

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 发行总量, 网上发行量, 网下发行量, 申购价格, 申购上限, 申购日期, 中签日期, 市盈率. Includes rows for 300296, 002659, 002662, 002658, 300294, 300293, 300292, 002657, 002656.

数据截止时间: 2月21日 21:30 数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

震荡拉锯仍将延续

申银万国证券研究所: 首先, 从盘口看, 周二早盘回调中成交量没有明显放大, 显示市场心态较为稳定, 为午后推升创造了条件。但同时, 总体成交量出现萎缩, 显示目前市况下, 资金供应存在局限。在没有增量资金的配合下, 股指再上台阶同样较为困难。

其次, 从技术看, 虽然股指仍在上升通道当中, 但上升楔形已经接近顶端, 面临反向突破。同时, 日KD等技术指标出现高位钝化, 再加上120日半年线下移, 技术调整的要求有增无减。

因此从目前看, 短线市场进退两难, 以震荡整理为主。目前仍属于等待性行情, 等待新的因素出现来打破僵局。

慢牛行情初具条件

民生证券研究所: 上周在外围市场表现相对较好的情况下, A股市场却演绎了一出差强人意的“蜗牛”行情。我们认为, 这主要是预期错配下投资者观望情绪加重所致。预期错配主要表现在: 一方面, 对经济形势预期过于悲观; 另一方面, 对政策特别是货币政策的预期过于乐观。结果是, 尽管PMI等先导指标好于预期, 但由于货币政策预期未能兑现, 市场仍然表现“不给力”。

但上周的降准以及房地产政策的结构性微调, 令市场的政策预期纠偏得以加快。而市场对经济运行预期的纠偏可能是渐进式的, 随着物价、房价和出口“三层阴霾”的逐步散去而展开, 故近期A股的慢牛行情已初具条件。2012年经济运行很可能呈现前低后高的态势, 而政策环境则是前紧后松, 这与2009年相似。我们认为, 2012年A股有望重复2009年的故事, 看好现阶段的市场表现。

震荡上行趋势延续

湘财证券研究所: 市场有望延续“蹒跚”上行。我们认为, 市场在周线5连阳之后, 仍将延续震荡上行的趋势。从行情上涨的性质来看, 我们认为市场热点的有序轮动, 有望成为未来市场上行行情的主要特征。我们之所以称之为“蹒跚”, 主要是指短期内存在震荡整理的需要, 可以使得市场上涨的幅度与节奏更加平稳。但这种时间节奏或许被管理层出台的宽松措施所打断, 或许增加了后市震荡整理的风险与幅度。

大小盘股或风格切换

东海证券研究所: 风格上看, 中小盘股表现依然领先大盘股。宏观政策开始逐步微调, 流动性改善的板块最为受益。但兼具低估值与盈利稳定增长特征的蓝筹股近期却未有明显启动的迹象, 可见目前市场还是靠存量资金带动的反弹。而自本轮反弹以来, 创业板和中小板指数涨幅接近20%, 一旦有“主力资金”入场, 近期横盘近三周的蓝筹股有望重拾升势, 大小盘股可能进行风格切换。

行业配置上, 我们建议投资者规避前期得益于流动性改善的资源类板块。有色金属前期在海外宽松的预期下已经有了较大的涨幅。低估值的采掘板块此时兼具安全性与收益性, 另外, 房地产、金融服务等蓝筹股从中期来看更具有投资价值。

(成之 整理)

楔形末端之争 多方稍胜一筹

证券时报记者 言心

昨日, 两市股指高位探底回升, 午后空翻多, 最终日K线收出带长下影的小阳线。沪指更成功攻克半年线, 同时创业板指数创出今年反弹新高, 显示在今年以来的楔形上升通道末端的突破方向之争, 多头势力稍胜一筹。截至收盘, 上证指数收报于2381.43点, 涨17.83点, 涨幅0.75%。深证成指收报9695.87, 涨79.22点, 涨幅0.82%。成交较前日略有萎缩, 两市合计1500亿元, 其中深市755亿元, 较沪市多10亿元。

继前日央行调降金融机构存款准备金率后, 昨日中国证监会再发布《关于修改上市公司收购管理办法》第62条及第63条的决定, 鼓励大股东增持。由于此前该办法已有征求意见期, 使得市场人士认为短期内无法对二级市场直接释放利好效应。但广州万隆的观点认为, 在中央政治局会议重申政策适时适度微调后, 意味着政策面将进入实质性的宽松阶段, 有利股市的向好预期。利多政策陆续出来, 为后市股指走高创造了良好的政策环境。技术上, 沪指在下破5日、

10日均线之后, 多头迅速反击, 成功拉红指数并突破120日均线。在楔形整理的末端, 多方最终得势, 为后市股指继续走高奠定了基础。而昨天盘中的震荡回抽, 也说明当前的调整主要以盘中强势震荡来完成, 反弹的上升通道保持完好。盘面观察, 早盘石油、有色两大资源板块联合下跌, 但终不敌核电、煤电股拉高。热点从早盘零乱到下午的板块全面收红, 空方从上午的杀跌市的向好预期。利多政策陆续出来, 为后市股指走高创造了良好的政策环境。技术上, 沪指在下破5日、

涨。数据显示, 沪深两市上涨个股2100家, 下跌个股323家, 收红个股占比九成, 涨停的非ST股12只。证券时报网络数据部统计显示, 资金由早盘单边流出52亿元转为全天流入23亿元。从行业资金流向看, 两市流入资金较多的是信息服务、机械设备和食品饮料股; 资金流出前三名的是化工、商业贸易和建筑建材。华讯投资认为, 昨日股指盘中的探底回升藏有玄机, 多头的猛攻已经打破沉闷格局, 市场一旦站稳半年线则个股上涨幅度及持续性将较现在更强。目前来看, 权重股并未形成合力。地产相对较强, 而石化则稍显落

后, 银行依然在走独立强势, 这三股势力的角逐将决定行情演绎的节奏和频率。他们看多近期市场, 认为股指再创新高的概率偏大。国诚投资则相对谨慎, 认为大盘向上的空间狭窄, 尽管资金面将逐步宽松, 但毕竟经济状况并没有见到好转, 通货膨胀压力犹在。同时, 外部环境随叙利亚局势紧张, 新股发行的问题也没有得到根本治理, 因此支持市场继续上涨的动力依然是短期的, 空方力量并没有得到充分缓解, 维持相对保守操作较稳妥。因此建议投资者逢高减持, 逢低介入, 适当控制仓位为宜。

昨日A股市场先抑后扬, 上证指数终以全日最高点收盘, 并站上120日均线

大盘化险为夷 短线盘局将破

雷震

昨日早盘A股市场受外围股市上涨的影响高开, 但随后在有色、石化股的杀跌下快速回落。沪指盘中一度连续跌破5日、10日均线, 并跌破了本轮反弹楔形上升通道的下轨。但午后西部大开发概念异军突起, 科技股也后来居上, 将沪指重新拉回上升通道, 最终以全日最高点收盘, 并在去年5月中旬之后首次站上了120日均线。从K线形态来看, 昨日的一根长下影中阳线, 早间的下跌阴霾在下午被迅速清扫。由于近两个星期, 市场走势一直很“墨迹”, 昨日的大幅震荡后化险为夷, 是否意味着市场格局将变呢?

下跌趋势或已结束

从走势上看, 这轮中期上涨从2012年1月6日开始, 前一个月走势稳步上行, 但在2月9日之后则走得颤颤巍巍。每天的涨跌幅都不大, 但都能够沿着5日均线的斜率上行, 且不知不觉地突破了3067点以来的下降通道上轨。一般情况下, 指数在突破下降通道上轨后都要做些技术性的整理以消化钝化的技术指标 (类似2008年11月份指数在长期通道上轨受阻走势), 但本次指数却仅作盘中调整, 而未作日线级别的回抽确认。

随着时间和空间的拓展, 我们认为, 沪指可能已经有效突破了3067点以来的中期下降通道, 也意味着自2011年4月份以



吴比较/制图

来一直困扰投资者的下跌趋势已经结束, 而这个下跌通道的上轨, 将从压力转化为支撑。本轮反弹行情的性质也将变得和2011年6月、10月完全不同: 当时市场的反弹是针对各自前一波的短期下跌而言, 而2012年1月的反弹是针对从3067点的中期下跌而言, 性质和级别完全不一样。这点从2012年1月6日开始的反弹的幅度和时间都超过了2011年6月和10月也可以佐证。

反弹关注三阻力位

那么, 本轮反弹会如何走, 能有多少空间? 按照反弹百分比理论, 后市沪指有3个位置值得关注。一个是3067点到2132点的37.5%反弹位置大约在2482点; 其

次是50%反弹位置大约在2600点; 第三是62.5%位置大约在2716点, 反弹到这些重要位置时要关注可能遭遇的阻力。当然, 考虑到消息面的突发性和多样性, 市场的反弹可能会有多种形式: 一种是短期冲高回落以后震荡筑底的形式展开, 可能考验3067点通道上轨的支撑, 类似2008年底市场突破长期下跌通道上轨后的筑底走势; 一种是一路小阴小阳上冲完成任务, 类似2010年7月到10月的走势; 还有一种可能是, 目前的突破是假突破, 之后有个重新回落到中期下跌通道再次寻底的过程, 类似2003年11月份的走势。届时应密切观察并区分走势性质。

乐观展望上半年

再从基本面上看, 目前A股市

场中长期的基本面正悄悄地发生转变: CPI成功回落; 降息降准通道已经建立; 3月两会即将召开可能会带来利好; 股市存在的上半年效应还未得到释放等。都可以让我们乐观展望上半年。

不过, 从短期看, 上涨走势已经持续较长时间, 同时成交始终难以放大, 昨日甚至有所缩量, 也让我们对短线保持相对谨慎。好在近日市场存量资金反复运作迹象明显, 高位派发, 低位补进, 带动市场热点轮动。只要这些资金能够继续倒腾, 市场的短线机会还会继续存在。这种情况下的操作策略应该在短期趋势依旧存在的情况下轻仓参与短线热点。只要市场不拐头, 都有赚钱机会。

(作者单位: 华福证券研发中心)

微博看市 | MicroBlog |

黄道林 (@hdl886): 2009年8月以后, 大盘周线第一次5连阳, 市场转强迹象很明显。但是, 连续两年半时间下跌形成的空头思维不是一两天能扭转过来的, 信心的恢复有一个过程, 底部的构造也会相对复杂。周二, 沪指收盘站在120天线上方, 可喜可贺。美中不足的是上证成交量不到800亿元。如果周三成交量能放出来, 形势将更为乐观。

李永曜 (@liyy3779605556): 周二早盘被清洗出局的筹码, 需要熬过周三早盘的冲高, 切忌冲动。目前的行情不具备连续逼空大涨的条件。因此, 可能会延续之前的市场运行节奏: 创新高后回调。

一品秀才 (@xiucui0755): 市场会真的漠视郭树清的罕见价值论吗? 市场每经历一次大熊周期, 都会出现信心衰退。这时候普通投资者会用谨慎心理来左右市场行为, 而这种习惯性熊市思维会导致与低价筹码乃至牛股失之交臂。

孔明看市 (@kmks2010): 周二前市的杀跌很有诱空的味道, 看来短期大盘是要向上突破了。因为早盘的快速回调, 夯实了短线继续上攻的基础。资源股、科技股等新热点同时活跃, 则为大盘继续冲高提供动力。操作上在控制好仓位的同时可以耐心持股, 中线可布局资源股, 短线可关注那些受利好政策刺激的新兴产业个股, 如新材料、新能源等, 当然, 成长性和主力运作痕迹是选股的关键。

玉名 (@wwcocoww): 周二大盘走势异动很多, 但整体上并未改变我对市场的判断。既然周二早盘股指一度向下突破楔形是假突破, 那么尾盘企图向上突破楔形上轨的行为也未必是真正的突破。

短线看, 指数走向的分歧很难消除。不过, 当下热点轮动, 补涨和反弹是肯定的, 包括周二传媒和酿酒的回也是如此, 所以可以继续盯紧个股波动操作。

吴国平 (@wgp985309376): 科技网络股的持续火爆终于让市场发现了新的财富效应在显现, 这无疑会进一步刺激人气的提升。同时, 资源股整体依然保持强势的格局也稳定了当下做多的军心。当然, 最重要的还是权重股继续保持稳步推进的态势, 这是让空方恐惧的实质力量。

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.cn

投资论道 | Wisdom |

走势跌宕起伏 静待柳暗花明

A股市场周二延续升势, 沪指收复半年线, 希腊援助协议达成以及证监会鼓励大股东增持等多重利好提振市场信心。

A股走势跌宕起伏, 收复半年线是否意味柳暗花明? 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总经理何旭共同分析后市。

张刚 (西南证券首席策略分析师): A股周二的上涨主要集中在午后, 主要是受到欧盟方面传出的希腊第二轮救助计划顺利通过的刺激。不过, 从盘后来看, 该消息比较平淡, 利好效应有限, 所以尾盘上涨的依据就不太充分, 而且两市还出现缩量。

尽管欧盟通过对希腊的救助计划, 但由于目前民众持反对意见, 希腊紧缩政策能否执行到位是

个问题, 欧洲各国也对此表现谨慎。周二亚太股市午后都对消息做出了正面的反应, 日本、韩国等国股指午后收窄了跌幅, A股则由跌转升。

不过, 从市场表现看, A股的板块轮动节奏加快, 一会煤飞色舞, 一会金融, 一会地产, 但有色和钢铁都没有表现, 权重板块也没有集体发力, 反弹的有效性受到质疑。同时, 以目前1500亿元左右的日成交判断, 个别板块的上涨很难带动A股持续反弹。

建议投资者逢高减持。分时图显示, A股在午后的跌幅收窄, 与香港股市的由跌转升, 是完全同步的, 表明不是内因主导, 而是外因主导。

此外, 还需要注意的是, 中国交建以10倍市盈率的发行价发行, 但网下仍没有获得足额申购, 表明

主流机构对后续行情趋于谨慎。后市成交量是关注的重点, 周二出现缩量, 如果周三再进一步缩量, 股指很难维持目前的点位。

何旭 (金元证券北方财富管理中心总经理): A股市场目前整个的心情逻辑主线一定是在国内。对于国际市场的反应, 从1月份至今, 一直处于钝化中, 并没有跟着走。整个外围市场的变化, 实际上已经很清晰了, 美国复苏是确定的, 而从欧盟的情况看, 希腊不管退出与否都不是大问题。

本次反弹逻辑的两条主线没有变: 一是流动性预期。预计二季度比一季度的流动性要好, 同时信贷在一季度之后的两个月, 甚至整个二季度都不会非常差。这个预期仍没有结束。二是企业和微观层面最坏的情况在去年年底预估到了, 现在正在度过

最低迷的时候。尤其是宏观经济运行, 业绩的改善是可期的, 至少不像原来预测的那么差。

综合以上两点判断, A股的反弹趋势没有完, 到2500点左右是可以期待的。

推动市场的新动力比较多。首先是企业盈利改善的情况, 有可能在一季度末出现。其次可以预期的是流动性拐点的到来, 尽管整个货币政策不可能松, 仍然是稳健中的平衡。但在平衡的基础之上, 这一次的存准率下调或许是宽松拐点。这样的趋势不太可能会变, 二季度还有一次存款准备金的下调。

但市场目前的走势仍是反弹而不是反转。市场现在是在纠正原来的超跌和超预期悲观, 并不是说2012年的情况要比2011年好得多。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)