

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)						
002679	福达金鑫	1740	1728			05-23	05-28		
300323	华信光电	2500	2500			05-22	05-25		
002678	珠江钢琴	2400	2400			05-21	05-24		
601128	华信物流	5000	5000			05-17	05-22		
002676	福成股份	2000	2000			05-15	05-18		
002675	东诚生化	1350	1350			05-15	05-18		
300319	麦捷科技	264	1070			05-15	05-18		
300318	博晖创新	510	2050			05-15	05-18		
300321	大亚股份	220	890	23.00	0.85	19.55	05-14	05-17	21.10
002677	浙江美大	2500	2500	9.60	2.50	24.00	05-14	05-17	25.95
603366	日出东方	2000	8000	21.50	8.00	172.00	05-10	05-15	23.89

数据截至 5月11日 22:00
数据来源: 本报网络数据部

■ 环球一周 | World's Leading Index | 股市汇市跌声一片 石油黄金联袂下行

李佳

本周全球市场因美国非农就业数据“不给力”和欧洲政局动荡前景难料而跌声一片。一方面,上周末公布美国4月份新增非农就业岗位仅11.5万个,增幅为半年来最低,且大大低于市场预期中值16.8万个,令投资者对美国经济复苏信心动摇;另一方面,上周末多国选举结果堪忧。法国萨科齐成为第九位因欧债危机而下课的首脑,而曾向默克尔施压修改欧盟财政契约的奥朗德获胜后公开表示,财政紧缩措施不再是不可避免的政策选项。希腊、德国主张财政紧缩的政党均面临支持率大幅下降,反对财政紧缩的党派则全面胜出。上述情形使刚趋于平稳的欧债危机随时可能被再度激化,欧盟内部也可能面临新的调整。

在上述利空双重打击下,本周一美国三大股指全线大跌,跌幅均超1%。亚太股市创6个月以来最大单日跌幅,日本、澳大利亚等多个市场跌幅超2%。欧元兑美元汇率连续6个交易日下跌,创去年9月以来最长连续跌势。及至周五早盘欧美股市方超跌企稳,亚太股市仍涨跌不一。

希腊组阁一再“难产”,更为纷繁复杂的局势添堵添乱。如三党组阁均告失败,将被迫于6月10日举行二次选举。而左派政党联盟领导人放言“撕毁”受援协议,为继续实施财政紧缩政策及欧元区前景带来极大不确定性。如希腊退出欧元区再次激化欧债危机,则西班牙、意大利极可能成为应声倒下的后两枚多米诺骨牌。受此影响,8日欧洲股市齐齐走低,美股亦小幅收跌。9日亚太股市延续隔夜欧美跌势。而欧元兑美元汇率一度跌至1.2927美元,为近4个月来低点。此前该汇率已连续7个交易日下跌,创2008年9月以来最长下跌周期。美元指数则成功站上80点关口。

恐慌情绪同样冲击商品及期货市场。国际油价连续5天至3个月来最低。周三NYMEX原油期货最低探至每桶95.37美元,5月以来累计下滑8.6%,创2011年12月19日以来最低点。原油的标杆效应迅速引发大宗商品新一轮跌势,伦敦铜和国际金价相继跌破吨价8000美元和每盎司1600美元大关,黄金周三结算价一度跌至年内低点1594.20美元。周四市场惊魂初定,黄金回归避险品种小幅回升至1595.50美元。农产品涨跌不一。及至周五早盘大宗商品仍延续跌势。

(作者系中证期货分析师)

■ 资金流向 | Money Flow |

大盘连续调整 199亿资金出逃

证券时报记者 万鹏

经过近5周连续反弹后,本周A股市场在前期高点附近受阻,转而进入调整。大智慧数据显示,本周资金流出规模较上周大幅增加,达到了199.24亿元。

整体来看,本周仅电力板块呈现资金流入,全周资金流入额仅有0.66亿元。个股方面,国电电力、宝新能源、凯迪电力分别获得0.43亿元、0.42亿元、0.34亿元的资金净流入。

本周医药板块出现了2.1亿元的资金净流出,但个股表现不俗。从资金流向上看白云山A、广州药业、上海医药分居资金流入前三位,其中白云山A和广州药业受惠于广药系统整合,全周资金流入均在1.1亿元以上。而排名第三的上海医药也有0.7亿元的资金净流入。

本周资金流出较多的板块有有色金属、房地产、券商。其中有色金属资金流出高达21.44亿元。个股方面,包钢稀土资金净流出7.26亿元,江西铜业资金净流出1.72亿元,辰州矿业、铜陵有色的资金净流出也都在0.8亿元以上。

房地产板块本周资金流出达到17.33亿元,其中中和股份、京投银泰、金丰投资位居资金流入前三,分别有1.35亿元、1.14亿元、1.00亿元的资金净流入。而资金净流出居前的不少均是前期涨幅较大的个股,如浙江广厦、宋都股份、中华企业等。

券商板块本周资金净流出13.81亿元,其中,中信证券资金净流入2.38亿元。

大宗商品跳水利好中国经济低位起飞

证券时报记者 汤亚平

在国际大宗商品价格大幅震荡的背景下,本周市场值得关注的的事件有二:一是5月10日零时起将汽、柴油价格下调,成品油价重回“7时代”;二是5月10日国内白银期货上市,将有利于优化白银的价格形成机制,为企业提供低成本、高效率的风险管理手段,促进我国白银产业结构调整。这两件大事同一天内发生,无疑引起市场对近期大宗商品走势的关注,尤其是国际商品震荡对中国股市的影响。

一样的震荡 不一样的原因

与过去两年的情况类似,今年5月份国际油价出现了大幅震荡。自从纽约原油期货价格今年初重新站上100美元/每桶后,国际油价一直表现坚挺。进入5月后,国际油价似乎开始进入了下跌的时间窗口。从5月5日开始,国际油价连跌5天,截至5月9日,纽约期货交易原油期货主力6月合约跌破100美元重要关口。

从国内的情况看,截至5月9日,国内油价挂钩的国际市场3种原油连续22个工作日移动平均价格比3月20日下跌4%,达到国内成品油价格调整的边界条件。这次调价将汽、柴油价格每吨分别降低330元和310元,略超市场预期的300元。相当于零售价格90号汽油和0号柴油每升分别降低0.24元和0.26元。这是今年以来我国成品油在连续两次涨价后的首次下调,93#汽油回归“7元时代”,因而备受市场关注。

与过去两年的情况不同,此轮原油价格下跌的主因不是极端事件的发生,而是全球经济放缓带来的需求下滑预期。直接诱因是美国原油库存创出22年以来的新高,以及美国的非农就业数据远低于市场预期。供应方面,由于沙特和利比亚的增产弥补了伊朗产量的下降,石油输出组织(OPEC)的整体产量创下了3年来的新高,目前全球原油供应出现了120万桶/天的过剩。随着伊朗问题逐渐淡出人们视野,国际油价调降需求日趋强烈,这是油价暴跌真正原因。

分析人士指出,虽然油价下跌原因是供求影响,但此前油价上涨还是借伊朗问题开始炒作的,国际油价从去年8月份前后的88美元/桶附近走高。根据历史统计,每次由于地缘政治风险推动的油价波动一般会“从哪里来,回哪里去”的结局。如果遵循这个规律的话,油价有重回88美元/桶的可能。再从过去两年的情况看,5月份油价的回调幅度都超过20美元/桶,而目前油价的回调幅度不到10美元,从这一角度来看,油价可能依然具有向下的空间。

综合分析认为,一旦伊朗问题得到顺利解决,原油就会见顶下跌,至少受欧洲经济下行的拖累,而且,从短期看,油价上行将不具备需求面的强力支撑。

一样的标杆 不一样的影响

原油一直被视为国际大宗商品

的标杆。与过去两年的情况相同,此次原油的标杆效应也迅速引发了大宗商品新一轮跌势。5月9日,伦敦铜和国际金价相继跌破8000美元/吨和1600美元/盎司的重要关口。随之国内期货市场也全线皆绿,沪胶、沪金分别以2.68%和2.57%的跌幅引领调整行情。

从具体品种走势来看,原油的标杆效应影响是不一样的。5月10日,市场担忧希腊局势,加之西班牙及希腊国债收益率飙升,美元走高一举突破80点整数关口,伦敦铜大幅跌落。而国内主要商品的价格走势略强于海外市场:由于镀锌行业开工率有所回升,沪锌维持弱势整理格局;上海铜期货合约小幅高开震荡,主力1208合约收57500元/吨,涨210元。夜间盘棕榈油及豆类均收跌,而大连棕榈油期货早盘震荡收跌,主力1209合约收8578元/吨,涨40元。

另一方面,与国际原油关联密切品种受影响较大。沪胶受内外双重打压,期价一度跌破26000点,并创出本轮调整新低;郑州PTA连续6日收跌,成本支撑作用由此减弱,5月PTA反弹压力重重且仍有再创新低的可能。

值得注意的是,国内宏观经济数据反过来又影响国际大宗商品的走势。国家统计局5月11日发布4月份主要经济数据,2012年4月份,全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨3.4%,1至4月平均比去年同期上涨3.7%;全国工业生产者出厂价格(PPI)同比下降0.7%,再创2009年11月以来新低。一季度国内生产总值(GDP)同比增长8.1%,增速创2009年第二季度以来近3年新低。

总体分析,2012年世界经济增速放缓的可能性较大,中国等制造业大国增速放缓将缩减上游能源和原材料的需求。加之,中国央行在刚刚出炉的《2012年第一季度货币政策执行报告》中对通胀仍保持“警戒”,国际大宗商品价格可能维持震荡下行的态势。

一样的影响 不一样的结果

从历史上看,任何一轮经济复苏几乎都是在产品价格大幅下降的背景下实现的。世界两次石油危机、一次信贷危机和一次次贷危机都证明,大宗商品价格的下降是一种价值回归,对未来几年世界经济的增长是一件好事。由于大宗商品价格下降,产品成本会随之下降,价格也会相应下降,这会刺激世界总需求的增长,而总需求的增长会进一步拉动经济复苏。反之,大宗商品的大幅上涨会增加实体经济的生产成本,其后果就是通胀甚至滞胀,这将令全球经济复苏的步伐严重放缓。

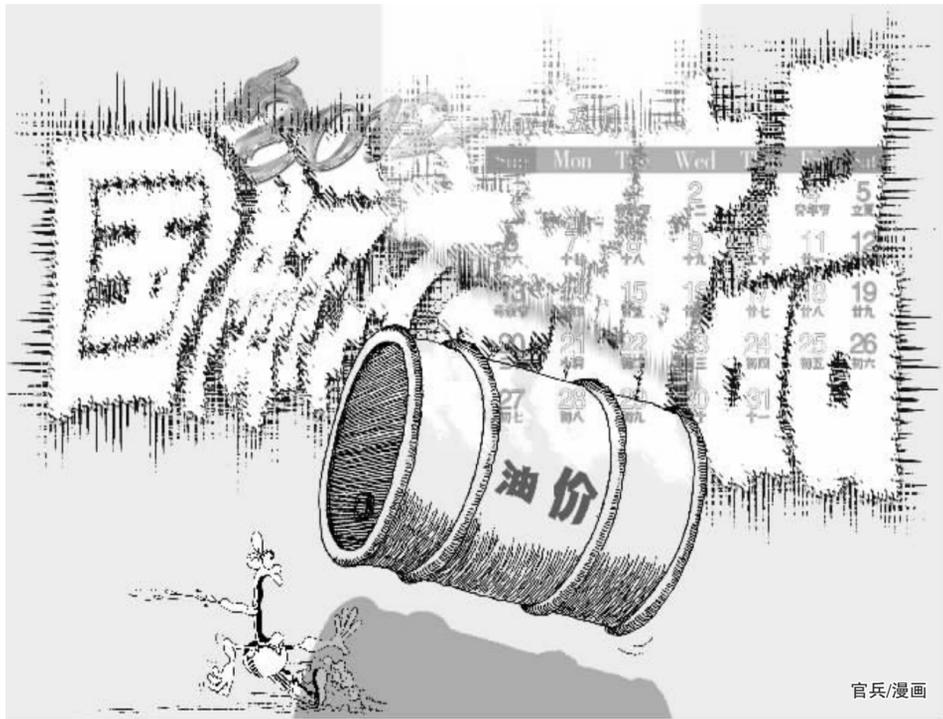
目前,各个国家纷纷开始步入通胀和经济增长乏力的双重危险境地,“滞胀”苗头开始显现。这正是中国政府和央行所担心的。假设商品牛市结束,那么,它给各国经济产生影响是必然的,而带来的结果又是不一样的。商品价格的较大幅度调整在很大程度上有利于美欧。原料价格下跌,尤其是

能源价格下跌非常有利于美欧工业经济复苏,也有利于减小美国对外贸易逆差,这又会反过来刺激美元重新走强,从而有可能使世界经济进入一个新的自我强化的趋势。

商品牛市的终结可能会影响一部分发展中国家的利益,尤其是对那些出口型国家的经济可能产生不利的影响。

它们在过去10年间受益于原材料出口价格的持续高涨,贸易条件持续改善,由此带来大量的贸易盈余、财政盈余和资本流入,使得亚非拉广大地区的经济增长率普遍高于西方。假如大宗商品价格陷入较长时期的低迷,那么它们的经济增长前景将大打折扣。

中国是最大的发展中国家,同时也是国际上许多大宗商品的重大买家。大宗商品价格普遍回调调整体上对中国加快推进工业化进程有利,因为商品牛市的结束有利于我们控制通货膨胀,经济紧缩周期将提前结束,对国内消费者和厂商有利,对扩大国际进出口需求都有好处。



官兵/漫画

资金以点带面 个股强者恒强

刘振国

本周在诸多因素的影响下,上证指数表现为冲高受阻后震荡回落的走势。周四,美联储主席伯南克称,美国银行业在修复资产负债表方面进展显著,银行体系已渐趋强健,很多家庭和企业正发现融资变得更加容易。美国股市因而止跌反弹。周五,国家统计局公布数据显示,4月份消费者物价指数(CPI)同比上涨3.4%、生产者物价指数(PPI)同比下降0.7%。受此消息影响,医药股大幅上涨。而大盘则继续下跌,其中,上证指数跌破2400点整数关口,报收于2394.98点,全周下跌2.32%。

近一段时间以来,消息面上颇不平静。国际上,法国、希腊政府选举,欧盟内部稳定性受到质疑;欧美股市出现明显的下跌走势;原油、黄金等大宗商品价格大幅走低。国内方面,年内首次降低成品油价格,降幅约为3.6%,通货膨胀的预期明显减小;央行周四开展了规模为240亿元的逆回购操作,向市场注入资金,使得投资者对于下调准备金率和降息预期明显减弱。此外,国际资本加紧通过人民币合格境外投资者(RQFII)、合格境外机构投资者(QFII)的途径进入中国资本市场;主板市场退市制度征求意见稿推出,成为资本市场里程碑。证监会再度表达对违法违规的零容忍度,周四公布数据显示,

今年以来证监会已向公安部门通报了10起证券违法案件,这些案件均已被公安部门立案调查。

近年来,由于各种金融创新服务的不断推出,民间投资渠道进一步扩大。货币市场与资本市场的逐步融通,有利于资本市场大发展。证监会主席郭树清上任后力挺价值投资,大力发展机构投资者,大力支持养老金入市。从近期不断出台的政策措施来看,中国资本市场正在发生积极的变化。

就市场结构来看,正呈现出机构化的特征。不过,一些机构在操作上依旧存在浓厚的散户风格,“万年太久,只争朝夕”,他们迷恋主题投资,能够及时把握政策的精髓,体现了中国经济发展方向,其炒作风格也能够很快得到市场认可。

从近期市场热点和个股走势来看,部分实力机构操作手法张扬,不管大盘涨跌、外围形势如何,始终坚持自己的操作方向,如稀土永磁板块中的中科三环、包钢稀土、广晟有色;涉矿概念板块的科学城;页岩气开采概念股江钻股份;消费类个股青青稞酒、维维股份、三元股份、莫高股份;创业板中的开能环保、东软载波等,都体现了强者恒强的特征。在股市资金面不充裕的背景下,以点带面的操作手法,表明市场人气已经被有效激活。周四医疗器械股突然大涨,显示有大量资金在寻找没有主力资金关照的低位个股,进行突击建仓,

手法凶悍。

近期,以公募基金代表的价值投资理念在市场中表现平平,但银行、保险、煤炭等大盘蓝筹股依然成为市场的稳定器。目前两市仍处在历史估值底部区域,其中,沪市平均市盈率为13倍,有明显的估值优势。

我们认为,主题投资仍是当前市场的重点投资方向,近期主题投资应重点关注金融创新和宽带中国”工程。世界各国信息化快速发展,信息技术的研发和应用正在催生新的经济增长点,以互联网为代表的信息技术在全球范围内带来了日益广泛、深刻的影响。国家实施“宽带中国”工程,加快推进信息网络宽带化升级,推进城镇光纤到户,实现行政村宽带普遍服务。在此背景下,加快部署下一代互联网,重点研发下一代互联网关键芯片、设备、软件和系统,加快推进电信网、广电网、互联网三网融合,培育壮大相关产业和市场,将成为未来行业发展方向。这也意味着,软件、三网合一、网络文化、教育、远程医疗、网购消费等板块都将出现良好的投资机会。

(作者系中航证券分析师)



中航证券有限公司
AVIC SECURITIES CO., LTD.

共同成长 财富中航

客服热线: 400-8866-567

■ 期指一周看台 | Future Index |

多方信心不足 期指上行趋势面临考验

高子剑

续保持在60日均线以上,季均线斜率也向上,维持上扬趋势。

本周的价差形态有些“麻烦”。如果都是偏多,或全是偏空,那很简单。但是如果多与空并存,就不是一回事儿了。

本周二和周四,形态是偏多的;周三和周五偏空。刚好一半,打成平手。先看偏多的部分。周一期指低开后逐渐上涨,收在最高点。虽然IF1205合约全天平均升水仅为0.08%,但是回档时价差增加,13点35分的全天最低点(2695.37

点),刚好就是全天价差的最高点(+0.33%),节奏完美。周二期指开平走低,全天下跌0.32%。价差平均值增加为0.13%,也是好事,多方越低越好。从5分钟图来看,表现也不错。周二的最低点比周一的低,价差的最大值(+0.47%)也高于周一(+0.33%)。

另外,周二9点55分至13点30分,是本周首次长时间在2700点以下,平均价格比2693.99点,价差平均值为0.27%,是全天平均0.13%的两倍,说明多方没有2700点破位的预期,越低越买。

周三先跳过,因为这是偏弱的一天,直接看周四。当天期指在底部震荡,以周三收盘价2657.51点为中心点,最高点为2667.68点,最低点为2649.38点,正负10点。当天无论是收盘价,还是全天均价,都低于前三天。但是,全天价差的平均值为+0.28%,明显高于前三天的+0.08%、+0.13%和+0.14%。价差的峰值为0.45%,也高于周三的0.30%,这说明多方颇具信心,继续低接。

听完好消息,现在看坏消息。周三期指低开低走,但是价差的峰值过不了周二。这就说明,多方低接的力

量弱了。然而,周三的背离还不算严重。首先,周二全天平均升水0.43%,周三0.41%,差距不算太大。其次,价差的形态保持价格越低,价差越大,只是大的不够多。可是到了周五,情况就比较麻烦了。越跌价差越低。全天的价差平均值为0.12%,只有周四0.28%的一半。形态也无需多做解释,价差和价格同步向下,多方已经不想低接。

综合以上,期指做多信心正在被侵蚀,如果有更明显的背离,大盘将难以上涨。

(作者系东方证券分析师)