

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)						
300292	民通通讯	330	1340				02-21	02-24	
002657	中科金财	344	1401				02-20	02-23	
002656	卡奴迪路	500	2000				02-17	02-22	
601800	中国交建	43800	43800	5.40	43.00	232.200	02-15	02-20	10.59
601929	吉视传媒	5600	22400	7.00	22.00	154.000	02-10	02-15	37.19
601231	环旭电子	2130	8550	8.00	8.50	68.000	02-10	02-15	24.24
002655	洪达电声	600	2400	11.00	2.40	26.400	02-09	02-14	29.73

数据截止时间: 2月13日 21:30
数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

2月获正收益概率大

国泰君安证券研究所: 由于存在春节的干扰并且难以简单剔除, 貌似“带涨”的数据对于短期市场的风险诱发相对有限。目前上交所与深交所A股的平均市盈率与2006年比较类似, 而2006年1月新增贷款仅为5658亿元。事实上, 在2008年发生金融危机之前, 1月的新增贷款都不足万亿。2006年1月和2月上证综指的月涨幅分别为8.36%、3.25%。我们认为, 尽管短期存在由于流动性宽松政策迟滞导致的市场震荡, 但是流动性相对宽松的大方向并未转变。A股市场在2月份获得正收益概率依然较大, 小牛市趋势的力量有望进一步延续。继续看好房地产、券商、化工和医药的配置价值。

M2有望出现真实拐点

东北证券: 虽然1月份M1和M2创新低, 但我们认为市场因素有望改善流动性供给, M2有望在2月份首先迎来真实拐点。根据以往经验, 降准后2-3个月, M2和M1会有明显反应, 货币增速会出现拐点。按照这个节奏, 去年11月30日央行实行危机后首次降准, 在2到3个月的时滞下, 2012年2月份左右有望迎来增加。虽然1、2月份并未兑现央行的再次降准, 但市场因素或将改变货币增速。(1)持续的热钱流出或大大缓解, 并有望回流。欧债危机有所缓解, 市场的风险偏好上升, 加上美联储低利率政策, 美元已经持续走弱, 热钱再次进入新兴市场。1个月多来的NDF和外汇远期反映了人民币升值预期再次升起。同时, 近期监管层不断传递稳增长的态度, 并且规划政策频出。持续维稳有望激发企业的投资, 提高货币内生增速。而货币增速的拐点离周期循环值最近。根据我们的分析, M2的周期循环值已经出现拐点, 我们预计2月份可能迎来的M2的趋势值的回升, 货币真实拐点有望出现。

涨势持续性有待观察

东方证券研究所: A股市场上周在有色、煤炭行业的带领下, 延续上涨趋势。从资金面情况来看, 大资金继续流入趋势不变; 风格上看, 中小盘股的表现依然强于大盘股; 从股指期货的表现看, 周五收盘出现贴水, 有待观察。从以上几个方面来看, 虽然有部分负面因素在, 但总体来看我们认为未来短期内市场仍然可能会延续上涨, 但其可持续性有待观察。

政策微调仍是未来方向

广发证券发展研究中心: 芜湖新政被叫停出乎我们的意料。但从情理的角度来看, 是可以理解的。如果芜湖大尺度的刺激政策得以实施, 或许将引发连锁反应: 众多地方政府效仿刺激自住型合理需求, 而较大范围的刺激又可能使得房价下降预期发生反转, 这显然是不利于中央巩固调控成果的。芜湖新政对中央(也包含公众舆论)底线的试探以失败告终, 这或许说明, 中央短期内不会支持类似大尺度的定向宽松举措。大尺度的定向宽松预期可以暂告段落。但是我们认为, 政策微调仍是未来的方向。在中央从“坚定不移调控”转为“巩固成果”、以及央行“满足首次购房家庭的贷款需求”的政策大背景下, 在合理范围内出台小尺度的定向宽松政策仍是地方政府着力之处。利好被叫停, 遐想之门被关闭, 对地产股来说, 是明显的利空。但总体上, 我们仍然对地产股持中性偏乐观的态度。行业调控政策微调以及货币政策微调仍然是未来的大方向, 对此, 我们保持密切的关注和跟踪。

(成之 整理)

热点有序轮动 市场强势整固

证券时报记者 邓飞

受上周五欧美股市下跌影响, 昨日沪深两市早盘低开, 随后在二八有序轮动的带动下, 市场热点全面扩散, 大盘震荡走高收复失地。截至昨日收盘, 沪指报2351.85点, 成交777.2亿元; 深成指报9585.08点, 下跌5.87点, 跌幅0.06%, 成交755.3亿元。中小板指及创业板指分别上涨1.20%及2.31%, 中小盘股票走势强劲。大盘量能则继续保持在1500亿元的较高水平, 维持短期强势格局。从盘面看, 沪深两市个股涨多

跌少, 共有17只非ST个股涨停, 中小板及创业板等中小盘个股成为涨停主力军。板块上看, 触摸屏、电子器件、医疗器械、生物制药、传媒娱乐等中小板块涨幅居前, 其中触摸屏概念再度大涨6.84%, 延续了近期的强劲走势; 房地产、水泥、银行、石油等权重低迷, 成为做空主力, 其中受芜湖暂停楼市新政利空冲击的房地产板块早盘跌幅一度达到3%。从资金流量角度看, 昨日沪深两市共流出资金12.56亿元, 连续第2个交易日净流出。其中, 沪市净流出19.53亿元, 深市净流入6.98亿元。资金流出大盘股, 流入

小盘股的迹象较为明显。在最近3个交易日强势整理当中, 电子元器件、保险、机械设备、信息服务、医药生物分列沪深两市三日资金流入排名前5位, 题材股炒作再度升温。从近期走势来看, 市场一改此前煤炭有色等主流热点高歌猛进的局面, 逐渐呈现二八有序轮动的良性循环。值得注意的是, 在突破3067点以来的长期下降趋势压制后, 大盘量能仍未出现实质性放大, 这让市场重回了一权重股搭台、题材股唱戏”的局面。近期触摸屏、电子类、医疗器械等热点人气的全面崛起, 重新激活了市场的赚钱效应, 打破了此前困扰投资者的“赚指数

不赚钱”的尴尬境地。细心的投资者不难发现, 在没有突破趋势压制之前, 煤炭有色及金融地产等权重股的一枝独秀, 曾引发市场“二八风格转换”的猜想。在目前市场流动性没有出现较大改善的前提下, 主力资金利用局部炒作起到了“四两拨千斤”的妙用。不过近期实质性政策利好相对有限, 各权重板块或多或少都利用了一些资金推动人气回暖的手段, 这从近期权重板块内部资金轮动可看出一些端倪。上周, 芜湖楼市新政昙花一现, 房地产板块闻风而动顺利接过煤炭有色的领涨大旗, 实现了权重板块内部的有序轮动。在“煤飞色舞”及金融

地产估值修复的推动下, 沪指顺利突破自去年4月份以来的长期趋势压制。但是芜湖楼市新政暂缓等负面消息导致地产股“自摆乌龙”, 可喜的是在突破趋势压制打开上行空间后, 热点的全面扩散提振了市场人气。昨日沪指在多重利空袭击下, 依靠二八有序轮动激发热点全面扩散, 继续保持了震荡上攻的强劲走势。不过在连续3个交易日强势整固后, 机构观点也出现较大分歧, 大盘短期回撤休整的观点再现。有保守的分析人士认为, 热点逐渐转换到前期滞涨的中小市值个股和部分题材股, 投资者可逢调整改变仓位配置, 但操作上建议保持谨慎。

春季行情方兴未艾 回调成介入良机

肖建军

周一沪深股市走出主板与创业板分化的行情。上证综指在银行股为首的权重股调整的制约下, 走出窄幅震荡走势; 而创业板走出相对强劲的上攻行情。在前期暴跌, 估值风险极大释放以后, 以创业板为首的成长股重新焕发了上涨动力。市场又回归权重股平稳、中小盘股活跃的格局, 如果有短线回调则提供了较好的介入机会。

反弹行情刚刚开始

周一权重股调整、指数窄幅震荡和成交量略微萎缩, 表明当前市场心态比较谨慎。尤其是当股指短线涨幅达到10%以后, 投资者对继续“追高”有点犹豫。但我们要强调的是, 2300点仍处于行情的起点, 而且是反弹行情真正确立的开始, 投资者不应在此犹豫而错失机会。第一, 上周美国纳斯达克指数创出11年的新高, 全球股市的持续上涨和A股的熊气弥漫形成强烈反差。其实, 不仅美国股市一路走高, 港股市场也已经走出一轮较大力度的反弹行情, 恒生指数从16000点反弹至今涨幅超过了30%, 但上证综指, 包括前期一直表现较好的蓝筹股至今从最低点也只反弹了10%左右。我们更注意到, 全球股市从去年10月开始走强, 港股和A股的大盘蓝筹股也在同一时间见底回升, 但A股指数及多数个股却在11月16日以后走出了一轮杀伤力极大的下跌行情。回过头横向比较, 我们似乎可以将上证综指跌破2300点到重返2300点的一段走势理解为空头陷阱。如果认同这种比较分析的结果, 我们可以得出A股市场仍然

处于底部, 反弹行情尚未真正展开的结论。投资者不必在此对行情走势太谨慎。第二, 就技术面看, 上证综指刚刚突破了3067点以来的下跌通道, 趋势有所好转。但又有悲观的分析者认为目前上证综指正运行在未来看跌的上升楔形中。我们有必要提醒投资者的是, 上升楔形形态的要点是成交量持续萎缩, 但目前两市成交量并未明显萎缩且市场活跃度不减, 表明投资者参与热情仍处在高位, 这和上升楔形的形态要求是背离的。因此目前的走势形态表面看是上升楔形, 但未必看跌。此外, 回顾A股市场过往每年的走势不难发现, 即使在熊市中每年也有20%以上的反弹行情。以此来看今年的股市, 保守可以看到2500点, 乐观看到2700点以上都是符合过往市场波动规律的。这也是我们认定反弹行情刚刚开始的重要依据。

季节性反弹”仍有空间

近期公布的经济数据大多不佳, 加之上证2350点一线面临较大的技术压力, 因此市场短线有调整要求。但股市资金面在2月份继续回暖的基础依旧存在, 同时一些与股市直接相关的利好政策的预期在2月份仍将继续升温, 因此我们定性的这一“季节性反弹”未来仍有一定的空间。我们认为, 大周期上市场对于未来货币供给增速中枢继续下行仍缺乏足够预期。我们对1月份的货币信贷增速回落并不意外, 而值得注意的是央行目前的政策态度仍偏

机会以题材股为主

股票市场主流的投资机会以蓝筹股、绩优股上涨为主, 但从目前的经济形势和市场环境来看, 还看不到银行股为首的主流板块走出较大投资机会的契机, 因为那意味着上证综指有较大的上涨空间, 可以看高到3000点乃至更高。我们更趋向于相对审慎地看待市场机会, 从而认定市场机会以非主流为主。具体而言, 投资者可关注以下三方面的投资线索。一是资源股和涉矿类的投资机会。2012年看好资源股的两大理由, 是地缘政治的不确定性和来自发达国家的新一轮量化宽松。但实体经济的需求暂不支持资源价格上涨, 也不支持股价的高估值, 因此未来的持续上涨有赖于事件刺激。涉矿方面, 过去一年中有较多的公司公告进入矿产资源领域, 随着时间推移, 那些实质性进入资源领域并进展较快的公司可能逐步释放业绩, 投资者需要有甄别地参与。二是重组股的投资机会。去年下

半年以后的下跌中有相当多的上市公司资产重组受阻, 年底管理层对虚假重组的打击更强化了投资者对重组股的看空, 导致重组股股价暴跌, 其中有相当多的错杀。近期以ST股为首, 重组股已经走出了一轮力度较大的反弹行情, 但其中相当多即将和已经进行重组的公司仍然被低估, 后市继续看好。第三, 创业板为首的新兴产业股票深受高估值、审美疲劳及新三板、国际板等扩容压力等冲击, 在去年11月暴跌以后投资者对其投资信心大受动摇。这是新兴产业光明前景下的道路曲折, 投资者对其信心有待恢复, 相关的投资机会也将逐渐显现。短期看好两类机会: 一是超跌反弹和基本面反转的可能性; 二是年报业绩超预期和高送配。其中业绩超预期出现的较少, 毕竟去年下半年整体经济形势较差, 但高送配值得期待。因为在股价大跌、估值相对合理的情况下, 高送配对股价上涨会有较强的刺激。

(作者单位: 五矿证券)

微博看市 | MicroBlog |

丁大卫 (@sfwettyyyu): 自从大盘上周成功突破10个月的下降通道后, 我们分析的重点就转移到2132点开始的楔形上升通道上了。周二的大盘有三个可能。一是继续运行在这个上升楔形中, 但是这个上升楔形的空间已经不大, 也许周二是一天; 第二是突破上轨, 这个概率不大, 这两种走势都可以继续持股。第三就是突破下轨支撑, 那么这个持续了22个交易日的上升通道就破坏了, 大盘会出现一个比较大的调整。

张春林 (@yours5188): 短期大盘面临半年线压制, 预计本周会有再次的洗盘和震荡。整体仍将保持进一退二的方式震荡上行, 操作上注意把握好节奏不要追高。建议继续关注超跌的中低价小市值个股, 进行伏击。

独股九剑 (@eezz-234): 技术面看, 超级主力做多意愿下降, 导致大盘顶背离结构延伸至60分钟通道。我们有理由相信, 近期在踏空资金疯狂追涨后, 大盘随时可能展开强而猛烈的日线级别回踩。但在操作上, 不主张空仓避险。原因很简单, 这种上升途中的调整未必所有个股都会跟随。我认为在控制整体仓位的前提下, 小面积持有优质品种参与震荡调整更能进退自如。主要操作方向仍然是煤炭有色这类主流热点。

玉名 (@wwcocoww): 对于近期行情坚持两点。一是对股指保持谨慎乐观。上周三飙升后形成了诸多背离, 应该有一个必要的修复。不过调整是好事, 早完成早开启新的反弹周期, 否则指数很容易形成持续纠结, 如果可能是连续盘整后下跌, 幅度将扩大。二是选股思路不变, 超跌权重股和交运年报板块, 在前者休整下最近几天后者持续活跃, 谨慎守股。

吴国平 (@wgp985309376): 既然市场出现了难得的波段获利机会, 当然不容错过, 可以两方面积极把握。一是抓主流, 如资源类股, 未来仍具有反复上行机会, 肯定不会那么快结束行情。退一万步来说, 就算现在主力出货也需要反复震荡或是引爆第二梯队个股来吸引跟风盘, 所以看似有风险实则仍有相当多的机会; 二是抓潜伏, 如生物医药、科技板块、新能源和新材料等这些新兴产业的潜力品种, 选择好适当价位潜伏进去, 一旦爆发则加大仓位运作。

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.cn

上升趋势完好 2月做多为主

A股市场周一震荡小幅收低, 沪指终结连续三日的升势。但个股却万马奔腾, 涨停板比周五还多, 这种强势格局还会延续吗? 大盘为什么能撑住周末的利空? 周一地产、银行的冷却, 科技概念的崛起, 又说明了什么? 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国开证券研究中心策略分析师李世彤共同讨论: 调整何时完?

涨幅又非常大, 不敢追。这时候不要担心, 注意创业板中小板动向。温家宝总理表示微调一季度就要开始。现在银行存贷比75%到红线了, 如果到月底之前不能拉到存款, 下个月就没钱贷。但这个时候银行不贷还不行, 因为国家去年遗留下来的工程不能不建。今年是十二五的开局之年, 像水利等重大项目都是五年之内最大的, 肯定得想办法解决银行的信贷, 要么放开信贷, 要么就是发债, 所以未来的市场不用担心。反弹先看到3月中下旬再说。大盘上升趋势一直保持完好, 但如果现在一根大阴线怎么办? 我认为有更好的买入机会, 没有必要担心。

股指在目前价格上停顿的时间非常长, 一旦进入到2600点到2700点附近的时候, 遇到大的刺激, 可能把2800点都越过去, 那时候回踩, 才要警惕。李世彤(国开证券研究中心策略分析师): 看好二季度行情, 短线回调无需重视。我一直把这波行情看到2月底, 春季攻势。周一算是强势, 但这种强势主要不是买盘强, 而是卖盘比较弱。创业板指数走势非常强, 而且两市地产股基本上把跳空缺口补掉了。从整个来看, 此一时彼一时, 现在这个市场处于上升之中, 任何一次下跌其实都是一个调整, 或者是一个建仓的时期。

但也要注意, 这轮行情不要看得太高, 即便春季来了, 也还有倒春寒。在市场中, 确实很少有增量的外围资金, 大部分都是场内资金, 更活跃的是短线资金做差价。最简单的看一下沪指, 200点魔咒一定被打破, 打破之后下跌趋势改变, 上升趋势没有形成。现在比较小的上升趋势, 但是这个调还是小调, 主要来看, 2月份还是做多为主。应该说短期之内, 如果个股涨幅比较大, 我建议还是稍微减仓。我们现在不能轻言牛市, 不能轻言大底, 既然要防备倒春寒, 所以调也不是白调, 更多的时候是换股调仓的机会。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)