后得知,昨日全天市场资金都很紧张,一直到往常的下午4点半收市时间,还有许多中小金融机构未能满足资金头寸。

此次央行逆回购数量也仅有1690亿元,远低于市场预期的5000亿元到6000亿元规模。机构人士指出,本周四还有一次操作,估计两次释放资金总量能够应付春节期间的备付需求等。

央行公告显示,这次操作的逆回购利率为5.47%,较昨日同期限

质押式回购利率7.39%大幅走低。与上一次兔年春节前的两次操作利率相比,两者利差也出现了较大分化。而某不愿透露姓名的人士则表示,除了上述公开信息,央行仍对部分大行实施了定向操作,但具体数量和利率暂时不清楚。

长城证券固定收益研究部经理李学对记者称,昨日现券收益率上行幅度也较为有限,主要制约因素还是资金面。不过,随着央行逆回购资金的继续释放以及市场心态的好转,预计春节前剩余3个交易日,这样的紧张会得到进一步缓解。据他介绍,昨日一些流动性好的短期品种,成为了机构抛售的目标,但收益率上行的幅度多在2、3个基点左右。

大家对后市并不悲观,短时

期的困难挺一挺就过去了,节后的资金面将完全恢复常态。”李学告诉记者。据了解,昨日货币市场的出钱机构,仍以股份制银行和基金公司等为主,国有大行对“钱袋子”依然看得很紧。

数据显示,昨日隔夜利率报于7.52%,较前一日大幅上行194个基点,也是去年6月底以来再次攀上7.0%的高位;21天与1个月期限资金分别上行141个和84个基点,均接近8.0%关口。对此,上述货币中介公司资金部负责人对记者称,从机构的拆借行为来看,市场对于隔夜利率的容忍度较高,大家认为当前的紧张只是特殊时点的短期现象,央行逆回购以及节后仍可能出台的降准措施等,将很快扭转现在资金价格畸高的局面。

■ 微博看市 | MicroBlog |

汪特夫 (@wtf648529563):周二一根大阳线一扫前两天指数下跌的阴霾。更为重要的是,长阳标志着2012年大盘指数的低点已经形成,未来上证指数很难再破前期2132点低点。应该说2012年会比2011年好,年后红包行情可期。

吴国平 (@wgp985309376):透过这几天的暴跌暴涨,我们应该意识到这是这可能成为2012年的常态,预示着期指时代、全流通时代博弈将进入一个新的情境。这也要求我们更好地运用对冲工具来适应新博弈时代。

胡华雄 (@huhuaxiong1938):周二,大盘在统计局数据发布以前表现相当平淡。但在一系列重要数据公布后,股指触底回升,强势上攻。撇去很多所谓的利好消息不谈,市场能否继续走强需要看煤炭、有色能否继续走强或者有其他板块接替领涨大旗。沪指2300点和60日均线仍有较大压力。

王名 (@wwcocoww):持股过节思路就是三个:一是稳健性、风险小的品种,类似超跌的权重股、封基、指数基金;二是年报热点,这是1到4月份的主题,交通运输是主导;三是长假期间能带来超额利润的品种,如有色金属、煤炭、农产品和本币升值板块,毕竟没有任何板块能够出现类似期货板块这样的大幅活跃走势。

闪亮之星 (@dadabi2001):周二一天收复了前两天的跌幅,这是上升周期的特点。个股也是一样,前两天买入的,周二大都能获利。但如果等大涨了再想着买,早已经上去了,追不追呢?又是个问题。这显示出前两天追跌的合理性。周二大涨之后,分时指标有所超卖,预计周三冲高后会有震荡。不过震荡是踏空朋友的机会,逢低继续关注科技、泛资源、文化等。

丁大卫 (@sfwettyyyu):周二的2196点,可以确认是春节前的最后一个低点。与2011年不同的是,春季行情后,大盘不会再一路跌到年尾。相反,下半年的行情高度将超过去年的高点3067点。具体到本周三,大盘将站上2300点,然后在高位震荡盘整。节前还有3天,大盘将保持小幅上升的态势。

(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: http://t.cn