

新股发行提示

代码	名称	发行总量		申购价(元)	申购上限(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(股)	网上发行(股)						
300298	三圣生物	440	1760				03-06	03-09	
002663	普邦园林	869	3499				03-06	03-09	
002664	恒信光电	660	2674				03-05	03-08	
002661	宏明药业	412	1665				03-05	03-08	
300297	蓝盾股份	480	1970				03-05	03-08	
300296	科迈德	500	2000				03-05	03-08	
002659	中泰制药	780	3120				03-02	03-07	
002655	三大药业	265	1070				03-01	03-06	
002662	国联股份	1500	6000				02-29	03-05	
002658	海康龙	687.6	2750.4				02-29	03-05	
300294	博雅生物	379.0311	1523				02-29	03-05	
300293	蓝盾装备	300	1200				02-29	03-02	

数据截至 2月24日 21:00
数据来源: 本报网络数据部

■ 环球一周 | World's Leading Index |

希腊违约暂时缓解 欧债危机风险犹存

宋文尧

本周二,欧元区财长们就1300亿欧元的希腊援助贷款协议达成共识,避免了希腊于下个月20日到期的国债出现违约。尽管新一轮希腊救助协议得到通过,但市场并不感到乐观,希腊长期违约的风险依然存在。评级机构惠誉公司本周三将希腊长期本外币发行人违约评级由CCC下调至C,为该机构评级系统中仅高于违约级的一档。惠誉认为,希腊民间持有人进行债务置换以降低国家债务负担的方案将被视为债务违约,在债券置换计划开始之后,希腊的评级将被进一步降至“限制性违约”。

欧债危机的解决进展需要由经济数据来印证。欧元区去年12月份工业订单环比增长1.9%,较去年11月份的下跌1.1%反弹显著,其中意大利12月工业订单大幅上升,为欧元区数据作出突出贡献。由于去年12月数据涵盖圣诞节的消费旺季,欧元区经济是否走出下滑的阴影仍有待观察。

本周美国公布的初请失业人数和房地产数据表现良好,反映美国的经济复苏步伐稳健,市场对美联储推出第三轮量化宽松(QE3)的预期降温。美国上周初请失业人数维持为35.1万人,经济学家对此的平均预期为35.5万人,此前一周数据为34.8万人。美国1月旧房销售量环比上升4.3%,较去年同期增加0.7%。达拉斯联储行长费舍尔表示,美联储无需采取进一步的宽松措施。房屋和就业数据利好刺激美股上涨,道琼斯工业平均指数自2008年5月以来首次攀上13000点。

在金融市场普遍走强的情况下,国际投行却突然泼来一盆冷水。高盛集团本周下调了未来12个月的大宗商品涨幅预期,因今年以来大宗商品市场已经出现了一定幅度的上扬,但该行仍预期原油和黄金价格上涨。原油和黄金期货本周的继续走强,得益于伊朗冲突升温,市场担心欧美对伊朗的制裁将进一步升级至军事冲突。伊朗石油部2月19日对外宣布,他们已经停止向英国和法国运油。

欧盟本周四表示,将于下周对叙利亚央行进行制裁,并将禁止对叙利亚进口或出口黄金和其他贵金属。近期叙利亚暴力冲突加剧,已造成数百人死亡。

(作者系华泰长城期货分析师)

■ 资金流向 | Money Flow |

大盘周线6连阳 主力资金净流入

证券时报记者 万鹏

本周沪深两市顶住了调整的要求,创出今年以来的反弹新高。大智慧资金流向数据显示,本周两市资金出现春节后的首次净流入,流入金额为18.56亿元。

本周共有17个板块出现资金流入,其中房地产、券商、煤炭石油、工程建设、保险、交通工具、有色金属、钢铁等板块资金流入均在1亿元以上。房地产板块成为本周资金流入最多的行业,净流入金额高达11.1亿元,占到了全周资金流入量的一半以上。个股方面,万科A、金地集团、保利地产位居房地产板块资金流入的前3位,净流入金额依次为2.15亿元、1.88亿元、1.31亿元。

券商板块本周资金流入额达到9.5亿元,排名第2位。中信证券、海通证券、光大证券资金流入名列板块前3位,净流入额依次为2.8亿元、2.6亿元、1.1亿元。煤炭石油板块排在资金流入榜的第3位,流入金额为6.99亿元,资金流入前3位的是平煤股份、中国神华、中煤能源,资金净流入额依次为1.54亿元、1.28亿元和1.19亿元。

本周资金流出的板块大幅减少到14个,化纤、银行类、电子信息、医药、计算机等板块资金流出均超过2亿元,其中化纤板块资金净流出最多,为5.91亿元。个股方面,江南化工、天利高新、ST昌九资金净流出金额依次达到0.75亿元、0.63亿元、0.52亿元。银行板块本周也有4.56亿元的资金净流出,民生银行、华夏银行、兴业银行资金净流出都在1亿元以上。

找中国“苹果”,唱国际“谷歌”

以全球视野看A股科技股行情

证券时报记者 汤亚平

近期A股市场科技股表现抢眼,触摸屏概念股宇顺电子受23亿大单刺激连拉6个涨停,乐视网受益市场份额扩张创上市以来新高,科技股几乎占据了本周涨幅榜的半壁江山。创业板指数已连续四周大涨,一举反超主板率先创下本轮反弹以来新高。周五,记者走访证券营业部时,尽管科技板块炒作有所退潮,但一些持有科技股的股民依然十分乐观地表示:找中国“苹果”,唱国际“谷歌”,短线显微软”,中线掀“新浪”,长线赛“雅虎”。“你不信,反正我信。”长城证券叶先生说。

科技股反弹有四大根基

其一,海外市场的示范效应。全球市场科技股不断迎来利好消息,国外社交网站Facebook上市后获得市场追捧。而近日巴菲特、索罗斯等投资大师公布了去年第四季度持仓情况,科技股继续成为投资大师增持的对象。

著名投资人巴菲特的投资公司伯克希尔·哈撒韦公司于去年四季度增持了英特尔和IBM等科技股;另一位著名投资人索罗斯旗下的基金管理公司增持了科技股谷歌和雅虎。从今年表现来看,苹果和微软涨幅超过18%,IBM及甲骨文分别上涨5%和12%。另外,如惠普、戴尔等科技股也表现强劲,其中戴尔年内涨幅已超过20%。上述科技股的走强成为了纳指创新高的核心力量。这不仅刺激了相关的中国概念股股价,而且也增强了全球投资者对科技股的信心。

有迹象显示,外资正为中国股市的上涨做好准备,包括渣打、花旗及麦格理在内的多家机构近日均发表看好中国股市前景的言论,一些海外机构已经提前展开布局,开始重返中国股市。

安硕富时中国25指数ETF(交易型开放式指数基金)曾在2月8日达到40.4美元,创下自去年8月以来的新高。而据国际货币基金跟踪监测机构TrimTabs统计,2012年以来,在美交易的中国ETF持续保持资金净流入的旺盛势头,仅在1月份就吸引资金4.94亿美元,创下自2009年12月以来的单月资金流入第二高水平。麦格理证券在一份报告中指出,以中国市场为投资对象的国家基金开始吸引机构资金投入,这些资金流向往往能提前6至8个月成为股市的风向标。

其二,国内市场政策面支持。包括软件、电子信息产业、物联网等行业的“十二五”发展规划相继出台,从政策面上利好科技股。国家工信部已经明确表示,宽带提速是今年的工作重点。工信部将组织开展“城市光纤到楼入户、农村宽带入乡进村、宽带使用感知提升”等计划,并以此落实推动中国宽带基础水平和应用水平的提升,提高居民使用宽带的性价比。善于炒作的券商和游资则同样开始热捧

科技股。整个电子信息板块从1月中旬以来则开始启动行情,近期有加速迹象。

其三,“两会”政策利好预期。从中线的角度而言,出于会议将对相关新兴产业采取进一步政策扶持的预期,新兴产业受到国家政策扶持的产业转型板块的机会要明显大于传统型行业,如信息技术、新能源技术、新材料技术、生物技术、空间技术以及海洋技术等。这些新兴的科技概念,大都被确定为未来黄金十年的支柱性产业。

其四,科技股超跌反弹未到位。2011年市场低迷,电子类股票成为下跌重灾区,申万电子指数2011年累计下跌41.38%,跌幅仅次于有色金属。经过了2011年的深幅调整,科技类股票已经行驶到了超跌反弹的时间窗口。有分析师表示,科技含量高的创业板个股恢复性反弹才刚开始。

莫把科技股当概念炒作

A股历史上,科技股往往与题材概念股为伍。究其原因,是其根本面的短板。正是基于此,基金对科技股未来的走势出现分歧。与游资席位热捧创业板的盛景相比,机构席位对创业板却依旧态度冷淡。本周机构席位卖出的次数与金额相当于买入的十倍。但是,这也许是主流机构出于战略的需要,短期大盘面临方向选择,必须以低估值的地产、金融当此重任。换个角度看,机构的看法未必不出错,这次中级的反弹之前,基金就曾大举减持科技股,错失了本轮科技盛宴。

实际上,除了上述国际国内的大背景外,本轮科技股领涨行情也与电子行业景气度见底有关。电子行业2011年中开始景气度不断下探,不过近期不论是行业数据还是业绩预报,均验证一季度将成为电子行业景气度底部,业绩将逐季改善,股价有望随着景气反弹预期的提升迎来一波快速估值修复。目前,创业板平均市盈率不到40倍,中小板平均市盈率不足30倍,一些成长性被验证的公司投资价值显现。

短线回调或是介入时机

创业板指数本轮反弹以来一直没有出现过调整,走势强于大盘,但是持续上涨也累计了不小的风险。至本周五收盘时,创业板指数报717.8点,较1个月前创出的最低值上涨17.51%,而同期沪深300指数的涨幅仅有7.46%。加之,创业板个股近期持续走强的背后,多是各路游资的身影。本周先后有近20只创业板个股现身个股龙虎榜,其买入席位绝大多数属于游资,短炒一把就走成为当下游资炒作创业板个股的主基调。但是,游资的动向不能改变科技发展的大趋势。

就世界范围而言,科技变革即将引领新的经济繁荣。2008年全球经济危机以后,人类似乎再次处于三场宏大技术变革的开端,这些伟大的技术变革足以匹敌上个世纪的几场伟大变革。这三场变革的



“震中”都在美国,它们分别是大数据、智能制造和无线网络革命。就国内而言,国家工业和信息化部近日发布了《物联网“十二五”发展规划》,预计到2015年我国物

联网市场规模将超5000亿元,年均增长率为11%左右。在物联网产业链中,二维码是关键环节;电子支付产业链中,最看好POS环节。预计我国POS机销量复合增速将超过

官兵/漫画

政策效应显现 春季行情上路

高上

在国内经济增速下滑没有走出下降通道以及欧债危机仍然不明朗之际,上证指数连克30日、60日均线与半年线三道大关,一改过去一年来的颓势,大有挑战2600点年线即“牛熊分界线”态势,不可谓不强,也超出了多数投资者的预期。尽管股指自去年5月以来首次站上半年线,呈现“跌跌还涨”之势,投资者的谨慎心态仍然没有走出熊市。

形势比人强。政策面上,管理层呵护股市态度十分明确。近期管理层的新政频出:鼓励上市公司分红、敦促养老保险基金入市,尤其证监会主席郭树清关于“蓝筹股已经显示了罕见的投资价值”的疾呼振聋发聩,让市场对管理层的良苦用心有了深刻的印象。

在这种背景下,政策市的溢价效应开始显现。我们看到,股改引发了2006年至2007年牛市行情,随后次贷危机带来的股指断崖式的下跌,上证指数创出了1664低点。此后的4万亿投资又撬动了2009年的恢复性行情。然而对这次自上而下推动的投资价值”的疾呼振聋发聩,让市场对管理层的良苦用心有了深刻的印象。

成也政策,败也政策。目前股票供给方面的制度设计仍存在严重问题,资本市场的利益链集中在上游一级市场。对于后股改时代流通盘激增的虚弱市场来说,仿佛失血过多的危重病人还要抽血,这种重融资轻投资做法,无疑于杀鸡取卵,导致破发破净接连不断,也直接削

弱了市场融资功能,带来市场两年连续走熊。

我们认为,股市一二级市场的协调发展至关重要,利益分配不应该集中在一级市场,对二级市场的投资者更应该呵护备至,他们才是撑起中国股市的脊梁。显然,在股票供给严重失衡的情况下,可能投资者会认为,蓝筹股的分红相对于股价波动的收益还仅仅停留在象征意义,养老保险基金入市也只是远水,难解当前的近渴。然而人无远虑必有近忧,引进长期资本入市“活水”,尽管不能起到立竿见影的作用,但市场复苏好似病去如抽丝。相信郭树清主席的大声疾呼会慢慢为市场所接受。反过来看,追逐短线收益的投资者可能忽视了投资环境正在发生的深刻变化。

近期,市场再一次体现出这是最坏的时刻,也是最好时机。次贷危机以来,欧债危机发酵之际,美国经济缓慢复苏。然而,道琼斯指数自2009年4月以来创出次贷危机以来的新高,已收复83%的失地,纳斯达克指数更是创出了次贷危机前的新高。这期间,中国股市重心一路下移,以上证指数来看,目前仅仅是收复了2008年跌幅的16%,与当前经济软着陆形成强烈反差。显然,从正常的投资逻辑看,国内股市异常低迷是难以维持的,人心思涨已是大势所趋。具体理由有四方面:

一是当前的股市,从估值水平来看已经透支了经济增速回落与外围市场的动荡等不利因素;二是随着降准的再次发布,房地产调控基调不变情况下,各地开始以微调之名,行宽松

之实,经济复苏有望加快;三是管理层近期允许机构利用股指期货套利,股指期货机构做多时代到来;四是“信心比黄金还重要”,管理层在股市制度设计方面的改革,有望营造投资价值的良好氛围。

从A股市场的运行规律来看,预计今年上市公司盈利增速在二季度有望探出底部,按照前两轮市场的运行规律,如2005年上市公司盈利增速在10月见底,而市场则在6月6日率先见底,提前5个月走出了一轮牛市行情。类似的,2009年3月上市公司盈利见底,而2008年10月大盘开始走出一波恢复性上涨行情。今年1月份发动的这轮行情有望再次验证的这一规律,这也与股市20年的“元月效应”、“春节效应”与“上半年效应”相吻合。我们认为,在当前背景下,春季行情还将进一步演绎,投资者应忘记恐惧,记住价值投资。

总体来看,今年的春季行情,中间贯穿年报、季报行情,尤其穿插着“两会行情”。随着新股发行市盈率的降低与募集资金规模的下降,尤其是在通胀回落、经济逐渐触底、政策开始放松的背景下,市场赚钱效应显现,场外增量资金开始进入市场,市场的无形之手便开始发挥作用。在市场在不断消化经济层面与外围市场的利空消息的背景下,利空出尽,否极泰来。目前,上证指数和深成指已经站上半年线,中期反弹行情确立,2012年春季对多数场外投资者来说是重回股市的好时机。

(作者系万联证券分析师)

■ 期指一周看台 | Future Index |

多方热情仍高涨 期指未到看空时

高子剑

历史高点下降22.8%,而且,上周5个交易日中,最低点的价差都高于全天气平均。本周的前3个交易日,上涨的动能依旧充足;后两个交易日,多方稍作休息,但是仍不改做多预期。看盘要看关键点,本周一即是,这是存款准备金率下调利好公布后的首个交易日。当日,多数人的预期是高开低走,而我们观察周一的下跌走势时,就要重点考察到底有没有卖压,即价差是否下降?我们的回答是否定的,当天多方展现了坚决的承接勇气,价格越跌,价差越高。

而本周三又是一个关键点。周一沪深300指数创下2574.75点的新高,周三股指再度来到这个价位,如果市场做多动能不足,就说明这里真是铁板一块;如果买进力量强劲,则后市还有向上的空间,所幸期指选了后者。

周一的最高位2574.75点出现在当日的10点40分,当时的价差为0.26%,持仓量为52183手。周三早盘,股指两次上攻2574.75点:当日上午10点25分,股指为2573.16点,价差为-0.03%,持仓量50850手;11点20分,股指为2575.84点,价差为0.20%,持仓量52064

手。特别要强调的是,11点20分到30分,就在挑战压力位时,持仓量还能反常增加,价差也是上升趋势,充分说明了多方攻城拔寨的决心是十分坚定的。

周四和周五,大盘继续走高,但是多方出现休息的征兆。首先是价差不高,伴有连续贴水,这是2011年11月1日后的首见。其次,持仓量也不高。从持仓量图可以看到,本周最富激情的增仓出现在周三,周四和周五持仓变化却非常平缓。因此,价差的下降,来自多方离场,而非空方进场。

既然多方出现休整,那么是否意味着上涨趋势将发生逆转呢?我们认为,现在还不到看空的时候。

首先,价差低来源多方离场,而非空方进场。其次,涨多了休息一下实属正常。特别是周三花了大力气攻周一的高点,后两天稍作歇息也在情理之中。最后,周四11点15分到13点15分,30分钟内股指从最高点到最低点,但振幅不过24.02点,此时,多方仍愿意逢低买入,价差因而增加。而周五尾盘,价差依然重返升水。

本周期指持续上涨,多方累计盈利约为1.77亿元。

(作者系东方证券分析师)