

新股发行提示

代码	名称	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)						
300300	反鼎股份	440	1760				03-07	03-12	
002560	茂源电力	485	1943				03-07	03-12	
300298	三建生物	440	1760				03-06	03-09	
002643	普邦股份	869	3499				03-06	03-09	
002644	信邦电力	660	2674				03-05	03-08	
002661	安明药业	412	1665				03-05	03-08	
300297	蓝盾股份	480	1970				03-05	03-08	
300296	利星隆	500	2000				03-05	03-08	
002659	中泰桥梁	780	3120				03-02	03-07	
300295	三六五网	265	1070				03-01	03-06	
002662	京威股份	1500	6000	20.00	6.00	120.00	02-29	03-05	19.61
002658	雪迪龙	687.6	2750.4				02-29	03-05	
300294	博雅生物	379.0311	1523	25.00	1.50	37.50	02-29	03-05	31.25
300293	蓝壳装备	300	1200	24.80	1.20	29.76	02-28	03-02	23.40

数据截止时间: 2月27日 22:30
数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

高压区不宜过度乐观

德邦证券研究所: 地产销售量的恢复、户籍限购认定以及户籍制度的改革,使得房地产板块成为行情的领头羊。存款准备金率的下调,缓解了资金面的紧张局面,高层的言论则极大鼓励了市场的信心,短期内大盘或将冲击2450点至2500点区域。但是目前也还有些不确定的因素,譬如工业旺季是否出现,2月信贷情况等。同时技术上2450点至2500点是高压区。我们建议投资者在这个点位上不宜过度乐观。

反弹下半场热点切换

平安证券研究所: 市场利率下行预示反弹过程未结束,但流动性改善的边际效应递减决定行情开始换挡。反弹下半场的关键在于政策性向政策预期的腾挪。
反弹的关键在市场利率回落。建议三个层面观测本轮行情:第一,反弹关键在流动性而非基本面,因为基本面难超预期,反弹动能源自流动性改善;第二,流动性看价不看量,政策微调决定总量求稳,价格变化才能反映资产配置效率提升;第三,资金价格看市场利率而非官方利率。只要票据贴现等表征市场利率的指标仍在回落,反弹过程就将延续。
反弹下半场配置需有收有放。反弹下半场市场热点也将有所切换。主流观点对提升配置防御性的呼声在提升,但我们认为在反弹过程并未结束前,行情仍将由低估值修复和超跌反弹主导,机会仍在预期右侧的周期股,全面转向防御时机未到。但是,伴随年报和一季报的陆续公布和业绩风险逐步呈现,建议适当收缩成长股战线,增配政策受益板块和部分滞涨消费类品种。

震荡回升仍在路上

银河证券研究所: 短期而言,强势特征有望延续。理由有四:一是近期股指是在较多负面因素的情况下持续攀升的,显示了市场的强势;二是从市场运行节奏看,大盘周期股有望再次发力;三是从投资者情绪看,近期已经有较大幅度的改善。四是从驱动力看,当前有利于市场的因素仍在发挥作用。
中期而言,震荡回升仍在路上。我们的行业比较和市场分析指标都显示股指可能在去年12月到今年2月间转折。从驱动因素看,我们认为决定行情发展的四大因素仍然有效:国际环境复杂多变、国内政策总体放松、流动性适度改善、资本市场制度创新,市场运行将在这四大因素的变化中构建不同的组合,因时因势而变。

关注流动性敏感板块

国信证券经济研究所: 截至上周,上证指数已6周连阳,分歧加大难免。对于后市的判断,还是要看流动性。最近的上涨来源于政策略松的预期,流动性出现了边际改善。从银行间的货币利率来看,存款准备金率下降后释放出的资金确实使得资金的价格得到改善。我们预期在外汇占款没有明显改善的前提下,继续降准的概率仍存在。
操作上,我们认为流动性朝着边际改善的方向前进,继续看好后市,但是也看到深交所开始提醒投资者警惕概念炒作风险。因此建议投资者关注对流动性敏感的板块以及外围景气度回升的板块: (1) 关注具有估值优势的金融和房地产板块; (2) 关注外需受益以及政策驱动的TMT和机械制造板块; (3) 关注油价上送给煤炭及煤化工,以及新能源带来的交易机会。
(成之 整理)

春季行情有望深入 热点转向蓝筹股

证券时报记者 成之

昨日A股市场走出冲高回落行情,市场活跃度有所降低,热点有逐渐向蓝筹股转移的迹象。上证指数昨日早盘高开后强势整理,盘中回补了去年11月的下跳缺口并再创反弹新高,尾盘有较大幅度回落,但全天红盘运行,日K线收出倒T形小阴线,并留下了一个向上的跳空缺口。综合分析师的盘后分析观点,短线大盘在持续上涨之后有震荡整固的要求,但市场整体环境转暖,中期反弹尚未结束,春季行情仍有望深入展开。

从昨日的盘面看,有三个特征值

得投资者关注。一是沪市涨停个股家数超深市。昨日市场活跃度有所降低,个股跌多涨少,两市共有19只非ST个股报收涨停,其中沪市10只,深市9只。本轮反弹以来,多数交易日深市涨停个股家数超过沪市。而昨日沪市涨停个股比深市多1只,且多为汽车、家电等中大盘个股,显示沪市个股有一定的补涨要求。

二是中国石油再次成为见顶风向标。昨日下午2点08分,此前一直窄幅震荡的中国石油快速拉升,同时伴随成交迅速放大,当日最大涨幅达到2.59%,并带动中国石化联袂上涨。但在“两桶油”拉升的同时,股指出现了快速回调,

显示有不少资金心有余悸,投资者在股指持续上涨之后心态偏于谨慎。

三是从昨日的热点表现看,有向蓝筹股转移的迹象。上周走强的地产板块仍是昨日领涨板块,其中龙头股泛海建设已经连续3个交易日报收涨停。汽车、家用电器、券商、有色金属也在盘中有着较好表现,东风汽车、江淮汽车、亚星客车、海信电器、四川长虹均涨停报收。同时,从资金流向看,根据证券时报数据平台的统计,昨日两市合计有39亿元资金流出,但从风格上看,大盘股有9.7亿元资金流入。而从行业看,资金流入最多的前3名行业分别是证券信托、有色金属和家用电器,均为二线蓝筹股集中的

行业。此外,从大宗交易数据看,昨日农业银行和光大银行均有大额溢价成交,显示有资金积极配置。

对于后市走势,昨日盘后的分析普遍认为,短线大盘有调整但无碍中期反弹延续。从技术面看,上周五上证指数一举突破了前期一直维持的楔形上升通道上轨,行情呈现出加速迹象。不过上证指数2480点附近阻力较大,原因主要有三:一是获利盘逐渐增多;二是技术指标显示有一定超买;三是2480点附近是上证指数3067点下跌以来0.382的反弹位置,技术上有休整要求。因此就短线而言,不少分析师认为会有一个震荡过程,甚至不排除有快速回落调整的可能。

但这种调整对行情发展并非坏事,申银万国证券研究所就认为,短线比较理想的走势不是连续急涨,而是在2400点上方震荡整固,或者回抽确认半年线(目前2376点),有利于套牢盘和获利盘的消化,也给踏空资金以介入机会。

综合昨日股指走势及盘面表现,分析师建议投资者可以继续持股,但是结构性的变化需要注意。从昨日的热点表现和资金流向看,前期滞涨的蓝筹股很可能有一个补涨行情,可以在大盘回调时积极关注。同时分析师也提醒投资者不要追高,尤其是前期涨幅较大的中小盘股,以免在高位出现较大震荡而导致损失。

昨日沪指收出倒T形日K线,成交再创本轮反弹新高

短线步入压力区域 中期反弹格局无忧

吴非

昨日A股市场冲高回落,沪指收出倒T形日K线,成交再创本轮反弹新高,显示短线压力加剧。上周A股市场放量拉升,周五突破了前期楔形上升通道上轨并站上半年线,呈现加速上涨格局。从昨日的盘面来看,指数在接近去年11月份成交密集区域时面临较大阻力,短期内有回调蓄势的要求。但从中期来看,有利因素相对占优,反弹格局无忧。

市场环境明显转暖

首先,政策面上,上周央行降低存款准备金率明确了市场关于政策微调的预期。流动性释放的信号进一步激发指数加速上扬。同时,两会即将召开,政策受益板块受到市场普遍关注,产业政策的颁布对相关产业产生实质利好,并推动行业内上市公司股价上涨。另外,近期房地产市场坚冰似有融化迹象。虽然中央及地方都在大方向上坚持楼市调控政策不动摇,但部分地方房地产政策已出现试探性松动,部分地区楼市成交也有所回暖,市场预期有所改变。这从近期房地产上市公司的价格表现也可窥得一二。总体来看,政策的回暖已经较为明确,对于市场预期的导向性作用逐渐加强。

其次,流动性方面,年初资金面紧张的局面将有所好转。一方面,央行降准将一次性释放流动性4000亿元,而3、4月份又是全年中资金活跃度较高的时段,资金面将得到改善。另一方面,近期基金密集发行,仅本周就有29只新基金集中发售,逼近历史高点。而年

初以来已发行近50只新基金,届时将有数百亿资金注入市场。另外,连续减仓两周的公募基金上周出现集体加仓。根据Wind资讯数据估算,偏股型基金仓位相对于一周前上升0.14%,股票型基金增仓幅度更大。公募基金的转向也会为市场带来一定的资金增量。

第三,外围市场方面,近两周公布的美国现房和新房销售、房屋价格增速以及与房屋相关的信贷增速等数据均显示美国房地产市场延续着缓慢复苏的进程。另外,美国2月消费者信心指数也创出了一年来新高。欧洲方面,本周欧央行将启动第二轮再融资操作,预计将继续缓解欧元区银行信贷紧缩和流动性紧张的局面。而近期欧美股市

投资论道 | Wisdom |

趋势向好 行情走一步看一步

A股市场周一连续第7个交易日收高,创近两年半来最长连续升势。为什么大盘选择强势上行,逼空会持续吗?能走到哪儿?本期《投资论道》栏目特邀著名财经评论员侯宁以及国开证券研究中心策略分析师李世彤共同讨论:小步快跑,调也没事!

侯宁(著名财经评论员): 站上半年线以后,大盘目前很难调整。中石油目前步入上升通道。目前原油价格已经攀升到接近2008年最高水平了,这对国内的石油股票带来好处,我相信今年的中石油还会继续上攻引领大盘。
我研判2132点差不多是低点

的持续向好也印证了市场对于全球经济悲观预期的淡化。

回调关注热点转换

整体来看,目前市场运行的量价配合合理,中期运行趋势不改。但从短期来看,沪指前期高点2500点附近成交密集,套牢盘众多,指数在此区间承压较大,获利盘和套牢盘的集中抛售将拖累指数连续上行的脚步。昨日沪指跳空高开,截至收盘仍有5点跳空缺口尚未回补,短期来看,指数有补缺并回踩半年线整理蓄势的要求。
值得注意的是,两会期间市场处于政策敏感时期,近期热议的保荐制度以及新股发行制度或将提及,资本市场发行制度的完善将进一步推进市场表现趋于理性,并对投机行为有

所打击,部分名不副实的成长类企业价格有可能受到压制。

从操作上看,短期内我们建议前期涨幅过大的个股可适当逢高获利了结,在指数回调后可再次介入。在资产配置方面,我们建议关注三条主线。首先,中小盘、创业板指数已连续四周涨幅超越大盘权重板块,从风格轮动的角度看,近期市场热点或出现转换,可适当关注估值具备优势的价值蓝筹板块,如银行、地产、汽车等;其次,两会召开期间,符合国家转型要求以及受政策扶持的板块如新能源、节能环保、农林牧渔、西部大开发等板块值得关注;第三,近期伊朗局势紧张导致石油价格持续上涨,煤炭石油等资源类板块可加以关注。
(作者单位:东吴证券研究所)

微博看市 | MicroBlog |

李永曜 (@liyy3779605556): 短线要调整了。没来得及撤退的,别着急恐慌,小心发生踩踏事件,原地待命。不会一下就见顶的,况且只是短线调整。这个调整也会反反复复,周二还会给你卖出的机会,所以别杀跌,逢高套。

山鹰 (@popsunny1971): 昨日的跳空是市场在上升过程中的第一个上跳缺口,我认为这是突破性缺口,有望与去年11月18日的下跳缺口相呼应形成岛形反转。市场成交量再次放大,也预示本轮行情的目标不可小视。

孔明看市 (@kms2010): 大盘持续上攻之后,随时有回调要求。当然,中期震荡上扬格局已明确,因为各路资金对市场的看法逐步乐观,这是关键。中石油等大盘股下午冲高,导致短线获利盘有兑现动作。但盘中热点持续活跃,蓝筹股轮换有序,资金也没有集中离场信号,因此,股指冲高回落并不是短线见顶的标志。

玉名 (@wwcocoww): 昨日指数和量能均再创新高,这将会是本周乃至后期反复出现的现象。因为楔形最后选择了向上,就意味着要不断地通过提升量能来推动指数创新高。

当下最大的难题是赚了指数不赚钱,解决有三招:一是做减法,市场中热点是相互矛盾的,不可能兼得价值型品种与投机品种,必须要舍弃一边;二是坚持跟随主线变化,就本波行情可继续两减(银行与资源股)两加(券商和交运);三是投机行情不可高抛低吸只可单向伏击。

大摩投资 (@DMTZ2008): 由于沪指2450点附近前期套牢盘压力比较大,近期指数连续上涨后也面临一定的获利回吐压力,而且沪指从2132点反弹以来还没有出现过一次比较明确的回调,日线的KDJ指标持续处于超买区域,因此预计短线市场仍有反复,建议投资者近期保持谨慎,需防止放量杀跌的极端行情出现。

吴国平 (@wgp985309376): 股指在突破半年线背景下就此掉头向下的概率较低。另外,我们看市场需要结合大的格局来看,道琼斯指数目前离历史高点不到10%距离,应可以给我们更多的思考和启发。
(成之 整理)

关您心的投资,关注证券微博: http://t.cn

3月限售股解禁市值环比减四成

张刚

数据显示,2012年3月份股改限售股的解禁市值为57.35亿元,比2月份减少了487.09亿元,减少幅度为89.47%。首发、增发等部分的非股改解禁市值为605.22亿元,比2月份增加了51.39亿元,增加幅度为9.28%。2012年3月份合计限售股解禁市值为662.57亿元,比2月份减少了435.70亿元,减少幅度为39.67%。3月份解禁市值环比减少四成,目前计算为2012年月度第三低水平。
2012年3月份交易日为22个,比2月份多1个。2012年3月份限售股解禁的上市公司有78家(顺络电子月内有两次不同时间

解禁),比2月份少3家。从整体情况看,和2月份相比,股改限售股解禁市值减少近九成,而非股改限售股解禁市值增加近一成,单日解禁市值环比减少四成多。

2012年3月份股改限售股解禁的公司有11家,比2月份多1家。首发原股东股份、首发机构配售部分和定向增发机构配售等非股改部分涉及的公司有67家,其中,首发原股东限售股解禁的公司26家,首发机构配售股份解禁的18家,定向增发机构配售股解禁的20家,股权激励限售股解禁的3家,追加承诺限售股解禁的1家。

属于首发机构配售股份解禁的18家公司,是被参与网下发行配售的机构投资者持有,除了雪人股份、金明精机、永高股份、华宏科技、百圆裤业、宏磊股份、华昌达、南通锻压、烟台万润共9家公司破发以外,棒杰股份、卫星石化、和晶科技共3家公司溢价幅度在10%以内,套现压力较小。佛慈制药、青青裸秀、东吴证券、汇冠股份、新华保险、荣之联共6家公司溢价幅度在10%以上,套现压力较大。
3月份一个颇受关注的解禁群体是13家创业板公司的首发原股东限售股解禁。其中,解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司,分别为通裕重工、佳士科技、神农大丰,比例分别为137.82%、113.34%、73.50%。解禁市值最高前三家公司分别为通裕重工、佳士科技、合康变频,市值分别为17.49亿元、9.20亿

元、6.79亿元。按2011年三季报的业绩和2月24日的收盘价计算,市盈率最高的前三家公司分别为永清环保、维尔利、神农大丰,市盈率分别为70.26倍、49.84倍、48.46倍。13家创业板公司算术平均市盈率为39.05倍。

3月份包括股改和非股改限售股解禁的78家上市公司中,解禁股数占解禁前流通A股比例在100%以上的公司有9家。其中,比例最高前三家公司分别是徐家汇(306.25%)、金隅股份(300.49%)和辉隆股份(144.88%)。78家公司中,限售股解禁的市值最大的3家分别为华城汽车(120.17亿元)、金隅股份(94.94亿元)和美的电器(36.63亿元)。
(作者单位:西南证券)

元、6.79亿元。按2011年三季报的业绩和2月24日的收盘价计算,市盈率最高的前三家公司分别为永清环保、维尔利、神农大丰,市盈率分别为70.26倍、49.84倍、48.46倍。13家创业板公司算术平均市盈率为39.05倍。

3月份包括股改和非股改限售股解禁的78家上市公司中,解禁股数占解禁前流通A股比例在100%以上的公司有9家。其中,比例最高前三家公司分别是徐家汇(306.25%)、金隅股份(300.49%)和辉隆股份(144.88%)。78家公司中,限售股解禁的市值最大的3家分别为华城汽车(120.17亿元)、金隅股份(94.94亿元)和美的电器(36.63亿元)。
(作者单位:西南证券)