

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)	申购资金上限(万元)	申购日期	中签日期	发行市盈率(倍)
		网下	网上						
002667	粮重股份	340	1360				03-21	03-26	
300306	远方光电	300	1200				03-21	03-26	
300307	慈星股份	1200	4900				03-20	03-23	
300305	裕兴股份	400	1600				03-19	03-22	
002665	首航节能	660	2675	30.86	2.60	80.24	03-15	03-20	45.06
002666	德联集团	800	3200	17.00	3.20	54.40	03-14	03-19	23.29
300304	云意电气	500	2000	22.00	2.00	44.00	03-13	03-16	29.50
300302	四有科技	300	1200	21.00	1.20	25.20	03-13	03-16	39.62
300301	长方照明	536	2164	20.00	2.10	42.00	03-12	03-15	32.79
300303	聚飞光电	400	1646	25.00	1.60	40.00	03-09	03-14	27.53

数据截止时间: 3月13日 21:30

数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

沪深300今年可见3200点

北京高华证券: 自2008年末以来, A股市场存在明显的三个上行/下行子周期, 它们与国内政策的放松/紧缩周期以及发达经济体的几轮货币政策放松一致。去年底以来, 中国的政策微调与发达市场新一轮货币政策放松, 标志着第三个子周期的开始, 这显著降低了市场对增长的担心, 增强了我们对市场积极看法的信心, 尤其是对短期市场的信心。

鉴于目前政策持续放松, 我们对沪深300指数2011/2012年自上而下的17.4%/10.1%的盈利增长预测更有信心。基于自上而下的模型, 我们预测2013年盈利增长为16.6%。而随着通胀率继续回落, 我们预计政策将更为宽松, 流动性也应继续改善, 尽管发达经济体新一轮的放松可能会增加中国中期内的通胀压力。我们重申沪深300指数年中/全年的目标点位为2950/3200点, 分别对应10%/19%的进一步上行空间。

投资者情绪进入多头框架

兴业证券研发中心: 周小川行长在两会记者会上对货币政策的阐述, 特别是对下调存准并不意味着货币政策松动的表述, 符合我们的判断。在中国经济降速转弯的阶段, 投资者不应应对政策改善的预期过高。

3月份市场大幅下行的风险较小。本轮行情以来, 经历了大盘——小盘——大盘再到小盘的风格转换过程, 行情以板块估值的修复为主要特征。在市场下行风险不大的前提下, 市场的情绪明显进入了多头思维的框架——“跌多加仓”、“洗洗更健康”, 这和2011年投资者秉承的“反弹逃逃”、“边打边撤”的熊市思维很不一样, 因此, 短期来看, 资金仍会不断折腾, 寻找未涨有望补涨以及业绩超预期的标的。

市场仍需反复确认整理

东海证券研究所: 本轮2132点以来的反弹主要是在流动性改善以及政策利好预期推动下的反弹, 至反弹最高点沪指一度达到约15%的涨幅。但在此之后, 仅凭预期难以实现持续的上涨, 市场当前缺少明确的投资主线已经说明了这一问题。从近期的盘面可以看出, 大盘蓝筹上缺乏之力, 涨幅居前的普遍是前期涨幅相对较小的消费类板块, 市场持续上涨的动力有限。

另一方面, 基本面复苏仍不确定, 主要周期性行业仍未出现明显的回暖。同时, 当前区域也是2400点到2500点之间的前期成交密集区。因此我们认为市场还需要进行一段时间的反复确认与整理, 才能积累较为充分的向上动能。

机构减持力度加大

湘财证券研究所: 机构逢高减持的行为正发出负面的信号。一、根据主要券商测算, 前十大型基金上周平均仓位下降至80%附近。二、产业资本上周在二级市场继续净减持近14亿元, 虽然减持力度环比略有减弱, 但主板成为净减持的重灾区, 另外无一行业出现净增持。

市场正进入区间震荡的阶段。除了宏观方面的原因, 股市制度改革红利也带来向上支撑, 但市场自身有调整需要, 即短线获利盘和中线套牢盘形成向下压力, 我们认为, 两者合力决定了市场将以权重股横盘、中小盘股轮番上涨的形式表现出来。建议投资者关注“二线蓝筹”, 主要包括消费行业和部分新兴产业, 多为细分行业和区域经济发展的龙头。

(成之 整理)

周二深成指、深综指、中小板指数、创业板指数均创本轮反弹新高

阻力虽大风险已小 中期转强逐步确认

李筱璇

周二沪深两市企稳反弹, 深成指、深综指、中小板指数、创业板指数均创出年内新高, 成交较周一略减。行业方面, 申万一级行业指数全线上涨, 其中信息设备、化工、农林牧渔和食品饮料等板块领涨。两市共有1771只个股上涨, 22只非ST个股报收涨停。我们认为, 周二市场在金融等权重板块带动下震荡企稳、小幅反弹, 但量能稍有不足, 后市有望震荡上行, 但上证指数2500点附近阻力仍较大。

反弹阻力虽增大, 但风险已减

小。(1) 去年最大的风险是经济和盈利预期过高, 而坏消息逐步被消化的过程也是风险释放的过程, 当前预期再下调的空间已不大, 市场再向下的能见度有限。(2) 2月信贷不及1月符合市场预期, 虽有供需两方面原因, 但供给约束仍是主导, 加之大幅回落的CPI, 给政策放松更大操作空间。货币供应量已有触底回升迹象, 市场资金利率也降至低位, 预计流动性将持续改善。(3) 上周全球市场因希腊债务减记谈判而大幅波动, 本周欧盟峰会将大概率通过金援。希腊问题解决后, 3月的一大风险点消除。(4) 上周市

场先抑后扬, 调整的主力是权重板块, 指数下跌但跌幅有限且个股依然活跃。中小板和创业板处于业绩地雷重灾区却逆市上涨, 显示市场情绪并无恶化迹象, 属于正常调整。震荡反复、多空拉锯有利于充分换手、消化浮筹, 上行基础更稳固。本周二金融、地产等权重板块止跌企稳, 有利于市场做多信心的恢复, 而中小板、创业板仍延续活跃。(5) 60日均线已拐头向上, 中短期均线系统多头排列, 有望继续震荡上行。不过, 上方2500点到2530点一带是前期整理平台, 阻力较大。

中期转强趋势在逐步确认, 但

仍不宜过分乐观。(1) 我们维持转型期市场的判断, 上半场系统性风险与结构性机会并存, 难有大牛市行情。(2) 对于今年市场, 我们提出“等待机会, 关注变化, 着手布局”, 认为今年的机会大于风险。去年我们强调调市的风险, 大类资产配置较好的方向是小贷和银行理财。今年我们提示股市的机会。(3) 本轮行情已超越超跌反弹的级别, 右侧在逐步确认中: 一是60日均线, 上证综指、深证成指和沪深300的60日均线均已拐头向上, 上周中小板60日均线企稳, 本周创业板60日均线也有望走平; 二是经济虽未见底, 但向下预期反应已较为充分;

三是政策方向渐趋明朗。(4) 最有希望的推动因素仍是流动性改善。一方面从货币的常规供求看, 1到2月份信贷增速是好消息, 规范之后可能会见到放松(可能不仅仅是存准率下降), 货币增速有触底回升迹象。而物价下降、房价下降、投资减速, 股市的流动性基础改善; 另一方面, 高利贷风险暴露、银信和理财等监管趋严、整顿交易所等使得在大类资产配置上利于股票的因素增多, 股市风险偏好水平已经提升。

综合看, 后市有望震荡上行, 因此操作上可适当积极, 在震荡中把握行业与风格轮动节奏逢低吸纳。

(作者单位: 申银万国证券研究所)

股指震荡中酝酿后两会新兴蓝筹行情

吴文

周二沪指小幅低开, 回踩10日均线后震荡上行, 收盘上涨0.86%, 日K线收出实体饱满的中阳线。深成指、中小板指数及创业板指数均以本轮反弹新高收盘, 显示做多动能在经过几天的休整后重振旗鼓。我们认为, 随着本周三两会结束, 行情也将回归到原先的运行轨道上来, 后市若量能稳步放大, 则向上空间有望再度打开, 投资者可逢低布局新兴蓝筹品种。

短期资金面持续宽松

央行周小川行长周一表示, 存准率工具近年来主要是用于对冲外汇储备的增加或减少, 并不代表着货币政策是松或者是紧。同时, 下调存准率所释放出的资金应该是被广泛用于国民经济的各个方面, 而不是单纯地为了增强股市信心或流向房地产行业。对此, 我们认为, 从此前的两次降低存准率来看, 虽然第一次确实是属于保全国内金融大环境稳定的“救急”之举, 但第二次应可以被认为是国内货币政策结束近两年收紧状态的里程碑。考虑到2月降准所释放出的4000亿元左右流动性, 加上3月央票到期所释放出的1630亿元, 以及央票的持续停发, 短期资金面已呈现宽松状态。周二继7天回购之后, 14天回购的加权平均利率也破位3%, 创下自去年5月中旬以来的新低。若这一趋势得以延续, 将为市场中期反弹提供良好的资金

面支持。

新兴蓝筹股将成热点

随着本周三两会结束, 行情也将回归到原先的运行轨道上来。由于两会中未有超预期政策出台, 对市场影响显得较为有限。不过预计两会后各产业规划的细则有望陆续出台, 那么, 集蓝筹本色和新兴产业特色于一身的新兴蓝筹股或将成为下一阶段市场的上佳选择。

今年以来, 管理层不断提示蓝筹股的内在投资价值, 以引导机构投资者在内的各类投资者进行理性投资。陆续公布的年报业绩也证明在经济增速放缓的大背景下, 蓝筹股的收入和利润增速显得更为稳定, 甚至高于以

成长性标榜的中小盘股。在始自1月初的本轮反弹中, 沪深300中价值被低估的银行、保险、石油等大盘蓝筹品种确实贡献颇多, 但行情演绎至此, 后期能否继续依赖这些领军板块呢? 虽然当下的市场资金面较去年而言已逐步好转, 但从绝对成交量及增量资金入场情况来看, 尚不支持股本过大的重量级蓝筹品种持续上涨, 那么二三线蓝筹品种中不乏符合“十二五”期间经济发展和政策导向的七大战略新兴产业个股。我们可以将这些业绩优良、收入稳定、成

成长性有保证、股本适中且业绩弹性较大的蓝筹中的后起之秀称为新兴蓝筹。我们认为, 下一阶段市场关注的重点将从低估值的大蓝筹转为以成长性见长的新兴蓝筹, 而这些品种有望随行业“十二五”规划的陆续出台成为带动市场中期向上的中流砥柱。

技术上, 沪指重心震荡上移, 有重归向上趋势的要求。5日均线即将上穿10日均线, MACD绿柱缩小, KDJ低位金叉向上, 显示短线调整暂告一段落, 后市有望再度冲击前期高点及2500点关口。投资者不妨借股指震荡良机积极逢低布局新兴蓝筹品种。具体来看, 可以考虑主营业务或未来主营属于七大新兴产业, 三年业绩增长均高于30%, 总股本6亿股以内的二三线蓝筹品种。

(作者单位: 西部证券)

“蓝筹运动”短期不利个股行情

低, 投资者参与的积极性并不高, 所以短期来看, “蓝筹运动”很可能会使得市场资金的活跃度降低, 对个股行情的发展并不利。这一风险也是近期值得关注的。

再从市场参与者的角度分析, 产业资本大幅度净减持, 公募基金小幅加仓, 券商分析师对上市公司整体盈利预测的调降较为平稳, 总体上相比前一阶段, 机构态度更为谨慎。尤其从近期产业资本的动向来看, 3月初至今相比12月份、1月份以及2月份减持次数大增而增持次数减少, 可见随着行情的进展, 上市公司高管和

大股东减持的动力增强, 这对近期市场进一步反弹构成一定压力。

此外, 从上周五公布的一系列经济数据来看, 基本面还没有出现明显的好转迹象。我们认为, 推动这波春季行情的是流动性改善和制度变革预期。市场反弹以来, 盈利预测仍在不断下调。在基本面继续恶化, 市场见底反弹的阶段, 流动性和情绪对市场的影响至关重要, 而基本面处于次要地位。我们预计要在一季度数据出台的时候, 基本面才会重新成为影响市场的主要因素。

(万联证券研究所)

投资论道 | Wisdom |

小阳之后能否迎来上涨大趋势?

A股市场周二小幅收高, 大盘在关键点位、关键时刻, 迎来了关键的上涨。煤炭银行强强联手, 上证指数收出22点实体的漂亮小阳线。

股谚有云: 小阳, 小阳, 连续小阳之后有大阳。周二的小阳是不是表明上升趋势已经确立? 2478点也即将被踩在脚下? 大盘会就此一路绿灯上行吗? 盘中出现何种信号, 我们就该警惕了呢?

本期《投资论道》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚以及大通证券投资顾问部经理王驼沙共同讨论: 小阳之后的大趋势。

张刚(西南证券首席策略分析师): 如果周三沪指真的创新高, 也没什么大的含义。其他的指数, 包括中小板指数、深证成指都已经创新高了, 我认为行情已经接近尾

声了。周二尾盘的攻势, 很明显有股指期货移仓的影响。

其他的指数创出新高了, 所以上证综合指数会创新高, 无非是一个配合而已, 意义并不是很大。关键在于创新高的目的是什么。目的很可能是为了配合期指3月份合约不是表明上升趋势已经确立? 2478点也即将被踩在脚下? 大盘会就此一路绿灯上行吗? 盘中出现何种信号, 我们就该警惕了呢?

权重类的股票, 一个保险, 一个房地产, 我不认为这两个板块的业绩具备持续性。不久前中国人寿已经预告业绩了, 同比大幅下滑, 其他几个保险公司情况应该也类似。房地产就更不用说了, 当然有业绩好的万科, 但领涨的都是小房地产股。

外围希腊事件已经告一段落, 但是对中国经济的影响, 到这个月

刚刚显现出来。2月份的外贸出现逆差, 而且创新高。另外, 美联储方面, 我不认为美联储会在这个时候开印钞机。作为美国国债最大的持有国, 中国在去年已经减持了, 今年还会减, 日本已经有人民币国债了, 大家已经开始不相信美元了, 这个时候美国不太可能开印钞机。

王驼沙(大通证券投资顾问部经理): 我觉得周二大盘的走势还可以, 但是有几点不足。一是成交量相对不够; 二是拉升主要是从下午开始的, 也就是说主力的决心还不是很大。整体还是符合原来的预期。现在做右肩, 右肩和去年10月份相当的高度, 近期的高点2478点左右还会冲击一下。时间跨度会在一个月左右, 也就是说宽度和左肩的宽度差不多, 甚至还长一些。

因为从低位起来后大家的成本很低, 获利盘很多, 现在需要换手了。而换手以后成本提高了, 提高以后, 真正的主升浪要高一些。此外, 深证综指离去年11月份的高点还有一定距离, 近期涨得比较好, 在加快做右肩, 所以我认为还会持续一段时间。

从周期上看, 每一次中级的行情, 延续天数34、43、55天的时候都有可能是一个行情结束, 或者继续上攻的时间窗口。2月27日正好是34天的时候有一次高点, 出现一次震荡, 周二正好是43天。这个行情的周期还会延续一到两周, 到3月29日附近, 可能行情要结束。

创新高是肯定的, 这一段的高点2478点左右还会冲击一下。在前期高点附近, 但是下一段高点至少可以看到2800、2900点, 这还是比较保守的估计。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

微博看点 | MicroBlog |

一品秀才 (@xiucai0755): 股指重心在震荡中上移, 这种态势是优雅的而绝非阴谋。从蓝筹阵营来看, 银行、券商、煤炭、有色、化工等并没有出现较大的涨幅, 所以指数高一波中级反弹的空间还有较大距离, 半年线上的震荡整固正是对年线的呼唤。所谓风险主要来自个股, 而绝非系统性风险。

孔明看市 (@kms2010): 周二沪指再度回到2450点附近, 市场在怀疑和不安中证明了自己的爆发力。主力资金在做了充分布局之后, 理应会出现一轮快速拉升以离开建仓区域, 这种拉升动作会将指数进一步推高。其实主力在下一盘很大的棋, 想成为胜利者中的一员, 就必须要有足够的耐心。投资者可继续关注煤炭、有色等低价蓝筹及科技、高送转等品种。

大摩投资 (@DMTZ2008): 建议投资者重点关注沪指在2470点到2500点一带的表现。由于前期沪指两次冲击该区域未果, 而且周三两会结束, 政策上将面临一个相对的真空期, 如果市场无法放量突破这一阻力位, 指数出现宽幅震荡的概率将大大增加。

五名 (@wwcocoww): 周二期指IF1204合约移仓开始增加, 但成为主力合约还需1到2天, 资金还是比较犹豫, 毕竟新高在即。而新高本身会决定后期2周乃至1个月的方向, 所以此时多空双方都有所保留。对投资者来说, 策略比较简单, 就是持股观望。沪指周三或周四必须要创新高, 如果没有实现, 周五要逐步获利兑现。

吴国平 (@wgp985309376): 周二期指主力合约跳空高开后震荡上行。在这个位置出现这样的缺口, 无非是两种可能: 一是突破性缺口, 预示“黄金坑”的右侧阶段即将完成; 一是普通缺口, 预示接下来需要反复一下再选择向上。不管哪个类型, “黄金坑”右侧阶段都将趋于完成。我更倾向于第一种可能。

刘彦斌 (@liuyanbin): 利率市场化未来银行必然的选择。利率市场化并不一定会减少银行的存贷差, 银行有转嫁成本的能力, 但转嫁的结果会增加贷款人的负担。看看现在的民间借贷利率你就知道银行提高贷款利率的空间有多大了。

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com