

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 发行总量, 网上发行量, 网下发行量, 申购价格, 申购上限, 申购日期, 中签率, 发行市盈率

数据截止时间: 5月8日 21:30

数据来源: 本报网络数据库

投资论道 | Wisdom |

新高之前不必担忧 静观其变持股为宜

A股周二微幅收低。蓝筹股表现乏力,拖累股指表现。大盘连续两日震荡盘整,涨势是否已经结束?本期《投资论道》栏目特邀西南证券首席策略分析师张刚和国开证券研究中心策略分析师李世彤共同分析后市。

张刚(西南证券首席策略分析师):大盘目前的走势可以用“欲拒还迎”来形容。主力机构对后市有些犹豫。当前市场风险和机会并存,尽管内部利好频出但外部的风险需要保持高度警惕。

对大盘乐观的原因是有明显的护盘迹象,特别是连续两日出现下午拉升,日K线制造下影线。但欧洲股市持续重挫,原油、黄金、铜都是下跌的,外部的隐忧让人感觉危险。后市要看资金护盘的决心有多大,香港的H股往下走与A股价差越来越大,A股的独角戏能唱下去吗?这个就是喜中有忧了。

对于累计涨幅比较大的权重股,完成阶段性任务后需要回避。下周的风险偏大。因为本周公布经济数据后会释放利好,释放利好会引发进攻,同时下周有7只股票发行,那么回调的概率就增大了。

面临新高的位置,市场分歧比较大,不敢轻易作出一致性的判断。这主要是外部环境比较差所造成的,内部无须担忧。在这种情况下,投资者持股静观其变比较好。

李世彤(国开证券研究中心策略分析师):大盘目前处于强势蓄势阶段,沪指在冲击2478点之前保持乐观,上升的趋势没有改变,可以积极看多。二季度的高点在2580点之上。

蓝筹在稳健上涨,近期创业板和重组股也已经企稳,市场的人气已经很稳定。在结构性行情基础上,并不存在连续大幅下跌的可能。在创新高之前投资者其实不必担忧。

现在深成指和沪深300指数已经提前创了今年新高,沪指指偏弱是因为四大行、中国石油走势相对低迷,拖累了指数的领先指标已经创了新高,在这种情况下,至少要等沪指指冲破2480点以后,才担心一下股市的震荡。

5月份会出现震荡,冲过2500点或者冲过2478点,会面临上升通道的上轨,这个时候估计沪指指又要开始横盘了。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

机构观点 | Viewpoints |

警惕大盘不进则退

申银万国证券研究所:2450点阻力强劲,多空分歧较大,后市震荡整理为主,警惕不进则退的可能。

首先,大盘在经过上周三跳空向上之后,已经连续第五个交易日在2450点一线震荡整理。由于没有成交量配合,持续上攻的力度不强,呈现胶着态势。从盘口看,虽然多次下跌都被多头护盘解围,有惊无险,但盘中权重股表现疲弱,热点借利好出货痕迹明显。虽然盘中仍有20多个个股涨停,但以短线快炒为主。在这种“小马拉大车”的格局下,市场反弹力度有限。

其次,外围市场不确定因素较多,欧债危机持续,希腊政府难产,美国经济复苏也不如预期,导致油价跌破100美元大关,显示市场对全球经济复苏预期谨慎。从国内看,5月份钢铁价格持续低迷,需求不足,而刚刚闭幕的广交会签约金额出现4年来首次下降,也显示宏观经济“软着陆”可能会超出预期,不支持A股市场出现过于强劲的反弹。

此外,从技术看,目前量能不具备向上挑战2478点的能力。如果久盘不涨,不进则退的可能性更大。从政策面看,在一连串政策利好出台后,短线将进入真空期,市场要依靠自身因素来维持运行,对缺乏基本面支持的股市而言,是一个巨大考验。

(成之 整理)

利率中枢回落有限 流动性放松仍赖降准

证券时报记者 朱凯

央行逆回购无疑降低了市场的降准预期,流动性制约或正在逐步显现。”一位市场投资人士昨日对记者表示。

尽管银行间市场资金价格悉数回落,但从历史均值上来看,其利率中枢依旧处于相对高位。数据显示,昨日仅一个月期限回购利率攀升,7天至21天利率均下挫10个基点以内,隔夜利率跌幅则多达49个基点。

同时,证券时报记者通过一个简单的模型对比后发现,综合反映

流动性、通胀等状况的国债期限利差曲线与上证综指走势之间,正在产生某种微妙的“牵制”态势。从去年4月至今,上证综指总体震荡向下,国债期限利差绝对值先在去年9月降至2003年三季度以来的低点,随后从今年3月至今维持在0.7%左右低位徘徊,亟待政策指引来“破局”。

宏源证券高级债券研究员何一峰表示,10年期与1年期国债收益率曲线,分别反映了市场对于经济、通胀及风险偏好预期,以及资金面预期等的判断。而两者的利差,则可以大致体现上述诸多因素

博弈后的结果,但并不能将此作为判断股市的唯一依据。

有分析人士告诉记者,若仅从流动性等角度简单判断,利差回落表明流动性偏紧,利差低位震荡表明经济衰退进入尾声但流动性仍未完全释放,利差快速攀高表明流动性开始增多,利差高位震荡则表明通胀预期长期高企,货币政策持续收紧。

目前的形势来看,政策放松周期或已开启,通胀反弹压力仍在。但流动性没有得到真正放松的话,市场可能还会处于弱势。”何一峰认为。

实际上,央行上周四意外实施的逆回购操作,已表明监管层引导市场利率向下的意图。但在通胀形势未能完全明朗之前,降准抑或降息手段的出台,终究需要进一步观察。

从资金价格上看,当前的银行间7天回购利率处于3.7%左右位置,从历史均值来看仍偏高,较2009年全年1.5%以下水平高出一倍以上。也就是说,市场真正转暖仍要依赖准备金率连续下调,刺激流动性进入宽松状态。

由于央票的对冲及滚动功能已基本缺失,未来的资金释放将继续减少。公开市场到期量数据也显

示,今年6、7月份合计到期资金仅1230亿元,不及5月单月水平。银河证券首席经济学家潘向东对此认为,本周逆回购就面临到期,同时银行还将补缴准备金,随着5月最后两周及6、7月份到期资金的锐减,逆回购这种短期调节工具的作用将十分有限,市场对降准仍然有较大期待。

中金公司最新报告指出,下调法定准备金率才能切实降低商业银行的资金获取成本,进而推动整个市场利率中枢下行。逆回购等手段难以形成稳定的流动性放松预期,除非持续操作并明显降低其利率。

题材股维系人气 冲关还看权重股

吴文

周二,沪深两市继续震荡整理,全天权重缩量调整而题材股强势拉升,最终股指小幅收低,成交量略减。盘中券商、保险及银行股表现疲弱,但中小板、创业板中的概念股活跃抵消了权重股萎靡对大盘的影响。非ST涨停个股仍多达24家,市场仍保持了强势格局。

近期A股市场不惧法国、西班牙大选导致的欧洲动荡和美国经济数据不佳所引发的外围市场下跌,形成了较明显的难跌易涨之势。我们认为,若短期内权重股企稳且成交量稳步放大,则上证指数在短线整固蓄势后,攻击年内高点的概率不小。

相对于全球市场的低迷表现,近日A股走势可谓特立独行。从周二盘面观察,权重股普遍走软,前期领涨的券商、保险股跌幅靠前,银行、煤炭等权重板块个股走势也有所分化。不过在未见明显放量,套现资金有限将制约权重股的回档空间。与此同时,随着市场人气恢复,前期受重创的中小板、创业板中部分被错杀的优质个股再次获得资金青睐,其中创业板指数已创出4月以来新高。以特高压、页岩气、传媒、稀土永磁、军工为主的题材类个股盘中表现抢眼,领涨品种纷纷涨停。在权重股较为疲弱的市况下,此类个股的强势拉升对市场人气起到一定凝聚作用,维持住了大盘整体的强势格局。

技术上看,上证50、上证180、深成指等指数均已创出今年新高,这使得沪指2478点位置的心理压制作用降低。同时,沪指连

续两天的盘中回撤,均在5日线附近获得支撑,显现出较强的承接力度。从月线级别看,随着10月均线的进一步下移,5月线已有向上金叉的趋势,同时月K线已初步站上10月线;周线系统中5周与10周均线则呈现多头发散排列,股指中期走强格局已然形成。

具体操作上,建议从以下几个方面进行行业配置。首先,关注受益于财税优惠政策且行业景气度开始回升的软件和集成电路板块;其次,关注受益于国内尿素价格连续上涨的化肥行业;再次,关注受益市政基建回暖、地产调控政策见底的建筑工程及水泥等板块。

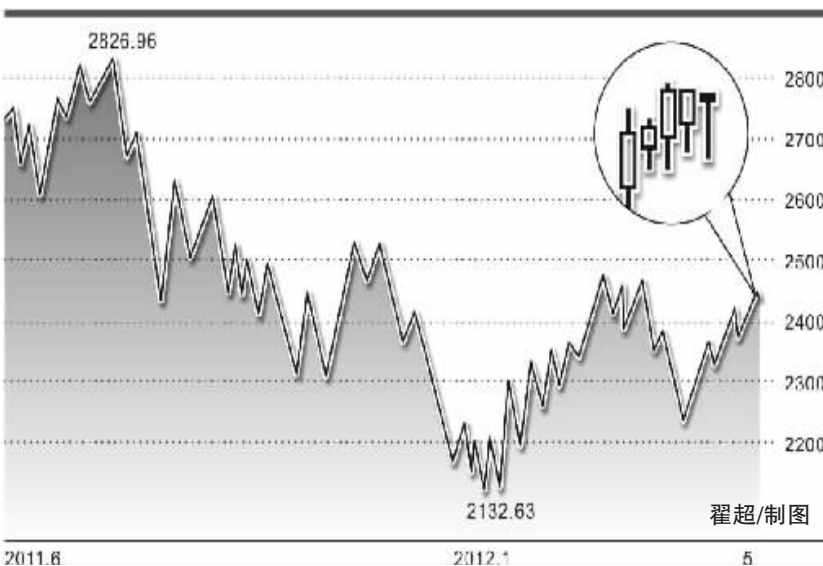
(作者单位:西部证券)

创业板黄沙吹尽始见金

白方坤

自4月20日《深圳证券交易所创业板股票上市规则》(2012修订)发布,市场似乎在短短几个交易日就完成了对其的深度解读。创业板指数在4月23日大跌5.25%,4月24日探阶段性底部后,近日连续回升,已收复4月20日以后的失地,并创出了4月以来的新高。

从个股表现看,自4月24日创业板指数止跌企稳以来,以冠昊生物、东宝生物、开能环保、欣旺达、东软载波为代表的行业龙头公司均以超过20%的涨幅遥遥领先于同期7.35%的创业板指数涨幅。但另一方面,业绩下滑明显的向日



翟超/制图

葵、安诺其、安居宝、吉峰农机等公司的股价同期则出现了超过10%的跌幅,板块内个股走势分化十分明显。黄沙吹尽始见金,创业板个股冰火两重天的走势背后,是市场自身内在的运行规律和价值决定的。

创业板运行两年多来,从最初的“三高”发行、上市遭爆炒,到募投项目被拖延、多家企业业绩下滑,创业板最初的精美包装正一页一页地被拆开。我们认为,创业板退市制度的推进将加速创业板整体估值回归,从而建立起一个资源重新分配的格局,优胜劣汰有望实现。

昨日创业板指数小幅震荡,量能较前个交易日有所放大,收盘微跌但依旧站在60日均线之上。在创业板退市制度等利空因素逐渐被市场消化

后,市场乐观情绪重新抬头,后市持续反弹的概率较大。但个股的分化也将会更加明显,那些经营业绩差、运营稳定性差、有退市前兆的股票将承受较大抛压。

从2012年一季度报看,创业板平均34.82倍的市盈率还是具有不小的投资价值。另外,FACEBOOK本周的高市盈率招股,也引发了市场对于新兴行业的再度关注。而国家对于小微企业的扶持政策和税收优惠政策以及新三板制度的进一步完善,也有望激发新一轮的创业投资热潮。综合看,我们认为创业板及未来新三板中真正具有成长潜力的公司仍会受到投资者的持续关注,但短期内不宜盲目追高。

(作者单位:民生证券)

社保连续三季增仓 青睐金融食品饮料

——2012年第一季度社保基金持仓分析

张刚

数据显示,2012年第一季度社保基金被列入上市公司前十大流通股股东的持股市值合计为499.62亿元,比2011年第四季度增加64.37亿元,增加幅度为14.79%,创历史最高水平。若考虑上证综指第一季度2.88%的累计涨幅,社保基金出现增仓迹象,而在此前的2011年第三季度和第四季度,社保基金已连续两个季度增持。

社保基金2012年第一季度所持股票只数为304只,比上季减少了7只;减持的股票数量为74只,比上季多10只;新进的股票数量为64只,比上季少1只;增持的股票数量为78只,比上季多12只;持平的股票数量减少至88只。

可见,第三季度社保基金进行了适当的调仓。

从行业偏好上看,机械设备已经连续13个季度维持第一名的位置。社保基金2012年第一季度持股该行业67家上市公司,比上季增加2家;持仓市值为85.82亿元,比上季减少3.76亿元,减少幅度为4.20%,对比大盘涨幅,有小幅减持迹象。

金融保险连续4个季度保持第二名的位置。2012年第一季度社保基金持股该行业4家上市公司,比上季多1家;持仓市值为45.29亿元,比上季增加了26.95亿元,增加幅度为59.51%,对比大盘涨幅有大幅增仓的迹象。这些公司中,中国平安持平,深发展A被增持,中国太保(转持股解禁)、华夏银行被新进。其中,中国平安

持股为转持股解禁。社保对所持金融保险类股整体看好。

食品饮料继2010年三季度以来,首次进入前三。2012年第一季度社保基金持股该行业15家上市公司,比上季少2家;持仓市值为46.63亿元,比上季增加12.72亿元,增加幅度为37.51%,对比大盘涨幅呈现大幅增持的迹象。这些公司中,伊利股份、新希望、五粮液、光明乳业、承德露露被增持,唐人神被新进(属于转持股解禁),双汇发展、海大集团、得利斯、金字火腿、冠农股份、青岛啤酒持平,中粮屯河、贝因美、老白干酒被减持。社保基金对所持食品饮料类股票多数看好。

第一季度社保基金持股市值较大的前十家上市公司中,中国太保被新进建仓,大秦铁路、美的电器、五粮液、华侨城A、平煤股份、伊利股份

被增持,大秦铁路、保利地产持股未变,上汽集团被减持。其中,中国平安、大秦铁路、保利地产、中国太保为转持股解禁。持股比例最高的是华侨城A,比例为4.18%。和2011年第四季度相比,中国平安、大秦铁路、保利地产、美的电器、上汽集团共5只股票维持前十的位置。

第一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票控盘比例都在6%以上。永太科技、贝因美、新宙邦、四方股份被减持,重庆百货、金陵药业、夏亚汽车被增持,万丰奥威、金字火腿、国投电力持平。持股比例最高的是重庆百货。蓝科高新为转持股解禁。和2011年第四季度相比,重庆百货、贝因美、新宙邦、永太科技共4只股票维持前十的位置。

(作者单位:西南证券)

微博看市 | MicroBlog |

李大霄 (@lidaxiao): IPO新政首单起航,市场将发生重大变化。此新股不同以往,是筹码不确定的新股,也许会咬人,要小心甄别,物超所值才动手。新股供应是非常充足的,不需要抢。

汪特夫 (@wtf648529563): 周二大盘宽幅波动,期指主力合约出现贴水,显示对后市较为谨慎。目前大盘已达前期密集成交区,压力较大,只有经过充分的消化整理,才有持续上涨的动能。加上前期形成的跳空缺口尚未回补,预计大盘近期会以调整为主,不宜追高。

闪亮之心 (@dadabi2001): 从技术上看,2242点以来5、10日均线构筑的上升通道对指数形成了有力支撑;从周期上看,2242点开始的这波上涨才运行了23个交易日,离结束还早。所以,总体策略仍以做多为主。利好兑现的券商股周二跌幅居前,国债证券领跌,但市场并没有因此产生恐慌,说明目前市场的风险偏好程度不错,也说明短期没有过大的风险。

孔明看市 (@kms2010): 近期市场压着权重股炒作其他板块,这是最理想的市场表现。权重股越是不动,就越安全,行情就越是没有走完。这个时候对走弱个股要区分对待,如果是缩量跳水或出现地量,实际上是主力的洗盘动作,不要上当。

玉名 (@wvcocoww): 周二期指在早盘一波冲高后即快速向下砸,同时持仓增加,说明空头一度想有所作为。但很快空头便放弃了,于是第二个低点时持仓已经下来了,这也注定了后面指数的回拉。短线来看,下周主力合约将移仓,所以短线已经有资金开始转向IF1206。这样,本周若无法创新高,那么下周就要变盘了。

吴国平 (@wgp985309376): 近日做多主力不急于向上拓展策略,反而采取了消化空方能量的策略,这不失为明智之举。再适当消化下,多方一旦发起实质攻击,会更轻松更具冲击力。周一市场的杀跌力量金融和地产,在周二出现了企稳走势,这两个大家品种只要不跌对市场就是利好。从以往经验看,这样的企稳动作过后往往有反弹的需要,那么对市场的积极意义就更是不言而喻了。

(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: http://t.stcn.com