

新股发行提示

代码	简称	发行总量 (万股)	网上发行 (万股)	申购价 (元)	申购上 限(股)	申购资 金上限 (万元)	申购日 (月-日)	中签结 果日期 (月-日)	发行市 盈率(倍)
002656	丰茂通	500	2000				02-17	02-22	
601800	中国交建	43800	43800				02-15	02-17	
601929	吉视传媒	5600	22400				02-10	02-15	
601231	环旭电子	2130	8550				02-10	02-15	
002655	共达电声	600	2400	11.00	2.40	26.400	02-09	02-14	29.73
300290	荣科科技	339	1361	11.11	1.35	14.999	02-08	02-13	23.15
300289	利德曼	768	3072	13.00	3.08	39.650	02-08	02-13	37.14
300288	朗玛信息	268	1072	22.44	1.00	22.440	02-08	02-13	34.00
601515	东风股份	1120	4480	13.20	4.40	58.080	02-07	02-10	18.08
002654	万润科技	440	1760	12.00	1.70	20.400	02-06	02-09	30.00

数据截止时间: 2月7日 21:00
数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

回调考验30日均线

申银万国证券研究所: 从目前看, 技术性反弹已经充分消化, 日线指标均已回到高位, 周线指标也已恢复中位。因此, 如果政策预期不能兑现, 为反弹注入新的动力, 大盘震荡回调考验 30 日均线支撑的可能性较大。从资金供求看, 存准率迟迟没有下调, 资金面难以宽松。而新股扩容节奏不减, 本周又有 8 只新股发行, 2 月中旬还有中交集团蓄势待发, 这些都为市场天平倒向空方提供了筹码。

继续看好一季度反弹

中信证券研究部: 我们认为, 一季度是市场确认经济底部的过程, 随着环境改善, 市场信心趋强; 二季度是市场确认复苏动力的过程, 随着挑战增加将信心趋弱; 全年来看, 预期的大幅波动将加大把握投资节奏的难度。预计 3 月两会之前政策环境将保持稳定, 我们继续看好一季度的市场反弹, 并仍然强调今年的市场操作在于时间与结构价值, 而空间难以判断。

行业配置方面, 仍偏向金融、周期和蓝筹股风格, 维持对金融、地产的配置建议。从前瞻性景气角度看可关注石油石化、电力设备、物流和电子, 从滞后性业绩角度看可关注建筑装饰、品牌服饰、食品饮料等。未来 1 到 2 个月策略事件可关注存准率下调、两会信息、欧元区财长会议和美联储议息会议等。

突破需增量资金入场

上海证券研究所: 近日大盘股指数、周期股指数和创业板、中小板指数表现泾渭分明, 说明行情仍是存量资金拆东墙补西墙的腾挪调仓所致。市场短期反弹的逻辑在于季节因素和政策预期带来的基本面和资金面改善预期。季节因素有两个影响, 一是 CPI 今年 1 月或在 4.1 左右, 下降速度收敛; 二是补库存导致 PMI 超预期反弹。政策预期则提升了存量资金做多情绪和周期股反弹。

短期市场反弹已至重要目标位和压力位, 存量资金腾挪不排除能磨过 2350 点甚至到 2400 点以上, 但最终仍将回归到 3067 点以来的通道内。有效突破下降通道需要基本面支持和增量资金入场。

区别对待四类行业配置

安信证券研究所: 整个 2 月份, 经济基本面和流动性层面并没有太大的利空因素, 我们继续看好市场反弹, 上限看到沪指 2500 点左右。

行业配置上我们认为可以分为四大类: 第一类是强周期行业, 比如煤炭、有色、化工、钢铁。对于这类行业我们建议不要追涨, 虽然大宗商品近阶段涨幅不错, 但我们认为它还是处在一个平台之中。这类行业上涨持续性并不强, 我们建议在箱体下沿买入这类行业, 在有一定涨幅后不要急于追高。第二类是周期性相对较弱、增速不是很快的行业, 比如家电、地产、银行、保险、铁路等市值大、估值低的板块。这类行业我们认为是今年主要的基础配置品种。第三类是消费类行业, 比如医药、食品饮料、旅游、消费电子等。对于这类行业最重要的事情是控制估值。如果这些行业的估值下降到 20 倍左右, 例如增速慢一些的回落到 15 倍左右, 增速快一些的股票回到 25 倍左右, 估值软着陆, 就可以逐步关注。第四类是没有亮点的小市值股票, 我们预期这类股票今年仍是重灾区, 即使它的估值可能已经从 80 倍回落到 40 倍, 长期趋势仍是以下跌为主。
(成之 整理)

近期有荣科科技、利德曼等17家公司网上询价

融资潮悄然来袭 存量资金选择撤离

证券时报记者 言心

尽管市场已存有降准预期, 但仍不改 A 股的调整态势。昨日两市股指早盘单边下挫, 午后略有回抽。上证指数跳空低开震荡下跌, 盘中连现两波杀跌, 将股指砸落 2300 点大关, 技术上凿穿了 60 日、10 日和 5 日的中短期多根均线。截至收盘, 上证指数报收 2291.90 点, 大跌 1.68%。深证成指收报 9266.71, 跌幅 1.93%。成交较前日萎缩近 2 成, 两市合计 1100 亿元左右。

综合分析师的盘后分析, 昨

日市场大跌既有技术面的要求, 更有消息面尤其是融资压力偏大的原因。

股指从 1 月 6 日反弹至今正好一个月的时间, 从反弹幅度看有 10% 左右。昨日股指在多根均线粘合处震荡加剧, 技术性调整意味较重。盘面看, 前期连续涨停的 ST 板块盘中一度有 20 只个股跌停; 有色金属、煤炭、水泥、券商等权重股集体杀跌, 金融指数跌幅接近 3%, 累及股指上行。两市个股仅 250 只收红, 占比一成。全天资金流出超 120 亿元。

昨日股指大跌首先源于前夜

欧美股市走弱, 给市场人气造成负面影响, 直接导致早盘低开; 其次, 国际货币基金组织 (IMF) 调降今年我国国内生产总值 (GDP) 增速预期, 并警告增长率可能会急速下滑, 利空 A 股市场; 此外, 由于现在处在年报频繁披露期, 而从业绩预告来看, 去年全年上市公司业绩整体滑坡已成定局, 个股信心开始出现松动。

不过, 市场最担心的依然是流动性, 这制约当前市场继续反弹并进一步导致存量资金撤离。尽管市场有新股发行改革的预期, 也有新股发行放缓的呼声, 但似乎并未改

变新股发行上市的节奏。在货币政策依然收紧的背景下, 最近市场盛传仍有 500 家公司排队等待上市, 更有 14 家城商行实名亮相, 这给市场施加了扩容压力。

Wind 的统计数据发现, 近期, 有荣科科技、利德曼等 17 家公司网上询价, 启动新股发行; 此外, 银行业今年将以发行债券、配股等形式再融资, 其规模或高达 2000 亿元。其中, 增发规模将达 492 亿元, 配股将达 175 亿元。另外, 新华器械、恒丰纸业分别将以配股和发行可转债的方式再度募集资金, 并已经获得发审委的通过。从市场

的供需来看, 沪深两市的新股发行和再融资打破了短期的弱平衡, 对大盘构成不小的压力。A 股资金面供应不乐观, 也成为股指借机调整的契机。

今日投资对九家券商的短线预判进行统计发现, 短期看多的仅 1 家, 观望的 3 家, 看空的 5 家, 看多指数下降至 11%。有分析师表示, 如果没有降准措施的配合, 资金相对宽松环境的短期可持续性较差, 不足以支撑大盘继续反弹。此外, 统计局将公布 2012 年 1 月经济运行数据, 这值得投资者密切关注, 在数据公布之前市场将保持谨慎情绪。

短线回落只是中期上涨铺垫

雷震

周二, 两市股指早盘低开, 之后逐级下探, 收盘跌幅均超过了 1.5%。个股呈现普跌的局面, 盘中人气萎缩。2 月 6 日表现抢眼的 ST 股, 昨天纷纷铩羽而归。权重股表现也乏善可陈, 金融、地产双双走弱, 拖累大盘几乎单边下挫。最终上证指数跌破 5 日、10 日短期均线, 收盘重回 2300 点之下, 几乎将 2 月 2 日、3 日的两根中阳线悉数吞没。难道 1 月 6 日开始的反弹结束了? 刚刚开始春季行情戛然而止?

技术面制约短线涨势

股指春节后一周走出了探底回升的走势, 上证指数再次创出了反弹新高, 并再上 2300 点大关。但就在投资者满怀希望能够上攻 2400 点, 甚至 2500 点的时候, 上证指数却在 2350 点之前败下阵来, 并跌破了 5 日、10 日重要短期均线。我们认为, 股指在 2350 点附近遇阻回落主要是受到技术面因素的制约。

首先, 从 3067 点开始的长期下跌通道上轨近期正处于 2350 点附近, 成为上行的重要阻力。按照技术分析理论, 重要压力线在没有被突破前会多次有效, 而 2011 年 7 月、11 月的两次反弹都是碰到该上轨遇阻回落的。2012 年 2 月 6 日上证指数上冲到 2341 点, 再一次触碰到了这个长期下跌通道上轨, 同时, 多头能量在之前的反弹中已经被大量消耗, 因此遇阻回落也在情理之中。

其次, 从本轮反弹的时间跨度看, 有到位的迹象。从 2012 年 1 月开始的反弹, 截至昨天已运行了 17 个交易日, 而在长期下跌通道中的前两次反弹分别运行了 20 日和 17 个交易日。因此从时间跨度来看, 本轮反弹运行到现在也基本

完成了它的生命周期。

再次, 从更短级别走势的分析, 我们也发现了反弹趋势结束的蛛丝马迹。从 15 分钟级别沪综指走势看, 2011 年 1 月 6 日开始的反弹走出了个上升楔形, 下轨的三个顶点分别产生于 1 月 6 日 14:00、1 月 17 日的 11:00 以及 2 月 1 日的 14:45。而上轨的 4 个顶点分别产生于 1 月 11 日 11:00、1 月 12 日 10:30、1 月 18 日 9:45 和 1 月 31 日的 9:45。而 2 月 6 日上证指数短期上冲无法触碰这个楔形上轨, 已经说明市场开始走弱了。随后这个上升楔形在昨日上午 11:00 被打破, 很大程度上已经表明从 1 月 6 日开始的反弹暂告一段落。

回落只是中期上涨铺垫

从技术面看, 我们对短期后市看法偏谨慎。但这仅限于短期, 我们对中长线的看法仍较为乐观。从中长线看, 基本面正悄



悄地发生转变: 如 CPI 成功回落; 存款准备金率在一季度末二季度初存在继续下调可能; 3 月两会即将召开, 国家将会针对经济增速回落的现状进行预调微调; 养老金入市渐行渐近; 股市存在的上半年效应还未得到释放等。

因此, 在短期看淡的同时, 我们不妨展望上半年: 市场短期可能

的回落或许正是为另一次中期的上涨做铺垫。另外, 市场底部的产生也需要一个过程, 998 点、1664 点底部的产生都经历了 W 底构筑。所以在短线谨慎的同时, 我们关注的重点应放在市场回落过程中, 与 2132 点相对应的另一只脚将落在何处。

(作者单位: 华福证券研发中心)

微博看市 | MicroBlog |

李永曜 (@liyy3779605556): 中线看, 周线级别的反弹仍未结束。周二调整的原因源自技术面顶背离和消息面利空的共振, 所以势头猛了点。短线看, 调整空间基本到位。但鉴于周四宏观数据的不确定性和新股上市压力, 以及短线跌势过猛的惯性特征, 预计下周仍将以震荡缓跌为主, 五日线 2270 点将有强力支撑。升势中, 每一根阴线都值得珍惜。

独股九剑 (@eezz-234): 市场二八齐杀, 中阴回档, 但主流板块有色、煤炭强势不减, 个股中也未见一只跌停的。显而易见, 这种调整是洗盘性质, 既能确保筹码集中, 又能缓解获利盘压力, 还能达到震仓威慑的效果。一句话, 二浪回踩结束之后是三浪上升, 这是世人皆知的秘密。

汪特夫 (@wtf648529563): 目前大盘虽然不具备单边上涨的条件, 但大幅单边下跌也很难形成。周二金融地产板块跌幅较大, 带动股指回调, 从分时图来看还有下跌整理的需要。但我们判断跌幅不会很深, 而且是趁跌买入的机会。

玉名 (@wwcocoww): 对年初行情谨慎乐观, 不等于漠视市场风险, 风险需通过下跌释放。之前中阳拉起不是突破, 如今中阴下跌也不是反弹结束。问题的根源还在于资金面何时开闸, 没有场外资金注入 A 股就处于坐吃山空的状态。

吴国平 (@wgp985309376): 近期市场的波动总是一起一落, 看似没有章法。但事实上就整体而言, 重心却在不经意中不断往上移。虽然周二又下跌了, 但依然在近期形成的小上升通道中。在这位置急跌其实不是坏事, 因为多空双方的能量都在消耗。

彬哥看盘 (@bingekp): 从周二 A 股的表现来看, 大盘的走势有几点值得我们关注: 一是指数调整的态势很坚决; 二是部分社保和基金重仓股涨势喜人; 三是尾盘极具人气的资源股再度反手做多。尤其是资源股的崛起, 其中的奥妙值得深思。笔者认为这可能体现在两方面: 一是主力确实目前不想市场走出大幅的调整; 二是继续借助权重股来掩护其出货。不管出于那种情形, 控制好你的仓位, 做好你的止盈和止损。
(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.cn

投资论道 | Wisdom |

反弹结束还是升途小歇?

A 股市场周二显著收低, 沪指再度失守 2300 点大关。央行恢复正回购操作令市场对于政策放松的预期落空。

A 股终结连续三日升势再度失守 2300 点, 反弹结束还是升途小歇? 本期《投资论道》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和信达证券研发中心副总经理刘景德共同分析后市。

张刚 (西南证券首席策略分析师): 周二 A 股的调整是顺势而为, 此前的上涨有诱多之嫌。因为

基本上既有欧债问题, 也有 A 股市场扩容的问题, 目前市场已不堪重负。

回顾 2011 年这个时候, 市场也在讨论希腊债务问题以及美债提高上限的问题。当时的 A 股跟跌不跟涨。目前市场也面临着同样的局面。

尽管新股发行制度改革长期是利好, 但中短期是利空。因为新股发行制度改革的目的只是消灭“三高”, 但解决的是增量问题, 存量问题依然没有解决。在这个过程中, 此前发行的“三高”新股的估

值将不断降低。目前的点位谈上涨已是奢望, 建议投资者借助盘中反弹做套现操作。

刘景德 (信达证券研发中心副总经理): 周二 A 股的下跌是比较正常的技术性调整。从中长期看, 大盘大的下跌趋势还没有改变。不过从短期看, 大盘从 2132 点反弹目前还是向上的趋势。

从短期来看, 适当的调整之后还会反弹, 无论欧债危机还是其他危机都是宏观因素。现在最关键的因素在于是否有板块轮动, 只要有

较上年增长 25.4%, 而 12 月当月实现利润同比增长 31.5%, 该数据已是连续第二个月出现反弹。月度工业利润增速的反弹趋势已初步确立, 该数据与之前发布的超预期 PMI 数据共同佐证了国内经济正逐步走出底部。

虽然市场短期面临技术调整, 但我们认为, 股指在强弱分界线——60 日均线处选择主动的快速回调, 有利于后市行情的进一步展开。投资者可考虑在市场企稳后, 短线参与调整较为充分、有政策支持、年报业绩有保证的热点板块及蓝筹品种。
(作者单位: 西部证券)

目前建议投资者还是稍微等一下。周三主要看银行、地产等龙头股能否止跌回稳, 然后其他的一些品种不出现较大幅度下跌, 大盘企稳之后就应该没有问题了。
(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)