

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	中签市盈率(倍)
		网下发行(万股)	网上发行(万股)						
300318	博晖创新	510	2050				05-15	05-18	
300320	海达股份	333	1334				05-09	05-14	
603366	日出东方	2000	8000				05-10	05-15	
603002	宏昌电子	2000	8000				05-04	05-09	
300317	珈伟股份	700	2800				05-03	05-08	
300316	晶盛机电	660	2675	33.00	2.60	85.80	05-02	05-07	34.74
300315	掌趣科技	816	3276	16.00	3.20	51.20	05-02	05-07	48.16
603333	明星电缆	1730	6937	9.80	6.90	67.62	04-25	05-02	25.79
300312	邦讯技术	531	2137	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	鼎理医疗	400	1600	20.00	1.60	32.00	04-24	04-27	29.85

数据来源: 本报网络数据部

机构观点 | Viewpoints |

政策红利催升 “红五月”

开源证券: 4月份的上涨, 主要应理解为A股回归到“政策市”的命题。与基本面数据仍不乐观形成鲜明对比的是近期在政策端利多信息不断, 券商创新、金融试验区、货币政策微调等不胜枚举。

从以往市场估值水平来看, 市盈率水平随市场情绪波动明显。目前A股整体市盈率已经达到历史最低水平, 表明市场估值信息已经包含了对经济增速下滑的预期。通胀压力减缓后, 市场预期央行为保证经济增长, 会降低一次存款准备金率, 甚至会实行非对称降息。在这样的预期下, 市场前期2132低点之上, 抛压将会减少, 持股信心将会增加, 市场低点将逐渐上移。

预计5月继续延续货币、财政政策双宽松的局面, 市场环境趋于好转, 市场预期将逐渐提升。预计固定投资将在二季度反弹, 并带动国内生产总值环比增速回升。在本轮经济结构调整中, 我们在5月份还应该更多的关注战略新兴产业的发展, 因为经济改革带给新一届政府的选择只有大力发展新兴产业, 从新确定未来中国可持续发展战略。并且只有沿着这条科学发展的道路继续前行。

投资助力经济回升 上行趋势不变

西部证券: 考虑到今年7.5%经济增长目标, 1季度经济增速快速回落导致政策微调的必要性已大幅增加。何况国内经济未来还将面对房地产调控带来的地产投资增速下滑、制造业投资增速趋势放缓的不利环境。根据过往的历史经验, 基建投资增速与实际经济增速通常反向变动。经济大幅回落通常会引发积极财政政策的启动, 尤其是在通胀压力已明显下降的背景下。而在经济增长低迷与政策放松空间有限的背景下, 未来通胀压力不大, 其对积极财政政策制约不大。

当前政府投资受过往紧缩政策影响, 以及去年国内动力事故及日本核事故冲击, 正处于历史低位。今年财政政策的实施力度将大于去年, 政府投资, 尤其是基建投资的环比改善极为确定。我们认为今年地产投资增速还将下滑, 但全年仍能维持在12%以上的水平, 而基建投资增速将能回升至10%~15%。以基建投资为主的政府投资能够抵消未来地产投资增速的下滑。

今年1季度财政预算支出同比增长33.6%, 明显高于同期财政收入14.7%的增速, 也高于去年同期的财政支出力度。具体来看, 根据财政预算支出、财政存款下拨、国家预算内资金来源、基建投资增速、以及发改委项目审批增速、城投债发行规模、信贷投放等数据, 从项目审批-财政支出-资金来源-基建投资”的一整条链条都显示出积极信号。我们有理由相信, 政府投资对相关中下游, 乃至对整体经济的拉动作用将在未来数月得到更为明显的体现。

经济同比仍偏弱 或下调存准托底经济

东吴证券: 一季度经济数据低于市场预期, 基本面的疲弱再次被数据证实, 但正是由于经济加速下滑, 政策放松预期加强, 市场在经济数据疲弱和政策放松的博弈中寻找合理位置。

5月下调存款准备金率概率较大。在流动性较为紧张的5月, 央行将适时下调存准率, 主要原因如下: 一是季节性因素促使财政存款将在5月较快上涨, 从前两年的数据来看, 5月财政存款将上升约3600亿元, 这将从市场抽走较大的流动性, 且截至目前5月公开市场到期资金量仅有2360亿元, 并不能对冲财政存款的减少; 二是在外商直接投资趋于下降、外贸顺差逐步收窄和人民币升值预期渐弱的背景下, 外汇占款放缓是大概率事件, 从外汇交易隐含升值预期来看, 3月下旬开始人民币存在持续的贬值预期, 外汇占款状况不容乐观。

总体来看, 随着气候和政策的同步回暖, 经济环比改善的趋势仍在, 但是改善动力有限, 同比数据仍旧偏弱, 经济放缓将是一个持续的过程。消费者物价指数处于下行通道中, 经济偏弱也使得生产资料价格难以回升, 企业利润仍将受到挤压。虽然目前政策不会大幅度放松, 仅仅将对经济“托底”, 但央行维持流动性较为宽松局面的意图相对明显, 因此5月下调存准的可能性较大。

(陈英/整理)

5月A股进攻季开始

在上市公司整体盈利状况下滑的背景下, 创业板上市公司仍然保持了良好的成长性, 一季度的营业收入、净利润均好于主板、中小板的上市公司。而且, 近七成创业板公司实现净利润同比增长, 创业板或再成行情主角。

符海问

上周, 随着作为4月行情中主力力量的“金改概念股”明显退潮, A股平淡收官4月。不过, 就整个4月而言, 市场仍不乏亮点。截至目前, 在东方财富通全部44个板块中, 已有券商、国际贸易、地产、交运设备四个板块整体涨幅超过前期高点2478点水平, 而且券商和国际贸易两个板块涨幅幅度均大于10%, 地产板块稳步前行, 与上述板块的涨幅差距也越来越小, 显示市场前导力量较强。此外, B股因为证监会郭树清主席“将研究解决B股问题”的讲话提振, 上周表现强劲, 这也给股市的人气聚集营造了良好氛围。技术形态上, 尽管周线三连阳终结, 但上周长下影绿十字星报收的形态或预示着市场上升动能仍足。特别是五一假期期间管理层出台的一系列利好政策, 有望推动五月行情向更高层次发展。

市场向上趋势未改

五一假期期间, 新股发行改革意见和新退市制度方案相继发布, 对A股特别是对绩优股无疑是长期利好, 但对绩差股却可能会带来沉重打击, 短期给市场造成的心理压力不可忽视。市场可能会借机对绩差股大肆杀戮, 波及大盘稳定。因此, 市场消化上述消息过程中出现大幅波动可能性较大。不过, 随后出台关于降低交易成本的利好政策将有效平滑上述消息带来的大幅波动。4月30日, 沪深证券交易所和中国证券登记结算公司宣布, 降低A股交易的相关收费标准, 总体降幅为25%。从历史经验看, 降低交易成本是资本市场最直接利好, 将有效激活市场人气, 同时也给市场传递一个信号, 即目前大盘整体是安全的。因为市场风险较高时, 政策是不会考虑降低交易成本的。

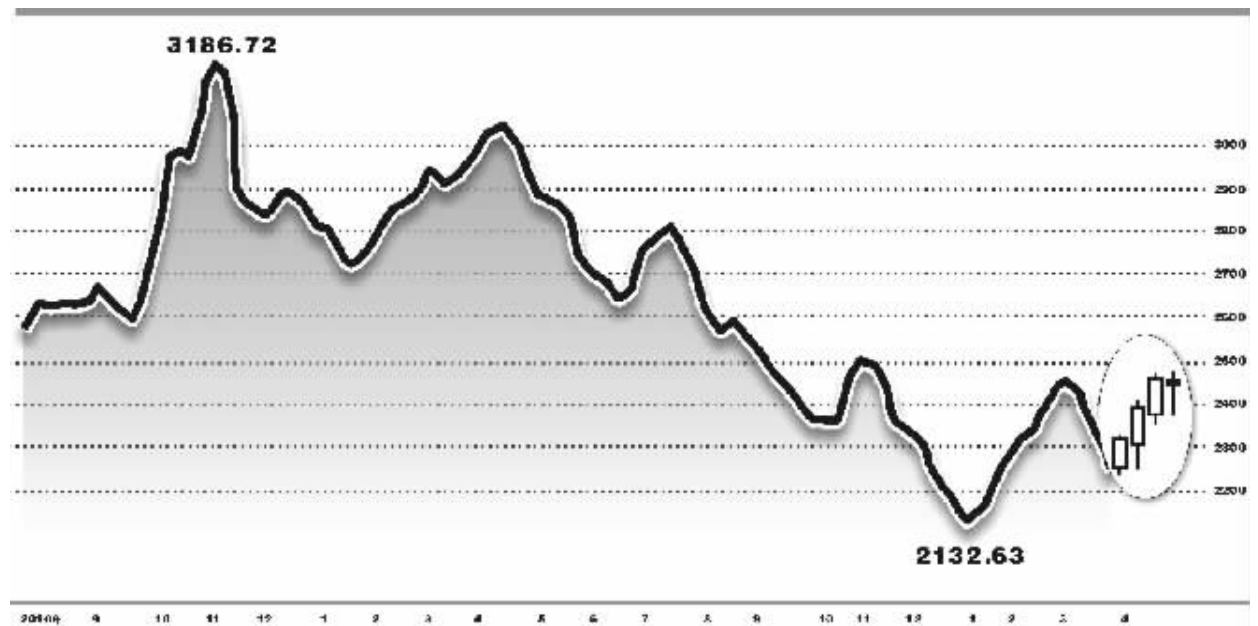
此外, 4月初以来市场虽然走出一波上扬行情, 但部分基金近期心态依然偏谨慎。如上周二, 诺安中证创业成长指数分级基金发布的“上市交易公告书”显示, 截至前周末, 该基金股票仓位为零。而该基金3月29日已成立, 近一个月内无建仓动作。这一情况显示, 基金整体上还是偏谨慎的, 目前或许只是市场上攻的初期。因为基金仓位通常作为市场的反向标已得到市场多次验证。

创业板或再成行情主角

国务院近日发文要求小微企业征税减半政策延长至2015年底, 要求进一步加大对小型微型企业的财税支持力度, 努力缓解小型微型企业融资困难, 推动小型微型企业创新发展和结构调整。这对小微企业是最直接的利好。而作为小微企业代表, 创业板受益将最明显。尽管近来创业板造假丑闻频出, 业绩变脸, 股价也因创业板退市制度出台而大幅下跌, 越来越多的创业板个股屡遭杀跌, 然而社保基金却依然在一季度布局了31只创业板个股, 其中还有10只个股是今年一季度首次得到社保基金的关注。社保基金的上述举措, 或在显示创业板正在经历“淘尽黄沙始见金”的过程, 不能因为有部分企业出现问题而否定整个创业板的成长性。截至4月28日, 311家创业板公司一季报全部亮相。在上市公司整体盈利状况下滑的背景下, 创业板上市公司仍然保持了良好的成长性, 一季度的营业收入、净利润均好于主板、中小板的上市公司。而且, 近七成创业板公司实现净利润同比增长。

本周应重点关注的板块

展望本周, 笔者认为尽管市场对接踵而至的消息需要消化而造成大幅波动, 但热点可能会借机转换, 物流、科技和消费类板块或成



上证指数周K线图

张常春/制图

市场主角。

首先是中国邮政速递本周上会, 或成今年最大新股发行(IPO), 可能会引起市场对物流业的关注, 而且电子商务的高速发展也在带动物流业的快速增长。其次是科技股春天可能到来。

腾讯股价于近日创历史新高, 苹果一季度业绩远超市场预期。种种迹象表明, 科技股近期的调整可能只是迎接一轮较大行情前的洗盘。而上述消息可能会成为诱因, 直接刺激市场资金对科技股再度关注。最后是消费类板

块行情有望延续。上周, 作为消费类主要组成的酿酒板块已有异动。随着扩大内需政策的进一步落实, 消费类板块特别是其中商业百货股可能会燃起市场的参与热情。

(作者单位: 五矿证券)

投资论道 | Wisdom |

5月行情向上求变

节前周五, A股市场小幅收低, 沪指失守2400点关口, 市场观望情绪加重, 成交量明显缩减。大盘小幅下跌结束四月的交易, 5月行情将如何演绎? 本期《投资论道》栏目特邀邓智敏和西南财经大学特邀研究员高宏伟共同分析后市。

邓智敏 (金元证券北方财富管理中心副总经理): 市场底部已经出现。一季度行情看到了2132的低点, 二季度中期则期待2250点这个位置依然是一个低点, 5月份应该蓄势待发。整体看, 需要关注政策对流动性的释放, 这会成为市场二季度创出新一轮新高的重要因素。现在看, 一季度的经济数据公布之后, 有一个非常明显的特征, 就是信贷并没有明显增加。从全年8万亿整个信贷总量看, 二季度和三季度应该出现信贷大幅增

加的情况, 央行很有可能在二季度和三季度释放出大量流动性。

此外, 出口对经济产生过大的拉动主要还是在融资和消费上面。一季度消费不理想, 二季度如果想要拉动, 要靠融资。二季度中, 数据最明显的反映在5月份。PMI采购指数, 不管是汇丰的, 还是官方的, 都是先期指标, 5月和6月应该是值得期待的。从现在的特征看, 2300点应该是再次回调的低点, 以现在点位看, 下降的幅度不超过100点。

我对5月份比较乐观, 但是要谨防市场可能会出现短期震荡。如果5月开盘下跌, 2350点这个位置应该是可以建仓的, 建议在冲高的过程中持股。

高宏伟 (中南财经政法大学特邀研究员): 行情处在上升中是不容置疑的, 但是也绝对不会太乐观。每一

次中美经济对话都是一个拐点, 前后一周左右时间, 不是高点就是低点, 因此5月初的重大经济事件必定对行情有影响。第二个影响行情的是周边的问题, 比如说朝鲜问题、伊朗问题、菲律宾问题, 这些都是制约5月行情的重大因素。所以5月份的行情肯定会有大幅度的震荡, 不会一帆风顺。

5月份行情运行最关键还是基本面的变化。其实只要向上的趋势形成了, 不管怎么变都是向上的。问题关键是基本面左右行情波动的规律, 注意基本面带来的脉冲式影响。

蓝筹板块包括多方面, 其中一个叫价值型蓝筹, 就是现在大家公认的大盘蓝筹, 也称为成长性蓝筹, 可能现在看还不具备蓝筹的条件, 但是随着业绩的提升以及基本面的变好, 逐步会成长为大盘蓝筹, 这可能是在蓝筹板块里选股要注重的方面。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

板块热点散乱 技术性调整蓄力待发

戴宏浩

上周五是节前的最后一个交易日, 大盘围绕沪指2400点整数关口大盘再度展开激烈争夺, 各主要指数均以周“十字星”收盘。

说到上周走势就不能不提上周二的过山车行情, 其日内的振幅之大令人叹为观止, 也是各主要指数最后报收“十字”的重要原因。对于当日的过山车行情, 笔者认为应做如下解读:

首先从心态上来说, 沪指2400几度得而复失, 表明市场进入主要

套牢密集区后, 前期套牢盘开始出现一定逃跑迹象, 市场心态已开始再度有所谨慎。从基本面上来看, 进入本年度以来, 经济政策的总基调明显表现为稳中求进。这一“稳”字最为明显的特点就是目前

的基本面暖意释放以中长期为主, 激进或者说实质性的改变截至目前尚没有出现; “进”则表现为相当一部分的政策出发点是体制上的变革为突破口。这一“稳”“进”反映到具体的市场观感上就是经济政策暖风频吹, 但小荷尖角始终半遮半露。而恰是此点在当下

正制约着走势无法酣畅发挥。如果说2400点以下的市场可以仅靠预期就能上涨, 那么当指数到达2400点以上, 特别是进入前度主要套牢区的则需要看到利好预期的实质性推出, 至少也应是部分兑现。

但就此悲观后市吗? 也不尽然。首先从大盘走势来看, 本轮上涨不同于1月6日至2月27日的单边上涨, 走的是一步三回头。虽然此种走法从绝对点位的涨幅来说会略微缓慢, 但这正好和当前缓慢释放利好的基本面相配合, 在一定程度上有利于底部的夯实。再从基本面上来说, 稳中有进

的基本面观感, 走至今日, 已越来越倾向于进入到一个较为实质的阶段, 这对后市也是利好的。对于当下大盘, 我们秉持的还应是适度看好的良好预期, 盲目追涨杀跌依旧不可取。

目前盘中热点看似不断, 实则较为散乱。但考虑到量能尚得以保持, 市场的走向依然偏乐观。短期深度回调条件尚不具备, 但大幅波动所造成的操作难度却不断加大。欧美经济走向呈两极分化, 中国经济政策受此影响, 调控难度将大大增加。中国本身的经济形势也同样复杂, 后市的政策取向主要取决于是保增长为主, 还是

应对可能出现的经济相关风险。从近期相关讲话来看, 目前可能较为倾向保持一定增长, 这也使得市场对利好的预期热度居高不下。但我们要注意的是盘中的热点始终未能形成持续性, 这虽然制约了短期股指回调的深度, 但也在一定程度上过多消耗了上攻的力量。照此形势久拖不觉, 对于在敏感位置的大盘来说是较为不利的。

总体而言, 个人认为, 技术性的向下风险正在积蓄之中。点位上, 我们首先要重点关注沪指2410-2430这一压力区间的得失。

(作者单位: 中证期货)

本周两市解禁市值环比减近六成

张刚

根据沪深证券交易所的安排, 本周两市共有17家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计8.68亿股, 占未解禁限售A股的0.12%, 其中沪市4.95亿股, 占沪市限售股总数0.09%, 深市3.73亿股, 占深市限售股总数0.21%。

以4月27日收盘价为标准计算的市值为98.61亿元, 其中沪市6家公司为49.55亿元, 占沪市流通A股市值的0.04%; 深市11家公司为49.06亿元, 占深市流通A股市值的0.10%。本周两市解禁股数量比前一周23家公司的21.97亿股,

减少13.29亿股, 减少幅度为60.50%。本周解禁市值比前一周的236.13亿元, 减少137.52亿元, 减少幅度为58.24%, 本周目前计算为2012年年内第七低。

深市11家公司中, 光正钢构、通达动力、金龙机电、华谊嘉信、坚瑞消防共5家公司的解禁股份是首发原股东限售股, 得润电子、东华能源共2家公司解禁股份是股权激励一般股份, 众合机电的解禁股份是股改限售股, 格力电器的解禁股份是公开增发机构配售股, 传化股份解禁的是追加承诺限售股, 飞利信解禁的是首发机构配售股。其中, 格力电器的限售股, 将于5月

3日解禁, 解禁数量为0.96亿股, 按照4月27日21.89元的收盘价计算, 解禁市值为21.05亿元, 是本周深市解禁市值最多的公司, 占到了本周深市解禁总额的42.42%, 解禁压力较为集中。通达动力是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司, 高达154.73%。众合机电是深市周内解禁股数最多的公司, 多达1.70亿股, 解禁市值排第二、三名的公司分别为众合机电和通达动力, 解禁市值分别为16.52亿元、5.87亿元。

深市周内有飞利信作为首发机构配售股份解禁的公司, 为创业板公司, 解禁股数占原流通股的比例为25.00%, 占总股本比例为5.00%。以

4月27日的收盘价13.62元来计算, 解禁市值为0.57亿元, 占到深市解禁市值的1.15%。

此次解禁后, 深市有众合机电成为新增的全流通股。沪市6家公司中, 天业股份解禁的是股改限售股, 成发科技、西藏旅游共2家公司解禁的是定向增发限售股, 新华医疗解禁的是配股一般股份, 浙大网新解禁的是股权激励限售股, 庞大集团解禁的是首发原股东限售股。其中, 庞大集团在5月2日将有3.63亿股限售股解禁上市, 是沪市解禁股数最多的公司, 按照4月23日7.14元的收盘价计算, 解禁市值为25.95亿元, 为沪市解禁市值最大的公司,

占到本周沪市解禁市值的52.37%, 解禁压力集中, 也是解禁股数占流通A股比例最高的公司, 比例高达103.84%。解禁市值排第二、三名的公司分别为成发科技和新华医疗, 解禁市值分别为9.92亿元和9.68亿元。

统计数据 displays, 本周解禁的17家公司中, 5月2日12家公司的合计解禁市值为76.21亿元, 占到全周解禁市值的77.28%, 解禁压力十分集中。周内唯一首发机构配售股解禁公司飞利信, 于5月2日解禁, 解禁市值0.57亿元占到全周解禁市值的0.58%, 相比于15.00元的发行价处于破发状态, 暂无套现压力。

(作者单位: 西南证券)