

新股发行提示

代码	名称	发行总量		申购价 (元)	申购上限 (万股)	申购资金上 限(万元)	申购日期	中签率 估计	发行市盈率 (倍)
		网下发行量 (万股)	网上发行量 (万股)						
603366	日出东方	2000	8000				05-10		05-15
603002	安世电子	2000	8000				05-04		
300317	御银股份	700	2800				05-03		05-08
300316	盛通股份	600	2400				05-02		05-07
300315	掌趣科技	616	2476				05-02		05-07
603333	鼎捷电气	1700	6800	9.80	6.80	67.62	04-25	05-02	25.79
300312	同洲电子	531	2127	20.00	2.10	42.00	04-25	05-02	26.67
002674	兴业科技	1200	4800	12.00	4.80	57.60	04-25	05-02	23.53
300314	鼎捷医疗	400	1600	20.00	1.60	32.00	04-24	04-27	29.85
002673	西藏证券	4000	16000	8.70	16.00	139.20	04-23	04-26	48.33
603123	翠微股份	1540	6160	9.00	6.10	54.90	04-19	04-24	28.13

数据截止时间: 4月25日 22:00

数据来源: 本报网络数据部

机构视点 | Viewpoints |

基金业进入蓝筹时代

银河证券研究所: 根据结构调整和加仓新增两大因素合计, 基金行业预计将在沪深300指数成分股上新增2400亿元至3600亿元不等的资金, 此举将大大推动蓝筹股行情。相应, 基金在非沪深300成分股的股票上将要卖出与之对应的金额, 此举对中小盘股票、创业板股票将构成非常大的压力。

以沪深300为方向的基金, 不仅出现了一些净申购, 而且发行态势相当不错。正在发行的2只沪深300指数基金“卖疯了”, 现在还不知道这2只基金最后的发行规模, 估计在300亿元到500亿元。这2只基金本周募集结束, 节后大约半个月建仓, 又将在短期之内进一步加大沪深300方向股票基金的买入力度。这次基金季度报告表明, 个别具有标志性的股票基金, 出现了赎回, 表明我国基金业股票投资运作中的追求成长、追求中小股票的投资文化开始调整, 基金行业进入了蓝筹时代。

沪指2400点附近还会反复

申银万国证券研究所: 2400点附近可能还有反复。2月底3月初的两周沪指2400点至2478点区间积累了不少筹码, 需要一些时间来消化。短线2446点为技术阻力。自2009年8月4日3478点以来形成的大型下降通道, 本周的中轨线在2446点附近。盘面活跃度增强, 这在较大程度上抑制了回调的空间。就中期而言, 市场的人气在逐渐好转, 局部热点层出不穷, 成交额维持在不低的水平, 未来趋势有望向好的方向演变。

短线需看热点持续性

万联证券研究所: 近期制度频出, 一系列短空长多的政策对市场造成冲击, 盘面蓝筹和绩差股分化明显。短期内决定市场走势的因素, 主要还在于强势热点能持续多久。技术面来看, 沪指2400点上方仍有较重套牢盘压力, 短线市场仍面临震荡整理, 不过沪指下方均线支撑比较密集, 政策风向也有利于大盘蓝筹股, 回调空间有限。创业板市盈率仍维持在30倍以上, 估值仍有调整空间。

货币政策短期难大变

中信建投证券: 在五一小长假前的最后一周, 货币政策不太可能出现突然变化, 市场所期盼的下调存准率在4月经济数据公布后再定夺的可能性越来越大。

从近期高层表态和政策实施情况看, 存准率调整基本被用于对冲外汇占款影响, 其调控流动性的功效被刻意淡化。这也是管理层在刻意淡化, 不至于未来一旦下调存准率就被市场解读为货币政策转向的信号。从这个角度分析, 当前市场走势已较为充分反映了货币政策微调的预期。而且政策实施的进程, 也说明了管理层对经济增速下滑的容忍度较之2008年的危机阶段已大大提高, 这是制约市场政策调整型小牛市走势的最主要因素。

市场交易性机会增大

光大证券研究所: 近期结构性积极财政政策所支持的领域有望成为投资亮点。政府投资的主要项目是非铁路交通运输、铁路、城市轨道交通建设、水利和保障房。政策放松暖风频吹, 市场情绪再度转向积极。疲弱的盈利及动荡的全球金融市场仍会给A股带来一定的压力。后市仍将在经济、政策的博弈中宽幅震荡。政策驱动市场, 交易性机会增大。

(成之 整理)

浙江东日16个交易日累计升幅高达219%, 昨日两市共48只非ST个股涨停

金改催生金娃娃 地产股抬头见喜

证券时报记者 刘雯亮

经过周二宽幅震荡后, 昨日两市股指震荡走高, 日K线形成一根实体较饱满的小阳线。上证指数收复5日均线, 并再次站上2400点关口。近日低迷的创业板指有所企稳, 收盘微涨0.15%。盘面上看, 地产板块涨幅居前, 飞机制造、环保等板块走强; 概念股方面, 金融改革概念股继续领涨大盘, 铁路基建、保障房等板块走势较好。

房地产板块整体强势, 包括中华企业、浙江广厦等13只个股涨

停, 龙头地产股“招保万金”涨幅介于2%到4%之间。深证地产指数昨日大涨3.85%, 并创出近期反弹新高1329.38点。受益于自身政策性利好, 兼之具备一定的题材, 地产板块成为昨日两市最亮眼的板块之一。据悉, 目前全国多个二三线城市开始放松公积金提取和贷款政策, 针对首套房的政策倾向愈加明确。另外, 新出炉一季报显示, 基金对房地产业增持幅度最大。基金对银行、地产等权重股的认可, 在相当程度上促进权重板块继续上攻, 有利于股指回升。

消息面上, 浙江省金融工作暨温州金融综合改革试验区建设动员大会于昨日召开。权威人士透露, “温州市金融综合改革试验区实施方案”很可能在本次会议上推出, 今年内还将制定出台《温州市民间融资管理办法》等相关规范性文件。温州金融改革实施方案出台在即, 全面引爆金融改革及金融创新概念股。自3月29日启动以来, 浙江东日强势攀升, 16个交易日累计升幅高达219%。截至昨日收盘, 金丰投资亦是连续6个涨停, 对市场形成强烈的示范效应。金融改革股炒作不断深化, 从浙江、上

海, 再到深圳等地, 题材亦从小额贷款、创投、券商, 再到参股入股, 已成为市场的做多主线。

按以往经验, 在经历了如此巨大的涨幅后, 此类个股多会出现震荡回调走势, 但此次市场对金融改革概念的炒作似乎并无罢休之意。倍新咨询认为, 目前市场对于此类概念炒作过于疯狂, 且一些公司并没有实质性的业绩支撑, 宜见好就收。在提倡价值投资的背景下, 选择估值合理的业绩成长股为佳。

个股方面, 昨日两市又遇涨停潮。截至收盘, 两市共48只非ST

个股涨停。不过, 3只创业板新股上市表现平平。天山生物上涨18%, 涨幅居前; 任子行涨幅最小, 仅有4.8%。3只新股均因盘中换手率过高被临时停牌。

对于后市, 民生证券认为, 政策逐步转向、业绩“地雷”风险将散、经济向下风险可控成为市场运行的主要支撑。近期创业板退市制度的推出, 但并不影响其对4月下旬及5月份市场行情的看好。投资上建议遵循早周期和制度改革受益行业两条思路, 看好券商、汽车、地产、机械等板块。

立足价值投资 应对个股两极分化

王参合

在面临前期反弹高点压力和创业板退市政策出台的背景下, A股市场近期大幅震荡, 但最终顽强收涨。从周二来看, 金融改革概念股继续领涨大盘, 彰显赚钱效应。收盘时, 48只非ST个股收于涨停。跌幅居前的仍为中小板和创业板个股, 其中1只中小板个股收于跌停。两市总成交1957亿元, 比上一交易日略有萎缩, 但仍维持在较高水平。

向上挑战2478点

自4月初以来, 大盘维持了良好的反弹势头, 目前上证指数已经进入2400点以上的压力区。考虑到政策支持和热点持续, 我们预期股指震荡之后会向上突破, 有望迎来一波较为可观的上升浪。

首先, 基本面仍然保持着较好的氛围, 不仅投资者预期货币政策会有放松, 而且央行也有放松表态。在实际操作中, 虽然暂时没有下调存款准备金率等“大动作”出现, 但在回购、央票、信贷等方面不断进行微调, 市场流动性仍较充沛。

其次, 盘面的活跃程度达到年内高水平。本轮行情中金融改革概念已经不断发散, 全面启动。虽然这仅是一个题材性的投资, 但对于许多股票的估值修复起到了积极作用, 同时有效地激发了市场人气, 做多信心显著增强。

再次, 技术面不断走强, 不仅均线系统得到有效修复, 短期均线已经开始发散向上, 而且成交量配合较为理想。不断放大的成交量, 预示着市场具有挑战前期反弹高点

2478点的能力。

股价结构分化延续

回顾年初的第一波反弹, 虽然当时有色金属、煤炭等板块充当了先锋的角色, 但个股表现更多为齐涨共跌的格局。而4月以来的反弹行情, 股价结构的分化却越来越明显, 特别是本周创业板退市制度出台之后, 这种个股两极分化更为突出。

从绝对股价来看, 市场基本遵循了价值发现的导向。首先是一批高价股并未因为股价高企而停步不涨, 比如贵州茅台、洋河股份。特别突出的当数创业板中的舒泰神, 由于其良好的成长性而被市场挖掘, 不仅没有因为高价股而停止上涨, 也未受到创业板退市政策的实质性影响, 本周三报收96.03元, 成为创业板第一高价股。其次是一些低价股始终受到市场冷落, 比如2只一元股京东方和*ST长油上涨

乏力, *ST长油甚至还在本周三创出了近3年多的新低。此外, 目前中小板已出现了2只三元股, 创业板中的国联水产也在周三成为了五元股, 都在试探各自板块的绝对股价下限。而从全部A股来看, 目前股价在5元以下的个股约有220只左右, 股价在50元以上的仅有22只。

就今年的市场行情而论, 在经济减速的背景下, 指数可能难有太大涨幅, 但在个股分化的演绎中, 一批大幅上涨持续走牛的个股正脱颖而出, 完成其股价的价值发现。我们预计未来每一次大盘的巨幅震荡, 都是个股分化演绎的一个加速过程。而股价分化的逻辑标准, 当属个股的内在价值。

及早树立价值投资理念

在股价结构不断分化的大背景下, 需要及早树立价值投资理念。但需要指出的是, 股价的高低并不是衡量价值投资的标准, 价值投资所倡导的是将资金投入股价被低估的公司,

节前保持强势 节后震荡难免

周三两市低开高走, 深成指创出4月以来的反弹新高, 上证指数收复2400点。板块上, 金融改革概念、房地产涨幅居首, 是维持大盘强势的主要力量。而船舶制造、金融行业和环保行业则小幅调整。个股行情井喷, 出现涨停潮, 涨停个股主要集中在金融改革概念和房地产上。地产股异常亢奋到底是福星祸?

昨日大盘震荡盘升, 地产可谓首功之臣。继金融指数之后, 地产指数也突破了1300点整数大关, 创下反弹新高。金融、地产、金改

概念, 是近期市场铁三角, 其他板块很少有表现的机会。这种情况有点类似2011年10月份以后的走势, 当时环保和传媒娱乐热得发烫, 而其他板块则相形见绌, 当时行情仅仅持续到11月份便戛然而止。我们认为, 本次与去年10月份有一点区别, 那就是金融地产的上涨不可小视。从这两大指数的走势看, 明显属于从长期底部区域走出的反转走势, 其涨势实际上自去年底便开始了, 近期的强势可以称之为长期投资资金的大举回归, 对股价上涨推波助澜。不过, 连续上

涨之后也会有强弩之末的时候, 因此我们认为短期仍会有震荡行情。

本周是节前最后一周, 清明节前大盘曾连续下挫, 最终节后开始反攻, 本次五一节前有没有节日效应? 我们认为节前是连续上攻, 本周后两个交易日难见大的调整, 而在节后则可能出现震荡。技术上看, 2400点附近构筑的这个平台没有突破之前, 我们保持谨慎, 也提醒大家注意短期风险。中期而言升势依旧, 因此大家在中线上可以继续保持看多做多。(深圳智多盈)

(作者单位: 天源证券)

微博看市 | MicroBlog |

一品秀才 (@xiuca10755): 没有踏空是幸福的, 也是理智换来的。接下来行情会纵深演绎。第一梯队纯炒作, 涨不需要理由。但投资毕竟不是靠运气, 要把这个系统工程做好, 还得从源头工作做起。行情始于改革, 健康市则必然是价值市。

闪亮之心 (@dadabi2001): 从2478点开始, 经过40个交易日的艰苦奋斗, 在分时走坏的情况下, 周三收盘终于站上180日线。周三上涨有量有热点, 可以看作是真实突破。站上180日线, 剑指250日线, 接下来的目标就是年线了。继续关注沪浙深本地股及信托信贷股。

玉名 (@wwcocoww): 距离2439点越来越近了, 一旦收复这里则创新高成为必然。目前的热点持续性、利好消息的时间窗口、技术支撑位, 都为多头冲击2478点提供了条件。

目前是本波行情冲击新高比较合适的时间, 但也是最微妙甚至可以说最危险的时间。策略上还是以持股为主, 要细心观察行情, 而不是频繁换股操作, 那样不仅很容易错失市场突破带来的利润, 也很容易错过市场转势的信号。

大摩投资 (@DMTZ2008): 周三两市成交量与周二基本持平, 临近午盘地产板块的爆发提振了市场人气, 2点左右沪指突破2400点的那一波上涨则有明显的新资金进场。资金在2400点之上做多意愿强烈, 但2400点以上套牢盘压力仍比较大, 我们认为短线调整仍不充分, 后市沪指在2400点附近震荡的概率较大。

吴国平 (@wgp985309376): 金融改革创新概念股现在可以说是处于天马行空阶段, 此时, 没参与进去的朋友最好的策略就是欣赏, 别眼红。金融创新概念股接下来肯定会面临一定的震荡反复, 巨大的获利盘必然会考虑阶段性做波段的。

接下来, 多方完全可以以大消费或资源有色等具有市场人气的品种来承接金融改革创新概念的做多接力棒, 一旦那样, 市场维持逼空推进也就成了现实。在目前位置, 很多人也担心金融改革创新概念一旦震荡会对市场带来冲击, 但是, 市场已经形成了一种财富效应格局, 资金肯定会持续挖掘和维系新热点。

(成之 整理)

关心您的投资, 关注证券微博: http://t.stcn.com

投资论道 | Wisdom |

大盘渐入佳境 五一红包有戏

A股市场周三收高, 沪指收复2400点关口, 3月份新增外汇占款继续反弹以及政策放松预期提振市场情绪。大盘继续围绕2400点震荡整固, 初战告捷是否意味可以坐等五一节前红包? 本期《投资论道》栏目特邀西南证券研究所副所长王剑辉和首创期货研发中心副经理刘旭共同分析后市。

王剑辉 (西南证券研究所副所长): 大盘渐入佳境, 目前处于上升状态中的调整期。股指近期的调整跟周末释放出的几条偏利空的消息有关。投资者对利好政策预期落空感到失望, 创业板退市制度推出, 导致中小盘股出现调整。不过近期市场当中仍有部分利好消息, 比如房地产的公积金贷款政策等。

目前没有动力支撑大盘实现火山爆发式的上涨。一方面没有足够的资金支持, 尽管预期资金面将放松, 但是并没有实现; 同时, 当前点位还不具备财富效应。其实, 真正推动大盘加速上涨的都是那些最后被忽悠的资金, 这些资金进来才能让大盘出现逼空行情。目前看大盘还是处于理性上涨的过程, 震荡上行应该是后市的主要状态。

现在实体经济靠预期来支撑。市场预期在4月底推出今年第三次下调存款准备金率。下调存款准备金率必须持续下去, 放松两次就停止, 对银行持续经营不利。从实体经济需求看, 政策放松也是必不可少的。

目前看, 市场担忧可能有所减轻。最大的利好迟迟未见, 但

是有一些其他小的利好补充, 比如房地产的调整, 公积金贷款对保障房提供恢复性的支持, 包括金融改革甚至包括创业板退市制度的出台推动资金实现二八转换, 等等。其实没有向蓝筹的转换, 大的行情不会来到。由于退市来临, 或者威胁产生以后, 大家对创业板会重新作出评估, 这无形中会推动转换的形成, 也是潜在的利好。

刘旭 (首创期货研发中心副经理): 目前市场处于多空纠结状态。从资金角度看, 期指上面多头的力量现在并不具备持续性。

目前的期指达到自3月底反弹以来相对关键的区域, 需要向上关注3664点位置。周二期指多头空头都在大幅减仓, 周三空头在减仓, 多头在小幅增仓。从今年以来股指期货的

资金存量情况看, 自3月下旬反弹以来, 资金规模有所上升。到目前阶段, 无论多头空头, 对于目前市场分歧在逐渐加大, 处在减仓的阶段。

从去年年初到目前的情况看, 今年因为流动性相对宽松一些, 资金进场离场的幅度都变大了。周二单日股指期货资金规模缩减超过12亿元, 周三小幅增加。目前情况看, 向上的持续性并不强。

市场对美国政策放松有一定预期, 这个预期一定程度上反映在价格里面。从现在情况看, 进入5月之前, 国内是否下调存款准备金率, 对期货市场都是预期逐渐兑现的过程, 进入了一个相对关键的区域。综合看, 反弹动能不可持续, 有可能进入震荡的阶段。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)