

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)
		网下发 行量 (万股)	网上发 行量 (万股)						
601388	怡球资源	2100	8400				04-09	04-12	
002670	华再股份	1000	4000				04-06	04-11	
002669	康达新材	500	2500				04-05	04-10	
002668	奥马电器	825	3310				03-28	04-05	
601012	隆基股份	1500	6000	21.00	6.00	126.00	03-27	03-30	24.71
300309	吉艾科技	560	2240	31.00	2.20	68.20	03-27	03-30	33.99
300308	中际装备	328	1339	20.00	1.30	26.00	03-26	03-29	26.73

数据截止时间: 3月26日 22:00
数据来源: 本报网络数据部

机构观点 | Viewpoints |

市场可能继续调整

中信建投研究所: 基于短周期底部的市场预期、中性偏松的货币政策、房地产基本面和估值修复等市场预期仍然没有逆转, 广东养老金入市仅仅带来情绪上的提振, 并不算是实质性利好。不利因素在于房地产政策难以扭转, 成品油价格的提高对于总需求和企业利润有一定影响。为此, 市场仍然维持原有趋势, 保持震荡格局。

与此前市场上涨中乐观预期相对应的是, 随着实体经济开工情况逐步呈现, 市场将走向预期验证阶段。就当前来看, 在3月底到4月上旬的数据密集期内, 市场更多是关注数据本身, 而低于预期应该是大概率事件。因此, 在这一阶段市场可能继续维持调整的态势。在市场短期仍面临调整的态势下, 我们建议可以提前配置打破僵局过程中可能受益的行业作为进攻端的选择, 建议配置地产、券商和煤炭。

强周期行业存在调整需要

银河证券研究所: 此轮房地产调控已两年, 市场对于地产销售以及其后投资的关注再次成为主导市场的核心焦点。我们认为, 目前这种回暖的趋势有望延续。由于房地产新开工及对相关行业的需求拉动作用存在滞后性, 因此目前确实还无法确定。但我们认为, 短期市场情绪将仍然以相对乐观的态度看待地产销售改善的事实。如果我们的逻辑成立, 那么对于短期市场的调整, 不宜过分向悲观方向解读。

展望二季度, 目前的宏观指标预示经济增长继续下行。但是正是这种较为确定的下行前景, 更使我们相信发改委未来的政策空间是可观的。政策微调还是我们对市场不悲观的主要依据之一。短期角度看, 市场获利回吐的压力比较明显, 技术面也显示指数继续调整的概率较大。从行业配置角度, 前期涨幅较大的强周期类行业存在调整需要。且从基本面的角度看, 周期类行业盈利的实际情况与历史相比确实不容乐观。

2300点下方调整空间有限

平安证券研究所: 上周市场延续调整格局, 资金价格指标显示流动性正常化过程渐近尾声。3月信贷投放很难大幅超预期, 地产信托集中兑付带来短期冲击, 驱动一季度市场弱复苏反弹的流动性推力正在下降。汇丰PMI指数显示, 基本面需求仍未有效恢复, 政策面也没有释放出更多的转向宽松信号。行情驱动力的青黄不接, 使短期市场出现阶段性调整已无分歧。

市场大幅调整的前提在于: 资金面重现全面紧张状态, 企业再度面临去库存冲击。目前新增信贷仍在环比增多, 外汇占款基本趋稳, 地产信托兑付规模有限且多为新产品消化, 市场流动性整体平稳。企业库存连续调整后已处于低位, 订单指数缓慢回升, 短期再度去库存概率较低。由此, 2300点以下调整空间有限, 系统风险较低。

中期关注三大变量

海通证券研究所: 我们认为, 短期市场将震荡, 中期维持乐观。资金价格持续下行推升估值, 经济增长有底支撑, 盈利见底回升。建议关注三个变量: 首先, 发改委项目审批进度; 其次, 地产销量和按揭贷款数据; 第三, 通胀回落是否符合预期。建议均衡配置资产, 持有中期看好的非银行金融、地产、短期推荐零售, 加配涨幅落后、估值低、一季报优异的银行股。(文雨 整理)

消费股坚挺 结构性行情活跃

证券时报记者 邓飞

昨日, 沪深两市小幅低开, 指数维持窄幅震荡走势, 银行、有色等权重板块表现稳健起到护盘作用。临近收盘, 沪指再创本轮调整新低, 离60日均线支撑近在咫尺。不过, 在酿酒、家电等消费股的活跃表现下, 指数企稳回升以红盘报收。截至收盘, 上证综指报2350.60点, 上涨0.05%, 成交540.5亿元; 深证成指报9946.14点, 上涨0.62%, 成交533.4亿元。两市成交量较前一个交易日大

幅萎缩, 市场观望情绪有所增加。

从盘面来看, 仅有食品饮料、医疗器械、锂电池等少数板块上涨, 酿酒、旅游、家电板块涨幅居前, 消费股仍较受市场青睐。水利建设、传媒娱乐、水泥行业则跌幅居前。个股方面, 两市个股跌多涨少, 仅有芭田股份、深振业A等4只个股涨停, 斯米克、巨龙管业跌停。

据证券时报网络数据部统计, 昨日两市资金共流出38.9亿元, 深市资金共流出30.12亿元。沪深两市主力资金流入前两位的是交通运输股、轻工制造股。沪深两市主

力资金流出前三位的是有色金属股、化工股、机械设备股。

整体来看, 在热点逐步减少和持续性每况愈下的当前, 市场各方心态开始趋于谨慎, 投资者获利了结的意愿也在不断增强。不过, 大多数机构依然对大盘中长期走势保持乐观态度。在证券时报2012年明星基金经理调查中“回收的有效问卷中, 有32.6%和60.5%的基金经理对中长期市场持乐观和谨慎乐观的看法, 超过九成基金经理中长期乐观。在基金经理们看好的行业和板块中, 消费、地产、金融、医药最被看好。其中, 超过半数基金

经理都将消费列为心水行业。

结合昨日盘面, 市场热点的确比较散乱。前期的强势股纷纷补跌, 对市场人气形成一定打击。不过, 消费类股票表现依然坚挺, 白酒股及旅游股的强势表现吸引了不少市场活跃资金参与。目前的情况也符合此前市场人士指出的二浪调整特点, 即指数平淡个股精彩。只要市场赚钱效应还在, 反弹行情就不会轻易夭折。

申银万国研究所桂浩明认为, 短期内如果没有超预期利好出现, 股市还会以弱势调整为主要运行特征。同时, 成交量也可能进一步萎缩。沪市

考验2300点、深市考验9700点将是大概率事件。所以, 即便投资者对后市仍然较为乐观, 但时下还是需要适当降低仓位, 同时减少操作频率, 以度过这段调整期。

比较悲观的广州万隆则认为本次反弹已结束, 指数震荡下跌将是未来一个月的主旋律。广州万隆提出, 沪指调整的第一目标位在2300点至2330点。不过指数大幅下跌之后必然有反弹, 投资者应把握反弹时的逢高减仓机会。而在调整期间市场仍存在板块结构性的行情, 如防御类的酿酒食品、医药、新能源。

缩量十字星: 中继还是反转?



3月14日, 深综指以一根长阴线结束1月6日开始的上涨, 并且下穿了从1月6日开始的中期上涨趋势线, 确认中期上涨结束。 吴比较/制图

雷震

昨日早盘股指维持窄幅震荡格局, 盘中有所回升。但受制于半年线的压力, 股指上攻动能不强, 成交量较上周五进一步萎缩, 显示市场情绪十分谨慎。午后两市股指震荡走低, 直逼60日均线。但最后20分钟指数回升。从沪综指走势看, 全日为横盘震荡格局。多空双方都无心恋战, K线形态为一缩量十字星。是中继形态还是反转形态, 很多人都会打一个问号。

深综指顶部滞后沪综指

没有只涨不跌或者只跌不涨的股市。道氏理论把股票指数运动描述成波浪一样运动, 即正常的股市规律应该是涨一段时间, 在一定涨幅之后形成中期顶部, 然后再整理一段时间, 并伴随一定幅度的回落, 前期的获利筹码得到一定清理之后才展开新的征途。当然走势的趋势性由市场基本面因素决定, 而多空双方的对抗形成了市场时而上涨、时而回落的短期波动。

从走势观察, 沪综指的短期调整开始于2月27日的2478点, 后面出现3月5日、3月14日两次挑战2478点的攻势, 但都无功而返, 随后走势都以震荡回落为主。这样看来, 中期整理开始于2月27日, 但真实情况如此吗? 我们在3月初提醒投资者, 要注意观察深综指。因为沪综指占权重较大的是银行和石油股, 沪综指的走势难免受大盘股影响而失真。而深综指走势可能更反映大多数个股的运行, 可以给我们研判目前市场走势一定的参考。

3月14日深综指以一根长阴线结束了1月6日开始中期上涨, 并且这根长阴线也下穿了从1月6日开始的中期上涨趋势线, 确认其中期上涨的结束。因此, 深综指的顶部产生于3月14日的1020点(非沪综指的2月27日), 时间上明显落后于沪综指。进而还可以发现, 两者其他方面亦有明显脱节现象, 即中期走势的形状和幅度也不一样。因此, 在研判行情时候, 通

将两者结合起来分析显得尤为重要。当然, 目前两种指数都向我们传递出一个信息, 就是两地市场均开始针对1月6日上涨的整理。

关注60日均线争夺

那么, 此次整理的幅度会有多大, 时间会有多长? 笔者看来, 市场经过了短期的整理, 获利盘得到一定程度的消化。并且沪综指的量能已经萎缩到一定程度, 表明市场抛压也在慢慢减轻。除非出现消息面的重大利空, 市场继续大幅杀跌的可能性比较小。

2330点是沪综指的60日均线位置, 2335点是沪综指90日均线的位置, 多头有可能在该位置组织反攻。但我们研判, 目前市场的走势格局是对1月6日中期上涨的消化整理, 那么持续的时间和整理幅度也应该相对应。故完全有可能出现的局面是, 股指在2010年8月中旬到9月末的中期整理趋势中上蹿下跳。多方在均线的支撑下展开上攻, 空方在重要的压力下展开回落整理, 往往在大家认为没有希望的时候, 股指重新走强。这种上下拉锯走势, 其实是由中期整理的行情性质决定。不要因为市场暂时的反弹而放松警惕, 也不要因为暂时的下跌而恐慌。

投资论道 | Wisdom |

阳十字之后大趋势好坏参半

胡晓辉(大同证券首席策略分析师): 周一盘面是山雨欲来风满楼。个人认为, 止跌的可能性非常小。为什么坚决看空, 我总结出几个原因: 第一, 一季度的信贷到底好不好, 需要到4月下旬才能看到, 估计不太理想; 第二, 业绩处于下滑确认过程中; 第三, 2月外汇占款只相当1月份的18%, 4月份数据也不会太好; 第四, 量化宽松政策叠加, 一旦大宗商品上涨, 通胀预期再度来临。

低开高卖波段操作为宜

从走势格局来说, 整理形态比趋势形态更难判断。市场多数情况下以3浪结构展开, 导致分析的难度大为增加。笔者认为, 在整理格局局应该采取买低卖高的波段操作策略, 即短期市场恐慌的时候, 这时候是较好的短线机会; 而当市场看起来气势如虹了, 反而该收手的时候。因为整体市场的整理格局并不支持个股出现较大的趋势性行情, 相应减少自己的盈利预期, 按照波段短线模式进行操作是恰当且理性的。当然, 若指数经过整理之后突破了前期整理格局, 操作策略就要相应转变成为捂股待涨。

后市来看, 预计市场分化将持续存在。在整理过程中, 一些没有基本面支持的个股表现可能会弱于大盘。对于缺乏业绩支撑、累计涨幅偏大的品种应规避。在整体市场趋于稳定的时候, 一些业绩高速增长送配的个股反而有可能走出亮丽行情。前期金融权重股先于大盘整理, 后市有望成为大盘防守的中流砥柱。并且短线指标显示超买严重, 预计短线指数虽仍有向下调整压力, 但空间应不大。

(作者单位: 华福证券研发中心)

微博看市 | MicroBlog |

吴国平 (@wgp985309376): 越是很多人对后市不看好, 那么, 就越意味着中期不意走出大行情的概率极大。事实上, 此处除了简单的相反理论外, 我们从管理层一段时间以来的思路, 也能感知到未来市场必然将迎来相当的增量资金剧变, 这是可以预期的。

玉名 (@wvcocoww): 昨大量的交易时间中, 几乎找不到非ST类的涨停股(截至收盘, 两市共有4只非ST类个股涨停), 反而出现了跌停股和连续大跌个股, 这说明获利派发的第一波高峰结束了。市场也出现持续派发后的地量, 这是好事。短线来看, 目前依然被套而大量持股的股民暂时不必割肉, 市场应有一个连跌后的小反弹。但后期必须要有成交量和新主线, 才是再度入场的时机。

山鹰 (@popsunny1971): 建议关注2330点支撑以及量能变化。短期来看, 未来经济增速下滑和上市公司利润增速的回落会对市场走势造成负面影响。但是目前政策面偏暖, 且存款准备金率下调的可能性很大, 股指在经历持续三周的调整后, 后续调整空间有限, 但时间仍有一定不确定性。

4月限售股: 单日解禁压力环比增近五成

张刚

统计显示, 今年4月份限售股解禁市值为263.35亿元, 比3月份增加了214.98亿元, 为3月份的5倍多; 首发、增发等部分的非限售解禁市值为659.10亿元, 比3月份减少了96.73亿元, 减少幅度为12.80%。总体来说, 今年4月合计限售股解禁市值为922.45亿元, 比3月份增加118.25亿元, 增幅为14.70%。目前计算, 为2012年全年中等水平。

其中, 非限售股解禁市值占到全部解禁市值的71.45%, 比3月份明显下滑。其中, 4月16日盘江股份的股改限售股和定向增发限售股解禁市值为238.56亿元。公司解禁股东2家, 即贵州盘江煤电有限责任公司、贵州盘江投资控股(集团)有限公司, 分别为第一、二大股東, 持股占总股本比例分别为41.39%、34.48%, 均为国有股股東。2家股東均为首次解禁, 且持股全部解禁, 合计解禁股数占流通A股比例为314.32%, 占总股本比例为75.86%。该股或无套现压力。

另据统计, 4月份限售股解禁的上市公司有58家, 较3月份减少37家, 减少幅度为38.95%。日均限售股解禁市值为54.26亿元, 比3月份增加17.71亿元, 增幅为48.44%。4月平均每家公司的解禁市值为15.90亿元, 比3月份增加7.44亿元, 增加幅度为87.88%。从整体情况看, 和3月份相比, 4月份限售股解禁的上市公司家数下降, 股改限售股解禁市值为3月份的5倍多, 而非股改限售股解

股市沙龙 (@q_1572231287): 美国科学家从微博中找到预测股价走势窍门: 如果微博上围绕一只股票及其公司的讨论越热烈、而且切入角度越百花齐放, 那么这只股票的成交量就越高, 而且价格也越有可能上扬。科学家还建了一个交易模型并测试, 发现“微博模型”的准确率远超过其他的计算模型。

丁大卫 (@sifwettyyyu): 随着指数的小幅下挫, 两市多空比再度走弱。指数经过一天的窄幅震荡整理后, 部分筹码再度松动。而一旦指数下挫, 承接盘就大幅减弱, 显示市场心态比较脆弱。

中证汪特夫 (@wtf648529563): 大盘指数窄幅整理, 成交量极度萎缩, 期指多空交易都缺乏盈利空间, 上证指数已连续2天收在半年线之下。理论上讲, 若三天站在半年线之下, 则属有效突破。因此, 今天走势比较关键。若大盘收阴, 则会加大市场对后市的担忧。目前的交易策略是观望为上。待局势稍作明朗后再行决策。

(文雨 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: <http://t.stcn.com>

禁市值减少一成多。由于交易日数大幅减少, 单日解禁压力环比增加近五成, 单个公司的解禁压力环比增加近九成。

值得注意的是, 4月份一个重要的解禁群体是14家创业板公司的首发原股东限售股解禁。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前3家公司分别为纳川股份、海伦哲、恒顺电气, 比例分别为169.50%、158.15%、93.71%。解禁市值最高前3家公司分别为碧水源、纳川股份、翰宇药业, 市值分别为24.48亿元、9.80亿元、6.95亿元。

一般来说, 如果上市公司业绩不佳, 或价值高估, 遭到套现的可能较大。在上述58家公司中, 赣能股份2011年三季报亏损, 且年报预告。科力远、旭光股份、星湖科技2011年三季报业绩同比大幅下滑。旭光股份、星湖科技、山鹰纸业、京投银泰2011年年报业绩预计大幅下降。2011年年报业绩预告略有下降, 则包括天喻信息、海伦哲、濮耐股份等。按最新财务数据计算, *ST星美、科力远、上海辅仁等5家公司的股票市盈率在100倍以上。国中水务、天喻信息、濮耐股份等9家公司市盈率在50倍至100倍之间。

(作者单位: 西南证券)

本版作者声明: 在本人所知情的范围内, 本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。