

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购价 (元)	申购上 限 (万股)	申购金 上限 (万元)	申购日 期	中签结 果 日期	发行前 利率 (%)
		网下发行 量(万股)	网上发行 量(万股)						
60123	华康股份	1540	6160				04-19	04-24	
603001	奥康国际	1620	6480				04-18	04-23	
603000	人民同	1380	5531				04-18	04-23	
002671	龙泰股份	468	1892				04-18	04-23	
300113	天山生物	452	1821				04-17	04-20	
002672	浙江环保	500	2000				04-17	04-20	
300111	任子行	354	1416				04-16	04-19	
300310	宜通世纪	440	1760				04-16	04-19	
601388	铂铱资源	2100	8400	13.00	8.40	109.20	04-09	04-12	18.06

数据截止时间: 4月11日 21:30

数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

围绕2300点反复拉锯

申银万国证券研究所: 沪深股指周三低开高收, 房地产板块的逞强功不可没。房地产板块在近两三个月经常呼风唤雨, 只要其中有某个品种走强, 往往一呼百应, 成为市场一道风景线, 同时也是部分资金布局的动向。伦敦期铜大幅度破位下挫, 对相关 A 股上市公司的影响有限, 当日申万有色金属行业指数跌幅居首, 但仅跌 0.47%, 也算是具备良好的抗跌性。

上证指数 60 日均线附近可能构成近期反压。目前 5 日和 10 日均线逐渐靠拢, 20、30 日和 60 日均线可能构成反压, 尤其是 60 日均线 3 月 28 日失守后, 近期可能成为明显阻力。均线系统的空头排列, 一般需要一段时间来缓慢修复, 才能形成对多方有利的格局。就目前两市单日 1200 多亿元的成交看, 无论上涨或下跌的动力似乎都不足, 多空处于相对平衡状态, 可能围绕 2300 点反复拉锯。

市场中期或快速反弹

招商证券研发中心: 我们认为, 中期内不排除市场出现快速反弹的波段行情。尽管短期市场受到通胀预期上行、盈利预期下行的制约, 但二至三季度期间, 在通胀整体上处于温和区间的背景下, 不能排除信贷出现放松、市场出现一波快速反弹行情的可能性。

从股市和通胀周期的关系看, 即使通胀再次进入上升周期, 但在通胀水平再次攀升至较高水平 (通常为 4% 到 5%) 之前, 市场仍有波段性机会。股市早于通胀见底而见底, 早于通胀见顶而见顶。一般而言, 如果通胀进入新一轮上升周期, 但在再次达到高通胀之前, 市场仍有波段性机会。

道指年内将再创新高

中信建投证券研究所: 最近一个星期以来, 道琼斯指数从近期高点下跌已经接近 4%, 我们预计道指的调整还将维持。但如果油价得到控制, 那么到 6 月份, 可能会重拾升势。要注意的是, 美国经济的调整是暂时的, 短期冲击无碍中期复苏。

美国投资周期已经逐渐展开。从美国居民债务负担指标看, 居民去杠杆化过程基本结束, 居民消费增速上升使部分行业产能紧张。信贷周期处于启动期。金融服务业依然增长缓慢, 但企业贷款申请量开始略有上升, 而且银行的信贷标准也开始提高。建筑业周期处于启动准备期, 预计房地产周期正式启动在今年四季度。这些中期因素都会推动美国经济在未来 2 年内持续向好。美国经济短期调整之后, 将开始本次周期最强劲的上升, 道指会再创新高。

政策逆周期调控或提速

长城证券研究所: 我们认为未来经济存在两种可能: 一种可能是经济自然寻底, 政策不进行逆周期操作, 则意味着经济进入比较长的衰退期。但经济转型格局下, 进入衰退期后, 企业均为生存底限忙碌, 自下而上的创新难以谈起。同时, 投资收缩可能导致失业问题浮现, 带来社会的不稳定因素。相应, 企业盈利将持续下滑, 底部难以断定。第二种可能是二季度政策便进行逆周期调控的提速, 相应的是盈利底部可能出现在二三季度之间。我们认为可能的表现形式是间接融资适度提速、直接融资较快提速、区域战略性新兴产业审批、开工提速。

目前, 我们倾向于认为第二种假设兑现的可能性较大。我们提示投资者关注最近一段时间城投债的发行规模, 从一季度的情况来看, 发行规模达到了 1600 亿元左右, 已经占到去年全年水平的六成左右。

(成之 整理)

地产独舞意在政策放松 大盘剑指60日线

证券时报记者 刘雯亮

受隔夜外围市场大跌影响, 昨日两市大幅低开。之后, 在房地产、券商、水泥等权重股带动下, 沪指重回 2300 点, 最高冲至 2319 点。深成指亦在冲击 20 日均线后逐步回落。午后, 两市股指在前个交易日收盘价附近维持横盘整理。截至收盘, 沪指微涨 0.13%, 站上 5 日线和 10 日线, 深成指亦站上上半年线。两市合计成交 1275 亿元, 较前日略有增加。

个股方面, 市场活跃度有所提升, 个股涨跌家数基本持平。两市

共有 27 只非 ST 个股报收涨停, 2 只个股收盘跌幅超过 5%。其中, N 隆基首日上市惨遭破发, 截至收盘下跌 5.95%, 领跌两市。

昨日盘中, 地产板块的强势表演不得不提。地产股的大幅拉升, 带动机械等相关产业链个股走强。不过, 由于有色、煤炭、银行、石油等权重股上行动力不强, 对昨日股指形成一定拖累。据悉, 杭州余杭的金星房产近日向法院申请破产。该公司是本轮房产调控政策下, 首家房地产热点城市因资金链问题申请破产的房产公司。由此, 市场对地产调控放松预期增加。继

前个交易日走强后, 昨日房地产板块再度逞强, 沙河股份、金丰投资、浙江广厦等前期活跃股开盘不久即封住涨停。四大地产股“招保万金”走势稳健, 招商地产昨日上涨 2.36%。其实, 从 2009 年阶段性高点以来, 地产股持续调整, 目前跌幅普遍都在 50% 以上, 估值也处于历史底部。随着流动性改善、刚性需求释放, 预计房地产行业估值有望向历史均值逐步回归。

3 月 28 日, 国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议, 决定设立温州市金融综合改革试验区。4 月 10 日, 中国人民银行行长周小川率领中国人

民银行调研组一行赴浙江温州, 深入了解金融综合改革试验区建设有关工作情况。温州金融综合改革启动, 受此影响, 近日温州及浙江地区概念股集体走强。浙江东日昨日大涨 9.85%, 金山开发、新海股份再度涨停。另外, 参与小额贷款公司个股表现出彩, 对当前的赚钱氛围形成推动。鉴于金融改革题材的炒作有望向纵深发展, 投资者可积极挖掘其中的个股机会。

昨日股指低开高走, 结合周二的单日逆转形态, 大盘的短期技术形态得到较好修复, 企稳迹象较为明显。金证顾问分析师陈自力指出, 自 3 月 29 日 2242.34 点反弹以来, 大盘第一

反弹目标就是对 60 日均线的破位进行回抽确认。鉴于当前 5 日均线与 10 日均线刚刚形成金叉, 短线市场有望维持当前反弹, 短线目标直指 60 日均线。不过, 在未有有效收复 2350 点之前, 大盘还会出现反复震荡。

国泰君安则认为, 对宏观经济的担忧情绪以及融资再融资问题等, 均对短线市场产生较大压力。目前市场中各板块热点不多, 市场整体观望气氛较浓。经过近期持续调整, 不排除市场继续短期反弹。不过, 如果当前阶段没有实质性利好, 市场并不具备产生大行情的条件, 因此预计反弹空间有限, 市场将继续处于震荡调整。

反弹有望延续 量能决定高度

王参合

受隔夜欧美股市大跌的影响, 沪深股指周三早盘大幅低开。但之后便稳步走高, 沪指在 2300 点上方小幅震荡整理, 收盘时小涨 3.07 点。两市总成交 1275 亿元, 仍维持在较低水平。我们认为, 短线股指企稳迹象较为明显, 但成交量一直未有效放大制约了反弹的高度, 2350 点一带压力较强。

政策放松预期较强

3 月份股指反弹遇阻回落, 在经济层面主要缘于两个忧虑: 经济增长下滑导致实体经济利润下降的忧虑; 物价指数居高不下导致政策调控力度有限的忧虑。从近期宏观经济的数据可以看出, 上述忧虑在 3 月不无道理, 但随着本周包括 GDP 在内的数据明朗, 预计忧虑将会减少, 而政策放松的预期会被强化。

近期, 有两个不一致的宏观数据引起我们的关注。一是 3 月 CPI 同比上升 3.6%, 但 PPI 同比继续下降; 二是前期公布的 PMI 数据, 官方数据回暖但汇丰数据继续走低。如果将这两个不一致联系起来, 同时参照近期公布的较差的外贸数据来分析, 我们可以得出一个结论: 目前国内实体经济状态不佳, 内需不旺外需乏力, 尤其是中小企业生存较为困难; 而 CPI 的上升更多地缘于结构化的涨价因素, 后期会走稳并保持在一个较为合理的水平。为了保持经济的稳定增长, 宽松的货币政策和财政政策具备推出的条件和时机。

近期货币政策的动向也在一定程度上印证了上述分析。有统计数

据显示, 本周公开市场到期资金量达 1910 亿元, 超出上周 6 倍多, 其中央票到期 1250 亿元, 正回购到期 660 亿元。但央行目前仅进行了一次 520 亿元的正回购操作, 尚未见重启央票的动作。同时, 上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 也在下降, 显示近期市场流动性有所恢复。我们认为, 在周末经济数据明朗后, 货币政策可能会进一步放松。本周房地产板块连续走强, 也在一定程度上反映了市场对政策放松的预期。

关注三个技术信号

一是短线股指企稳迹象明显。清明小长假后, 一系列的利好引发指数出现反弹, 虽然持续性不是太强, 但指数明显经受了短期的卖压和外围市场的动荡。目前, 上证指数基本站稳 2300 点, 短期均线系统虽然基本处于向下发散状态, 但

5 日均线开始上穿 10 日线, 显示股指在短期内还有一定的反弹空间。不过, 上证指数 2330 点到 2350 点构成一定短线压力, 特别是 2350 点一带压力较强。

二是成交量一直未能有效放大。成交量不理想是反弹过程中一个较为忧虑的因素。近 10 个交易日以来, 成交一直低迷, 不仅 3 月末下跌时量能萎缩明显, 4 月以来的反弹也未放量。沪市 10 日均量水平目前仅为 690 亿元, 如此低迷的成交对继续反弹较为不利。如果沪市单日成交没有放大到千亿元以上的水平, 反弹的高度有限。

三是 60 日线即将上穿半年线。从谨慎的角度看, 4 月开始的反弹首先应看作是对于 3 月份连续快速下跌的修复, 除非指数的上涨在近期能够很快突破 2350 点的较强技术压力。但另一方面, 也不排除当前的反弹是新一轮行情的开始, 尤其是上证指数 60 日线即将上穿半年线的情况下。

半日“垃圾时间”酝酿变盘

周三的 A 股市场虎头蛇尾。在隔夜欧美股市大跌的情况下, 早盘两市双双低开, 早盘地产股继续充当孤胆英雄, 带领股指一路进攻, 沪指最高摸至 2319 点。可惜其他板块没有跟上, 反弹暂告一段落。午后市场进入“垃圾时间”, 沪指在不到 10 个点的范围内来回折腾, 围绕 2300 点的震荡还在继续, 市场将悬念留到了本周后两个交易日。我们认为, 周三午后那不到 10 个点的震荡看似平静, 实则在酝酿变盘。

很明显, 多空双方的交战已经进入白热化阶段。从盘面上看, 多头无疑占据主动。但是地产股近期连续表现居然没有让大盘彻底兴奋起来, 这难免让多头会有一丝倦怠。再加上外围市场出现连续下跌, 而 A 股没有出现太大的反应。当然, 外围市场不会改变 A 股固有的运行状态, 但毕竟外围股市的利空对 A 股市场的短线走势有影响, 可能在本周后两个交易日表现出来。

周二大盘收出长下影线, 而周三收出上影线, 看深成指几乎是对称的

两根中阳线。这两个影线哪个才是主力的真实意图? 上证指数 30 分钟 K 线图清晰地反映了近期市场的运行结构: 自 3 月 14 日以来的调整基本上宣告结束, 因为大盘已经突破了下降趋势线, 而一旦后市回抽该趋势线确认突破成功, 则一波大力度的上涨行情有望拉开序幕, 时间很可能在下周。因此, 虽然短期仍需适当提防单日中阴调整, 但一旦出现中阴调整, 在尾盘或收市前, 则是逢低介入的好时机。

(深圳智多盈)

投资论道 | Wisdom |

短线可取中庸之道 期待多头积极介入

A 股市场周三低开高走小幅收涨。外围股市大跌一度拖累股指下挫, 但昨日公布的进出口数据显示国内需求疲弱, 令投资者对政策放松的预期升温, 同时食品价格回落也为市场减压。

A 股连续两日回升, 大盘后市如何演绎, 股指期货能带来哪些启示? 本期《投资论道》栏目特邀国开证券研究中心策略分析师李世彤和北京首创期货有限公司研发中心经理董双伟共同分析后市。

李世彤 (国开证券研究中心策略分析师): 投资者短期需要稍微谨慎点, 但是未来看, 行情可能很快就会来。目前是从 2478 点调整以来的低点, 处于行情的底部。现在好的迹象是当股市下

跌的时候总有权重股板块出来护涨, 投资者不用担心会深跌, 不论从涨的板块还是从跌的板块看, 都是乐观的迹象。

周三的盘面很强, 从去年到现在的大概 9 个月的时间里, 很多次行情及每次行情高点的消失都不是因为卖盘太大, 而是买盘太弱。最近市场已经明显出现惜售情绪, 这个时候买盘还没有出来, 现在是一个相对比较难熬的日子, 这个难熬将会熬出多头的信心。

大盘震荡的时间仍不够。空间上低点在 2242 点已经够了, 顶多再有一次下探, 未来将有一个筑底的过程, 投资者不用恐慌。

现在蓝筹股方面, 介入资金确实是长线资金, 逢低绝对敢买, 但逢高基本不追, 所以市场跌不下去, 但涨起来有点难。投资者

短线可以取中庸之道, 不追涨不杀跌, 涨了要卖, 最关键的是把握强势板块, 最强势股不要追涨, 中长线慢慢建仓。

董双伟 (北京首创期货有限公司研发中心经理): 周三, 股指期货的表现基本随着大盘低开高走, 盘中上冲后回落, 可以用意外惊喜来形容。整体上, 国内市场有一种力量在积聚。从多空看, 整体目前处于空方主动减仓的过程, 似乎还没看到积极的多头介入, 但是后市会出来。

从股指期货角度看, 股指期货现在处在一个重心不断上移的过程, 摆脱前期相对低位之后, 现在基本上进入 2470 点到 2600 点区间, 将维持一个相对强势的震荡。对于后市, 趋势角度看, 在重心整理之后,

会继续向上。

对于空头近期频繁减仓, 应该从两个方面理解: 第一, 如果从纯投机的角度看, 大空头减仓说明主力空头对后市看空的看法逐渐在减退; 第二, 作为主力券商的减仓, 做空头大部分是保值投资, 现在空头大量减仓, 隐含一个内容, 即配置的股票在大盘短期反弹过程中出掉了。

从 2010 年上市以来的走势看, 股指期货对于股指的走势, 领先性是比较敏感的。从这个角度看, 当前股指期货包括主力持仓并没有很明确给出大盘走向的信号, 现在只停留在看一段阶段, 或者说市场不确定因素在消除, 空头出现了减仓, 但是往后还需要看整体市场。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

微博看市 | MicroBlog |

闪亮之心 (@dadabi2001): 在外国暴跌的背景下周三仍出现了 27 只涨停个股, 且沪指收盘站上 5、10 日线, 足以说明市场内在的做多动能强大。经过前期连续的下跌, 做空的动能已得到充分释放, 大底就在眼前。如果能将眼光放得更远一些, 我预计大部分个股年内都会有翻倍行情。如此, 又何必太在意眼前的得失呢?

孔明看市 (@kmks2010): 现在的行情有些复杂, 我们来假设一下。如果股指现在调整到 2242 点一线, 到达底部时相信又是一个量能大幅萎缩的局面。届时主力仅需投入不多的资金就会涨, 因为卖盘会大幅缩小; 第二种可能是震荡后直接上, 2350 点到 2400 点一线其实压力不大。因为资金在春节已经布局, 拉升应该不成问题。其实, 不论股指走出哪种行情, 都可以积极参与这次反弹。

大摩投资 (@DMTZ2008): 从指数走势上看, 沪指站稳 10 日均线之后, 短期目标位可以上移至 2350 点一线。但在突破 2350 点之前, 还是应以超跌反弹来对待。操作上, 建议投资者还是要保持一定的谨慎, 短线操作能力强的投资者可以在控制好仓位的前提下参与一些活跃品种的短线操作。

汪特夫 (@wf648529563): 在外围市场大幅下跌的背景下, 周三大盘指数顽强收红, 彰显了多头的气势。虽然外围局势仍不很明朗, 但短期内大盘的多头态势明显, 预计指数会震荡向上。

吴国平 (@wgp985309376): 外盘这几天暴跌, 但 A 股市场反而稳定了。外盘近期的跌是在逼近历史高点的环境下出现的, 这样的跌不会改变趋势, 而仅仅是一种正常的蓄势或洗盘。而 A 股目前的走稳是在历史相对低位的环境下, 这样的稳定更无需害怕了。

玉名 (@wwcocoww): 2300 点上方是层层套牢区, 若不放量很难突破。但在缩量过程中, 股指期货持仓保持下行, 这说明整个行情的风险不大。我预计, 市场应该继续在 2265 点到 2319 点区间震荡, 这对多头最为有利。一旦止跌平台构筑完成 (时间还需 1 周左右), 市场有望以此作为向上反弹的跳板, 投资者可继续半仓博弈。

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.cn