

新股发行提示

Table with columns: 代码, 简称, 发行总量, 网下发行量, 网上市发行量, 申购价格, 申购上限, 申购资金上限, 申购日期, 中签日期, 发行市盈率

数据截止时间: 5月28日 21:30 数据来源: 本报网络数据部

投资论道 | Wisdom |

情绪推动反弹 难言升势开启

A股市场周一结束连续三个交易日以来的跌势。从普跌到普涨,从十几只股票徘徊在跌停边缘到尾盘近30个股涨停,转折的一幕就发生在一天之中。

从周一来看,上午抄底的投资者到下午就感到了成功的快乐。那么,这根中阳是不是转折的标志性阳线呢?

本期《投资论道》栏目特邀大同证券首席策略分析师胡晓辉以及大通证券投资顾问部经理王驼沙共同讨论:行情就此开启?

胡晓辉(大同证券首席策略分析师):目前大盘是短期反弹,打短工的态势非常清晰,绝不是中期反弹的起点,反弹之后还会低迷。这个行情完完全全是情绪面在推动,人心思涨促成这波反弹的概率比较大。

目前媒体都在说,我们在搞4万亿的2.0版,发改委一天批了100个项目出来,但看看这些项目都是什么?没有几个是固定资产投资。其次,稳增长并不是说超越现有的规模,实际上今年的信贷完成不了,从这个角度看,要稳定就等于不要下滑太快。当然,政府主导的项目可以落实下去,对各行各业的需求可能带来提振,这个角度上我们短期可以参与一下。我认为整体来说先做反弹,今年就是波段的机会,不会跌得太多,也不会涨得太多,至少在10月份之前。

王驼沙(大通证券投资顾问部经理):我认为周日的中阳还是调整状态中的阳线,这个反弹只是调整中的一次小反弹。

大盘接下来可能最像去年12月下旬,是震荡筑底的走势。目前国内的经济下滑可以通过政策对冲是毫无问题的,但鞭长莫及的一个问题是希腊问题,我们现在没办法。只要那边有大幅震荡,我们就只能在底下调整,不可能单边上涨。如果那边没有大问题,6月中旬可能出现一个拐点,继续向上。所以这段时间要耐心等待,今年整体来说还是震荡上行。

今年到明年重要的板块主要是金融、地产、煤炭和稀缺资源板块。中国要转型成功,首先券商要大发展。第二,像担保万金这些比较大的地产公司,受益现代服务行业的发展,前海等地方对地产商来说会带来很多的收益,表现也会非常好。

操作上看,现在还是多做左侧交易,前两天买这两天准备随时高抛。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

机构观点 | Viewpoints |

谨慎对待超跌反弹

申银万国证券研究所:根据目前行情,短线反弹力度有限,后市仍以震荡整理为主。

从反弹原因看,周一政策面相对平静,因此大盘先行探底,随后在2309点一线超跌反弹,由于此前已连跌三天,反弹带有一定的技术性修复特征。但反弹预期不高,调整格局难改。一方面,大盘成交量保持低位,增量资金不明显。根据统计,机构资金已经连续7周流出。而新股扩容节奏紧凑,如果没有增量资金支持,持续反弹难度较大。另一方面,盘中活跃板块以水泥建材、高铁等题材性热点为主,和放松投资、批复若干大项目有关,但这些板块和经济周期并不衔接,即在调整周期中,强周期板块的表现机会不大,因此更多的是题材性短线行情。

此外,从机构资金流向看,周一涨停的鼎立股份、中铁二局和国恒铁路都是机构资金流出前列的品种,也就是说,部分机构借助于个股反弹正在加紧离场。从这一点看,热点也好,指数也好,投资者还应谨慎对待。(成之 整理)

股指单日V形逆转 市场活跃度回升

证券时报记者 成之

周一A股市场先抑后扬,整体呈现企稳走强迹象。两市股指早盘小幅低开,盘中探底后震荡上行,尾盘涨幅均超过了1%,日K线收出带较长下影线的中阳线,并且均收复了5日均线、半年线。

盘面观察,相较于上周五市场活跃度明显提高。两市个股涨跌比大约在3比1,共有29只非ST股报收涨停,没有个股报收10%跌停。热点方面,受新一轮投资计划的刺激,铁路、建材、机械、水泥、地产等板块盘中表现出色,板块指数涨幅均超过了2%。前期大幅走强后近期调整的金改概念股也大幅反弹,龙头股浙江东日报收涨停。权重股小幅反弹,沪市前10大权重股只有中国石化小幅下跌,贵州茅台涨幅超过了3%。

成交温和放大,价量配合良好。昨日两市合计成交1583亿元,比上周五放大2成多。从资金流向看,根据证券时报的数据统计,两市合计流入资金68亿元,其中大盘股流入最多,中盘股流入的资金相对较少。分行业看,两市资金流入前3名的行业分别是建筑建材、机械设备和房地产;资金流出的前3名行业分别是信息设备、医药生

物和电子元器件。

从股指走势看,近6个月上证指数一直在998点和1664点连线上上下下纠缠,该线为沪指近7年来的长期支撑线,目前位于2390点附近。本周为5月最后一个交易周,如沪指不能回到2390点上方,则纠缠的格局仍将延续。从中期走势看,上证指数从去年11月至今运行在一个大的三角形区域,该三角形的下边为2132点和2242点的连线,周一上午股指探到该线后企稳反弹。如果没有黑天鹅事件刺激,按照目前节奏,这个三角形将在6月底7月初运行到末端,然后进行方向选择。从短期看,上证指数在三角形下边获得企稳,并且收盘站上了半年线、5日均线,同时成交也有较明显放大,显示短线指数仍有一定的反弹空间,很可能会以小阳小阴碎步上行的方式再次向三角形上边靠拢。目前三角形上边位置在2440点附近,并且以每天3个点左右的速率下移。

综合看,沪指目前位置在短中长周期中都较为关键,如被确认跌破三角形下边或长期支撑线,则股指下行空间将大幅扩张;而如果企稳后向上脱离目前的整理区间,则目前位置有望成为中长期的底部区域。



欧债风暴 祸福相依

高远 周震

老子曰:祸兮福之所倚,福兮祸之所伏。”祸与福可以相互依存与转化,运用到对于欧债的看法,我们认为欧债对于国内市场的影

响可谓“祸福相依”,主要表现在三个方面。若希腊退出欧元区,市场的“担心情绪”会迅速演变为“恐慌情绪”——此为祸一。至于恐慌什么?有对于葡萄牙是否会退出的担忧(葡萄牙目前的境况最接近希腊);有对于西班牙银行挤兑的担忧;有对于欧元区解体的担忧。这种恐慌情绪会迅速传递到世界各个市场,当然也包括中国的资本市场。资本市场是实体经济的晴雨表,是对未来经济的预期,突发事件对资本市场形成的系统性风险是投资者最难以规避的。

目前国内市场虽然对于希腊退出有一定的预期,但还只是担心,没有出现类似2010年4月到6月以及2011年8月到11月欧债危机爆发的时候,国内市场出现的

两波恐慌的势头。近期欧洲V2X指数出现上升态势(对希腊退出的担忧),但是还没有出现前两波危机集中爆发时期V2X指数急速攀升至40以上的情形,由此对国内市场的影

响还有待观察,但是若希腊退出成事实,相信会很快传导至国内市场。欧债风暴将增加中国出口下行风险——此为祸二。海外经济形势变化对中国出口的影响存在时滞,这是因为当月出口的产品是前几个月就签订的订单。通过分析欧美采购经理人指数(PMI)与中国出口增速之间的相关性,我们发现,当期欧美PMI与三个月后的中国对美(对欧)出口增速相关性最高。欧元区PMI近两月急剧下滑,因此要提防下半年中国对欧出口的下行风险。最新的欧元区制造业PMI初值已经滑落至45,我们认为若希腊退出欧元区这一事件发生,欧元区PMI接下来几个月继续下滑的可能性非常大,那么中国下半年对欧出口增速将进一步下滑,这也是需要提防的。

欧债风暴令国内货币政策放松步伐加快——因祸得福。避险情绪导致资金回流欧美,对外汇占款形成影响。前期我们跟踪新兴市场资金流向指标,发现近一个多月来出现股票市场资金流出新兴市场的现象,这与近期欧债形势逐步紧张资金寻求避险有关,若希腊违约风险进一步上升,那么将看到更多的资金回流美国等相对安全的市场,外汇占款将继续下降,这将影响到央行的货币政策。

央行非常关注海外形势变化,每期货币政策执行报告均大篇幅地进行分析,以此作为货币政策决策的参考。央行官员的讲话或文章中或多或少透露出了本世纪来货币政策决策中的海外因素。从近两期货币政策执行报告看,中国经济面临的第一个风险点就是海外形势,尤其是欧债风险。自去年8月爆发欧债危机以来,避险资金撤离新兴市场,使得中国外汇占款减少,为此央行今年以来两次下调存款准备金率,来保持银行体系的流动性。若希腊退出欧元区成事实,那么将会有更多的避险资金撤离新兴市场,

去寻找相对安全的资金避风港,还有部分资金会回欧洲市场去救火而撤出中国市场,这样会导致中国外汇占款会出现急剧下降,央行货币政策的节奏将会进一步加快,也即海外形势越坏,央行货币政策放松节奏会越快,这也不失为一个好消息。

另一方面,如果欧债危机愈演愈烈,大宗商品价格将继续下行(3月中旬以来CRB现货指数已下跌了9.4%)。输入性通胀压力减弱有较大可能会让消费者物价指数(CPI)下行超预期。由于年初时政府对物价走势仍持谨慎态度,并将防止通胀反弹作为今年政府主要任务之一,因而央行的货币政策放松节奏会更快,央行货币政策放松节奏会更快,这也不失为一个好消息。一旦央行看到CPI下行比预想快,并考虑到当前经济下行压力加大,货币政策对经济的支持力度将增强。央行在应对海外突发事件时首选的货币政策是降低存准率(还有很大空间),同时央行和银监会将加强信贷对实体经济的支持(支持基建和普通商品房建设)。(作者单位:海通证券研究所)

微博看市 | MicroBlog |

徐广福 (@everchampion): 受到政策刺激的水泥、钢材、铁路和预期受益的汽车,以及前期的主流品种金改概念股再度活跃,周一市场人气得到较大激发。市场仍然处在调整的三角形形态之中,虽预计仍有一定上升空间,但若后市无大规模刺激政策出台或者出台的政策低于市场预期,仍然要谨慎对待市场反复的风险。

孔明看市 (@kmks2010): 从月K线的角度来看,周一最低探至120个月均线位置,本月最后几个交易日应该是反弹回升做本月的下影线。当然,周一大涨之后周二应有小幅的回档,但此后仍是反弹格局。如果在此位置确认底部的话,那么从周一开始的回升行情阶段目标将突破2500点,创出今年的新高。

玉名 (@wwcocoww): 变盘期方向突破往往是反向运行的。由于上证50指数目前处于中轴区,如果其先向上试探阻力,那么后期变盘方向很可能向下;若是先向下考验支撑,则后期变盘向上的概率大。所以短线指数反弹到2385点后,实际是考验资金跟进方向的时间。短线铁路、水泥等基建板块冲高明显,建议在冲高后选择兑现利润。

吴国平 (@wgp985309376): 阶段性热点有了,且财富效应在涨停个股激增的背景下也得到了进一步激发,市场阶段性行情有望越来越精彩。如果再得到阶段性超跌严重的外围市场配合,那么共振背后的行情更值得期待。

总之,经过近期市场上上下下多次的折腾,周一这根中阳意味着新一轮多头行情已拉开了序幕。既然蓄势后的多方力量成功登上舞台,那么这背后形成的“势”不会轻易改变。(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: http://t.stcn.com

6月限售股解禁市值为年内次低

张刚

统计数据显示,2012年6月份股改限售股的解禁市值为9.69亿元,比5月份减少74.01亿元,减少幅度为88.42%。首发、增发等非股改解禁市值为766.13亿元,比5月份增加了233.54亿元,增加幅度为43.85%。2012年6月份合计限售股解禁市值为775.82亿元,比5月份的616.29亿元增加了159.53亿元,增加幅度为25.89%。6月份限售股解禁市值环比增加两成多,目前计算为2012年全年第二低水平。

2012年6月份交易日为20个,比5月份少2个。6月份限售股解禁的上市公司有81家,比5月份减少20家,减少幅度为19.80%。其中,股改限售股解禁

的公司有3家,比5月份少12家。首发原股东股份、首发机构配售部分和定向增发机构配售等非股改部分涉及的公司有78家,比5月份少8家。其中,属于首发机构配售股份解禁的26家公司,是被参与非股改解禁的机构投资者持有,其中,裕兴股份、云意电气、慈星股份、远方光电、德联集团、首航节能、蓝英装备、聚飞光电、雪迪龙共8家公司破发。富春通信、鞍重股份、中国交建、利亚德、京威股份共5家公司的溢价幅度在10%以内。长方照明、三六五网、茂硕电源、同有科技、信质电机、蓝盾股份、普邦园林、博雅生物、汉鼎股份、克明面业、中泰桥梁、三诺生物共12家公司溢价幅度在10%以上,套现压力较大。6月份一个颇受关注的解禁群

体,是18家创业板公司的首发原股东限售股解禁。其中3家在6月8日解禁,1家在6月11日解禁,3家在6月15日解禁,1家在6月18日,5家在6月25日解禁,5家在6月25日解禁。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为富瑞特装、光韵达、金城医药,比例分别为141.92%、101.47%、96.81%。解禁市值最高的前三家公司分别为富瑞特装、金城医药、拓尔思,市值分别为9.98亿元、3.52亿元、2.21亿元。

如果上市公司业绩不佳或价值高估,遭到套现的可能较大。81家公司中,湘潭电化、青岛碱业、鑫汉鼎股份、京东方A、首航节能、万方地产、彩虹精化共7家公司2012年一季报亏损。金城医药、向日葵、洲明科技、常林股份、拓尔

思、东方航空、万安科技、华孚色纺、奥克股份共9家公司的2012年一季报业绩同比大幅下滑。青岛碱业、湘潭电化、彩虹精化、京东方A、鑫茂科技共5家公司2012年半年报业绩预计亏损,金城医药、向日葵、万安科技、华孚色纺共4家公司2012年半年报业绩预计大幅下降。按2012年一季报计算,拓尔思、金城医药、富春通信、向日葵、同有科技、诚志股份、佳都新太、洲明科技、蓝科高新共9家公司的股票市盈率在100倍以上,达刚路机、奥拓电子、雪迪龙、驰宏锌锗、远望谷、茂硕电源、苏州固锲、汉鼎股份、海兰信、中润资源、大华股份、光韵达、普邦园林、特锐德共14家公司的市盈率在50倍至90倍之间。(作者单位:西南证券)