

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	中签结果日期	发行市盈率(倍)
		网下发行量(万股)	网上发行量(万股)						
601000	宁波交通	43800	43800				02-15	02-17	
601929	吉视传媒	5600	22400				02-10	02-15	
601211	环旭电子	2150	8550				02-10	02-15	
002655	兆光电子	600	2400				02-09	02-14	
300290	华扬联众	339	1361				02-08	02-13	
300289	科德数控	768	3072				02-08	02-13	
300288	明源软件	1072	268				02-08	02-13	
600515	东风股份	1120	4480				02-07	02-10	
002654	万润科技	440	1760				02-06	02-09	
300291	华录百纳	300	1200	45.00	1.20	54000	02-01	02-06	82.46

数据截止时间: 1月31日 21:30
数据来源: 本报网络数据库

机构视点 | Viewpoints |

业绩风险开始释放

申银万国证券研究所: 从周二盘面看, 股指表现有气无力, 成交量持续萎缩, 表明市场观望气氛浓厚, 持股意愿不高。这既有对行情高低下下的不同判断, 也有对地方养老金是否入市等信息不尽一致的观望和揣摩。

同时, 个股风险开始释放。随着宏观经济增速回落, 上市公司业绩向下修正的数量增多, 仅周二两市就有 36 家公司公布了全年业绩向下修正的公告, 当天两市跌停的 4 只个股无一例外的都是预亏预减的企业, 而其它预亏预减品种也群居跌幅榜的前列。因此从目前看, 业绩风险开始释放, 市场可操作性不强。

此外, 从环境看, 全球经济、中国经济仍处在调整周期, 资金流动性偏紧, 新股扩容压力仍大。短线市场环境难有大的转机, 不足以改变当前行情的基本走向。

等待1月数据出炉

西部证券研发中心: 从基本面看, 长假期间“北广沪”楼市的惨淡表现引发市场对房地产及水泥板块的避险情绪, 使其领跌股指。而鞍钢、马钢和南钢在内的三家钢铁公司周一晚间发布的大幅预亏公告, 显现出受房地产等下游企业需求下降而导致的全行业景气度回落。同时, 多只化工股出的业绩快报也令市场堪忧。考虑到节后迎来业绩预告的密集发布期, 经济下滑所带来的行业业绩变脸将加大市场震荡幅度。

由于本轮反弹是在市场预期资金面将迎来拐点的大背景下启动的, 央行何时再次下调存款准备金率成为缓解流动性紧张的破局之举。而 1 月份经济数据将在一定程度上决定该举措的发生时点, 预计在此之前市场将以缩量震荡方式消化各方利空因素。

等待趋势性介入时点

兴业证券研发中心: 市场的结构性风险仍处于加速释放的过程中。结合盈利和历史估值的情况判断, 中小盘股仍有 20% 以上的调整空间。熊市末期往往是梦想回归现实的进程, 警惕业绩不达预期的小盘股带来的进一步估值回落。当前, 上市公司纷纷下调盈利增速, 出年报高送转喜报的个股, 依旧没有得到资金的青睐, 需警惕利好出尽的风险。

建议投资者先保存实力, 后考虑获利, 刀口舔血的操作难度很大。而仓位较重的投资者可利用反弹的机会减仓、调仓。真正立足于下一轮牛市的投资者, 可以不必理会短期的喧哗, 而以一种从容、淡定的心态, 耐心等待估值合理、中长期成长性明确的标的, 耐心等待趋势性介入的时点。

关注降准和发行制度改革

海通证券研究所: 眼下市场关注的焦点有所偏移: 一是对降准的预期再度上升, 由于央行节前采取逆回购操作而没有降准, 即将到期而面临的再度选择又到了关键时点, 使得投资者对降准的期待再度升温; 二是媒体近日集中针对的新股发行制度改革问题成为热议的焦点, 对此各方投资者的理解不一, 但前一段时间形成普遍预期的新股停止发行似乎只是一种幻想, 这对市场信心可能有所挫伤; 三是密集的业绩快报披露结果难以令人乐观, 大多数都较上次的披露有所下降、且不乏业绩变脸者, 个股的非系统性风险仍然存在, 令市场信心不足。

多重因素干扰下, A 股独立于海外市场运行的状态可能延续, 而非系统性的个股业绩压力和是否可能兑现降准预期是当前关注的焦点, 而新股的发行动态也将成为市场关心的另一个因素。短期内上行压力有所增加, 需消化这些不确定因素后才有望重新凝聚人气。

(成之 整理)

流动性非唯一指标 “降准”时点再延后

证券时报记者 朱凯

“降准”的屡屡落空, 并未给市场资金面带来多大打击。央行管理流动性的思路或许正在发生微妙转变。一是由于除了降准之外, 央行另有诸多可用手段, 例如双向逆回购的策略等; 二是作为对信贷支撑的主要信号, 准备金率是否继续调降, 仍需视 2 月中旬的经济数据而定。

昨日是节前首笔 1690 亿元逆回购的到期还款日, 但这一“赤字”并未明显抬高银行间回购利率。昨日的隔夜资金价格走高 11 个基点至 2.97%, 7 天价格小幅回落 3 个基点

至 4.33%。据业内人士介绍, 央行此前对某大行的 2000 亿元定向逆回购, 也将在近日到期, 但机构借钱的难度已较春节前夕大大减轻。

对此, 中国农业银行高级研究员马永波告诉证券时报记者, 当前的宏观经济情况是, 通胀难超预期, 平稳回落是大概率事件, 而消费及投资的情况也都还不错。由此看来, 在 1 月份主要经济数据及信贷数据尚未发布之前, 央行并不急着二度下调准备金率。

更主要的是, 央行现在运用准备金手段, 不仅仅要看流动性, 同时更要注重其对信贷情况的反映。

如果今年 1 月份新增信贷数量低于往年的万亿元下限, 可能很快就要下调。如果处于均值附近, 则调整的节奏或将放缓。”马永波对证券时报记者表示。

平安证券固定收益部副总经理石磊就此表示, 截至目前估算, 国内主要商业银行 1 月新增信贷数量将至少在 1.1 万亿之上, 已处于近几年同期 1 万亿至 1.2 万亿的均值水平上方, 银行的放贷能力恢复得较好。从“政策放松大方向不变但节奏减缓”以及“经济软着陆基本确立”这两个层次来分析, 央行更愿意采用期限较短、灵活性较好的

方式, 如正回购、逆回购等。

实际上, 除了昨日到期的首笔逆回购外, 2 月 2 日还将有 1830 亿元的第二期到期, 两者累计将达 3520 亿元。而这也导致春节后首周的公开市场到期资金, 出现了少见的“负值”情况。数据显示, 1 月 30 日至 2 月 5 日一周的到期央票为 10 亿元, 到期正回购为零, 加上新增的逆回购应还款, 实际到期量为 -3510 亿元。

对于当前的资金价格水平, 马永波还向记者表示, 实际的资金状况, 并不像回购利率显示的那样紧张, 节前几天的异常走高, 主要还

是由于机构心态有些谨慎, 宁愿牺牲较高的成本也要备足“粮草”。但节后的取现因素消失后, 刚性制约缺席, 机构情绪已普遍回暖。再说, 即便此时宣布降准, 实施也将在下周, 这也反过来证明了央行倾向于延缓准备金调整的理由。

石磊指出, 现在的矛盾主要是体现在存款上。贷款投放恢复了, 但受到外汇占款等的影响, 存款的回升速度依旧较慢。目前的存款新增部分, 多数还是由贷款派生出来的, 这又同时受到存贷比指标及准备金缴款等的制约。所以, 降准仍将实行, 只是时间点可能会推迟一些。

上证指数1月上涨4.24%,月K线收出带长下影小阳线

上行阻力重重 “小阳春”需资金支持

雷震

节后第一天的市场就给了投资者一个下马威, 股指走出长阴包小阳走势。昨日虽略有反弹, 但上证指数的阳线实体仅有不到 7 个点, 并且成交量极度萎缩。ST 股、传媒、石墨烯、酒类板块涨幅居前, 而钢铁、电力设备、太阳能概念板块跌幅较大, 周一强势的创业板八成个股回跌。整体热点持续性不强, 依旧没有摆脱弱势格局。

昨日是 1 月最后一个交易日, 从月 K 线看, 上证指数收出一根带较长下影的小阳线, 当月上涨 4.24%。历史数据显示, 1 月涨“全年涨”的概率不小, 似乎预示今年的行情相对去年稍显乐观。而就短期行情看, 节前广大的投资者收了个不大也不小的红包, 但节后两天的走势与节前截然相反, 那么, 节前不少投资者预期的“小阳春”还能持续吗?

资金面短期紧张

从资金面来看, 市场在节前步步上扬的走势和当时市场资金面相对宽松有较大关系。在节前最后一周, 央行在公开市场先后两次启动 14 天逆回购操作, 金额高达 3520 亿元, 算上 10 亿元的央票到期, 央行在节前一周向市场投放了 3530 亿元, 为节前的红包行情提供重要资金支持。但节后原有宽松的市场环境发生了变化: 在本周, 节前的 14 天逆回购将集中到期, 总额是 3520 亿元, 这对现有市场资金面是一个不小的考验。节后两天市场短期资金利率依旧维持在相对较高也说明这点。

同时, 从限售股解禁来看, 节前一周和节后一周市场的解禁流通市值都较大(节后一周为 2012 年

上半年周解禁市值最高值, 节前一周为次高值)。由于节前一周市场整体气氛相对祥和, 指数处于稳步上扬阶段, 并且市场技术特征相对安全, 所以解禁股的抛售压力相对小些; 但节后指数冲高回落, 而外围市场纷纷走弱也加剧了大盘的弱势, 无形加大了解禁股的抛售压力。

技术面有整理要求

近期市场的技术特征也加剧了调整的压力。第一个重要的阻力来自 60 日均线, 该线节后第一天就压制了上证指数的上行; 再往上是从 2011 年 4 月中旬开始的 3067 点以来的长期下跌通道上轨的制约, 目前该线正处在

2340 点左右, 并且以每交易日 4 个点的速率下移, 预计股指在未来的反弹过程中会继续受制于该上轨。

不过, 技术面上指数也存在较强支撑。上证指数从 2011 年 1 月 6 日展开反弹以来, 一路高歌猛进, 5 日、10 日、20 日、30 日重要均线都被踩在脚下。但由于一月份涨幅较大, 使短期的 5 日、10 日均线与中期的 20 日、30 日均线的乖离率不断扩大, 导致指数存在暂时休息调整的要求。所以, 龙年前两个交易日上证指数重回 2300 点以下寻求支撑, 也可以从技术上得到解释。好在 20 日均线在 1 月 12 日已经拐头向上; 而 30 日均线也将在几日后有望拐头向上, 届时都有望指数形

回踩合乎情理 多空维持弱平衡

证券时报记者 言心

继龙年首日大跌之后, 昨天两市股指进一步回踩。股指在 10 日均线上方弱势企稳, 多空双方达到短期平衡。成交量萎缩和缺乏领涨热点板块依旧制约股指反弹。截至昨日收盘, 上证指数报收 2292.61 点, 微涨 7.57 点, 涨幅 0.33%。深证成指收报 9303.65 点, 涨 28.80 点, 涨幅 0.31%。两市合计成交量 790 亿元, 较前日萎缩一成。

从盘面看, 大盘没有强势领涨热点, 这是制约成交量放大的主要原因。个股方面, 约 800 只个股红盘报收, 三分之二的股票收绿。值得注意的是, ST 板块集体发力, 两市共 37 只 ST 股涨停, 成为昨日市场最大亮点。

节后大盘的回调有多方面原

因。首先, 2300 点一线也就是 60 日均线附近表现出较大的阻力, 如果没有成交量的支持, 不容易突破, 假突破只会给空头创造机会。其次, 大盘的强弱维系于权重板块。节前大盘已视权重股行事。金融地产强, 大盘就强, 地产领跌拖累银行, 大盘就弱。昨日大盘和地产银行虽在震荡, 但总体形态并未破坏, 并最终微幅收红。权重股的发动需要大资金入市, 这是一个中期目标, 而对于建仓资金而言, 目前没有看见逼空式入场的背景和动机, 包括政策背景、宏观经济背景、上市公司年报优良而来的公司基本面背景等等。

中期目标和市场的短期目标存在矛盾。最后, 基金的调仓令市场无法形成合力, 前期重庆啤酒等地雷股令一些基金受伤颇深, 并影响到整体资产配置。从最新情形看, 股价极为坚挺的酒类、医药等消费品种在最近两个月都有明显减持, 部分医药股甚至过度做空。

从节前反弹至今, 沪指已行至 60 日线附近, 技术压力明显, 回踩 10 日线并顺势调整也在情理之中。华讯财经的分析师认为, 当前应密切关注市场的几大方面: 1、关注有无持续的热点; 2、关注 2300 点到 2319 点这一重要位置的得失; 3、关注基本面的变化。包括保险资金入市、政策变化以及上市公司的业绩信号等等。据此, 多数分析师指出, 在股指再次向上攻击突破 2300 点及 60 日均线之前, 投资者在仓位上还是应以防守为主, 持仓比例不宜太高。此外, 持仓品种应以业绩稳定的投资品种为主, 要耐心等待市场回调后的低吸机会。

对股民来说当下还是以耐心为主, 一年的行情才刚刚开始, 需要给市场一些时间, 也给自己更多的空间。或许你可以说当下市场并没有想象中强势, 但市场也不再像去年那么弱势, 而是酝酿着机会。投资者应该有信心、有勇气去持股。

投资论道 | Wisdom |

行情真会在犹豫中展开吗?

A 股市场周二小幅收高。大盘折腾了一天, 终于以一根缩量小阳线止跌了。大家虽然松了口气, 但却感觉涨得不踏实。难道十字星后面的变盘只会下跌吗? 如果周二震荡完毕那么继续冲上 2300 点的概率有多大?

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: 行情真会在犹豫中展开吗?

张刚(西南证券首席策略分析师): 大盘成交量已经是连续 4 个交易日出现萎缩, 周二沪市只有

400 多亿的成交量, 比节前还低。节前大盘越过 2300 点的时候成交量在萎缩, 现在回落到 2300 点以下, 仍然没有资金来买, 市场仍处在弱势当中。

政策上, 通胀在降低, 但银根没有宽松。央行在节前逆回购, 释放的资金马上就到期了。另外, 截至目前的新股发行安排, 下周安排了 7 家 IPO, 还出现了三家沪市公司。

周二的收盘点位是 2292 点, 距 2300 点很近, 如果过去可能就是多头陷阱。而且周二领涨的板块是传媒, 因为下周要发的股票扩容。

邓智敏(金元证券北方财富管理中心副总经理): 周二属于蓄势整理。应该说 2300 点是有压力的, 这点从第一次冲击 2300 点再回探可以看出来, 行情本身处在消化浮筹的过程。在这种重要的关口, 市场采取一种震荡的形势来消化浮筹, 或者说短期进行冲高回落, 有利于市场突破 2300 点进一步上扬。

现在行情的走势, 是非常典型的一种筑底, 大幅波动, 形成进二退一的格局, 底部在逐渐抬升。确定 2300 点是一个重要位置, 是要确立一个大的底部。如果说 2300 点这个点位成为大家在关注过程中一个突破点位, 那么底部区域就出现了。

从个股的转化看, 其实现是在非常踏实的, 有色煤炭整体的运动节奏依然非常稳定, 没有出现太大的黑天鹅事件, 也没有出现数据上超预期的表现。在这个过程中, 市场进入常态化行情的时候, 有望形成震荡上行的格局, 大家一定要耐心等待这个过程。

养老金的入市, 肯定是大方向, 这个不容置疑。如何做大市场的体量, 能够让养老金进来, 才是市场不明确的。所以我们对这种消息的刺激, 不要过分依赖。热点上, 我相信一系列的十二五措施, 一定会在市场中形成主题性投资机会。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

微博看市 | MicroBlog |

梅俊 (@meijun68686): 从龙年两个交易日看, 年报是热点。一是以业绩增长和分红为动力的绩优股, 演绎去年下半年以来持续大幅度回落后的修复动作, 如资源、化工、煤炭、水泥等。二是以高送转为核心的中小市值股, 节前风险充分释放后, 超跌反弹的要求恰好迎合高送转的题材, 有望成为普通投资者主要机会所在。

胡华雄 (@huhuaxiong1938): 周三有新股东录百纳发行, 为龙年第一单发行申购的新股。不过该股为创业板个股, 融资规模不大, 对市场冲击很小。但下周将有 7 只新股发行, 压力仍较大。关注沪指 60 日线能否顺利突破。

大摩投资 (@dmtz2008): 周二沪市成交萎缩至 400 亿元左右。由于节前央行逆回购操作即将到期, 短期市场的流动性仍不容乐观。金融、地产等权重板块再度起到了稳定指数的作用, 但由于前期涨幅较大, 短期继续上涨空间有限。

吴国平 (@wgp985309376): 沪指 2 月主力合约放量窄幅震荡, 留下一根下影线较长的小阳线。多空双方在股指期货上的博弈依然十分激烈, 成交量比起上证指数和沪深 300 都明显活跃, 这说明尽管现货市场交投趋于清淡, 然而多空双方对于争夺 2 月话语权下足了功夫。

玉名 (@wwcocoww): 股指期货多空依然相对平稳, 仓位始终没有大的改变。节后行情表面上给人一种摇摇欲坠的感觉, 但实际上空头并未有大动作, 弱势源于多头量能的萎靡。量能纠结导致行情纠结。

对股民来说当下还是以耐心为主, 一年的行情才刚刚开始, 需要给市场一些时间, 也给自己更多的空间。或许你可以说当下市场并没有想象中强势, 但市场也不再像去年那么弱势, 而是酝酿着机会。投资者应该有信心、有勇气去持股。

王者 (@wangning858): 近期的热点轮动过快, 消耗了不少体能。不过也难怪, 机构也急啊, 跌了好几年了, 怎么还涨不上去? 但震荡筑底要有耐心, 8 年抗战都挺过来了, 还怕股市不涨吗? 以不变应万变最好, 你趁着急上火趁赔钱。可以一边看股市一边看恐怖电影, 哪个恐怖电影比中国股市更恐怖啊?

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.cn