

新股发行提示

申购代码	申购名称	发行总量 (万股)	网上发行量 (万股)	申购价格 (元)	申购上限 (万股)	申购资金上限 (万元)	中签日期	中签结果 日期	发行市盈率 (倍)
300187	永鼎转债	330	1340	-	-	-	02-25	02-02	-
300186	大华农	1320	5380	-	-	-	02-25	02-02	-
300185	通海重工	1800	7200	-	-	-	02-25	02-02	-
600181	宝鼎	1940	7760	-	-	-	02-24	02-01	-
002581	德源	1400	5600	-	-	-	02-23	02-28	-
002580	通达股份	400	1600	-	-	-	02-23	02-28	-
002579	顺成股份	440	1760	-	-	-	02-23	02-28	-
002578	胜达股份	300	1200	30.00	1.20	36.00	02-21	02-24	81.08
002577	达华智能	1000	4000	40.00	4.00	160.00	02-21	02-24	54.14
002576	博瑞股份	750	3000	37.50	3.00	112.50	02-21	02-24	55.97
002575	顺荣股份	340	1360	35.00	1.30	45.50	02-21	02-24	49.95
780116	三日月	1200	4800	11.80	4.80	56.64	02-21	02-24	56.19
002574	德源	700	2800	26.00	2.80	72.80	02-16	02-21	67.01
002573	南方轴承	440	1760	17.00	1.70	28.80	02-16	02-21	60.71
002572	宝鼎	500	2000	20.00	2.00	40.00	02-16	02-21	31.25
002571	顺成股份	400	1600	46.00	1.60	73.60	02-16	02-21	95.83

数据来源: 本报数据库

机构观点 | Opinion |

短线有望震荡走高

申银万国证券研究所: 周四受利空影响, 股指出现震荡, 但低位买盘活跃, 题材股行情得到延续。我们认为后市有望继续震荡走高。

短线高位震荡, 仍有震荡反弹动能。第一, 资金面的紧张状况得到缓解, 是本轮行情的实质性利好因素。节后随着资金供求局面的好转, 货币资金利率大幅下行, 7天质押式回购利率已由节前最高8.62%持续回落至2.60%, 尽管长期利率仍稳中有升, 但货币市场短期资金面明显转暖。

第二, 连续急涨后, 技术指标到达高位, 有回抽确认的要求。连续上涨后累积的获利盘有回吐压力, 因此短线可能频繁高位震荡。

第三, 成交量维持较高水平。本周伊始, 两市成交量从温和放大激增为大幅放量, 尽管之后三个交易日成交量有所回落, 但仍维持在沪市1700亿元、两市将近3000亿元的水平, 表明尽管短线有技术调整和获利回吐压力, 但低位承接力量相对较强, 市场仍不乏做多热情。

第四, 个股开始明显分化, 不过热点依然可圈可点。京版限购政策超出预期, 不过利空之下, 申万房地产行业指数终盘跌幅不足1%, 显示了一定的承压性, 也反映市场人气依然较强。

上行空间较为有限, 中期趋势维持谨慎。第一, 继土地和劳动力成本上升后, 资金成本进入新一轮上升周期, 传统经济增长模式面临的挑战进一步加剧。而转型非一日之功, 企业盈利环境向下, 转型之痛恐难避免, 盈利预期有下修风险。

第二, 新兴市场国家的通胀压力尚未得到有效控制, 并有向发达国家蔓延之势。本轮通胀的背景并非需求的强劲复苏, 而是始于全球性货币宽松和竞相对外贬值, 过度宽松后的回收是大势所趋。资本成本上升的另一面是风险偏好的下降, 对风险资产的估值形成压力。

元宵佳节 “宏遮月”

深圳智多盈: 消息面上, 利空因素和利好政策交织映衬。利空方面, 青岛、北京市等地“国八条”实施细则相继落地, 广州市的楼市调控实施细则也已经处在最后讨论阶段, 更多城市的楼市调控政策将陆续出台。受此影响, 地产股昨天普遍跌势较重。

相对于局部行业预期利空的影响而言, 更多行业的利好消息则维系着市场热点的活跃及切换。温总理主持召开国务院常务会议, 研究部署促进稀土行业持续健康发展的5年发展规划, 使得稀土永磁持续走强, 锂电池概念强势崛起。此外, 与去年5月低点相比, PTA高达70%涨幅, 增厚了PTA生产企业的利润, 在盘面上也引发了化工股板块整体出现活跃。

因此, 投资者在行情的后半段, 一定要把握主题投资的原则, 锁定政策预期和业绩超预期的个股进行操作。

从技术层面来看, 大盘连续数天维持高位放量盘整, 做多能量逐渐在2930点一线被消耗, 理论上存在技术修复的需求。K线形态组合分析, 近三天“两阴夹一阳”呈现出“宏遮月”的景观, 但总体属于2900-2940点箱体运行走势。从指数的表现来看, 作为先行指标的深证成指周四表现明显弱于上证综指、中小板指和创业板指。

因此, 我们认为, A股还将面临短期的震荡调整, 但中期上升趋势未变。

(成之 整理)

深证基金指数、深证B指在山顶盘旋, 上证指数在山腰徘徊

指数差异化表现的市场诠释

证券时报记者 刘雯亮

近2年来两市综合指数中, 哪个走得最强势? 答案是深证基金指数(399305), 这可能会出乎绝大多数投资者的预料。

从盘面看, 深证基金指数自2008年10月见底以来, 一直处于明显的上升通道中, 目前在历史高点附近盘整, 昨日收盘点位5850.44点, 距离其2010年11月11日创出的5976.42点历史高位仅一步之遥。反观市场普遍关注的上证指数, 昨日虽再创新高内收盘新

高, 但收盘点位2926.96点, 仍不到其历史高点的一半。

从近2年走势看, 深证基金指数从2008年10月见底后一路上行, 期间在2009年8月和2010年5月曾有2次较大幅度调整, 但整体牛市格局明显, 并于去年11月创出了历史新高。该指数为何能如此逞强? 市场人士分析, 深证基金指数由13只封闭式基金构成, 相比前几年近50%的折价幅度, 近期折价大幅收缩, 放大杠杆效应导致了由此构成的指数上涨趋势明显。

与深证基金指数走势类似的, 当属深证B股指数。截至昨日收盘, 深证B股指数收于845.45点, 距离2010年11月11日创下的历史高位888.38点, 仅有不到5%的差距。另外值得一提的是中小板综指, 其昨日收盘的7297.38点距离历史高位8017.67点, 相差幅度也不到10%。

相较于上述指数的强势, 上证综指和沪深300指数的走势则比较平淡。目前, 上证综指距离其2007年10月创出的6124点高点仍相距甚远。虽然今年以来, 该指数短线走势有点V型反转的味道, 大有一扫漫漫熊市阴霾的态势, 但整体看, 目前

仍属于下跌过程中的修复期。沪深300指数走势虽略胜上证综指一筹, 但与其历史高位相比也仍处于“腰斩”位置。

从上述各指数的差异化表现不难看出, 其迥异走势与近2年深强沪弱的结构性行情不谋而合。很明显, 深圳市场以中小盘个股居多, 由于盘子小, 历史套牢盘轻, 多受到活跃的市场游资青睐, 走势一直强于上海市场中的大盘权重类股。

不同指数的差异化走势, 是否有规律可循? 对投资者有何启示? 曾有资深分析师认为, 可以通过参考深证

基金指数逃顶大盘, 并总结出三条规律。其一, 深证基金指数放巨量, 预示背后有资金暗中抄底, 等待的只是时机; 其二, 深证基金指数如逆沪市调整, 其最低点附近很可能是沪市将要到顶的点位; 其三, 深证基金指数如逆沪市走强, 大盘必定跟随, 起点是该指数放出大量后。由此推论, 一旦深证基金指数与大盘逆向而驰, 很可能是大盘盘整之际。鉴于目前深证基金指数短线走势与大盘趋同, 还无法考证该规律的有效期。其是否具有参考价值, 等到该指数与上证综指背离的时候, 或可验证。

市场向右走 机会在二线蓝筹

李俊

本周四沪深两市全天维持窄幅震荡的走势。虽然市场继续面临短线的技术调整压力, 但成交量并未萎缩, 且部分个股维持活跃, 调整之中体现出强势特征。展望下一阶段, 虽然笔者认为上证综指反弹空间较为有限, 但在2月CPI回落、两会召开以及部分产业政策推出的预期下, 市场仍具备明显的操作性。建议投资者重点关注二线蓝筹股的投资机会。

商业银行信贷大幅回升、央行公开市场持续净投放的双重因素影响下, 短期市场流动性出现非常明显的边际改善, 困扰A股市场的资金面问题得到一定程度的缓解。

第三, 从基本面来看, 上市公司2010年业绩增速确定。截至2011年2月16日, 已有1137家上市公司发布业绩预告, 整体盈利增速超过50%。从分红指标来看, 高送配公司的公告数量明显增加。从已公布的可比上市公司来看, 2010年的年报分红家数所占比例较2009年高出15个百分点。从整体来看, 该类公司在分红方案公布之后表现亮丽, 也成功激发了市场的人气。

此外, 从情绪面来看, 投资者心理压力已有所缓解。2011年1月份新股上市的加速, 曾给A股市场投资者带来很大的心理压力和资金压力。不过, 从近期新股上市首日表现来看, 投资者心理压力已得到有效释放。至于开放式基金仓位出现的第一波回落, 我们认为对市场短期心理影响不大。因为对比2010年年初就会发现, 上证综指在基金第一波减仓之后并没有出现大幅下挫, 相反却在震荡中逐渐走高。

其次, 从资金面来看, 边际改善迹象明显。1月份银行信贷活动重启, 虽然差别准备金政策、存贷比控制明显放缓银行信贷投放的速度, 但1月份投放信贷超过1万亿元, 市场增量流动性环境因此改观。此外, 春节前后, 央行公开市场操作持续14周出现净投放, 有效缓解了短期市场的资金压力。在

我们虽然没有水晶球能精准预测到未来的市场高点, 但上证综指3000点依然是投资者关注的重要点位。事实上, 自2007年这波超级大牛市上证综指见到3000点之后, 这个位置就逐渐演变为市场的投资中枢, 2009年以后的行情上证综指基本就是在3000点上下20%的区间内波动。虽然短期市场的预期有了一定的转变, 但发动更大规模的行情基础并不具备, 因此行情应该还是在这个范围内波动。

目前上证综指再度接近3000

如果对比2010年9月底至11月中旬的市场表现, 就会发现本轮反弹的驱动力相对较弱, 预计反弹幅度将在300点左右, 对应上证综指2950点-3000点的高度。对于后者来说, 在前期多重有利因素推动以及大盘蓝筹股的支撑下, 市场向下空间极为有限。而随着两会召开以及产业政策的推出, 指数表现仍将有一定的持续性。

其次, 在大盘权重股仍难以表现的情况下, 后市将取决于中小盘股与二线蓝筹股的表现。不过, 前者受制于高估值与市场的快速扩容, 难以出现显著的投资机会。而后者估值水平相对合理、扩容压力有限有望受益于新一轮经济周期的启动, 其市场表现将具备一定的可持续性, 是下一阶段投资的首选板块。结合历史估值水平、未来成长性以及近期的市场表现, 二线蓝筹股在以下三方面的投资机会值得关注。

一、中长期看好高端装备制造。中国正处于装备更新换代的高峰期和产业升级的关键期, 在国内政策扶持与经济结构转型之下, 高端装备制造迎来历史性的机遇,



实质受益的相关个股有望持续表现。建议投资者关注重型机械、高铁、海洋工程、高端装备制造业的中长期投资机会。

二、板块轮动下的补涨机会, 看好机场、港口、航运等。从全球来看, 美国经济增长开始由库存回补, 贸易逆差缩小等技术性复苏转向实质性改善, 最终需求的上升带动美国经济由复苏进入扩张, 新的经济周期正在逐渐展开。而全球贸易趋于稳定增长利好国内机场、港口以及航运等板块, 建议关注板块估值水平合理、流动性等因素, 新的经济周期正在逐渐展开。而全球贸易趋于稳定增长利好国内机场、港口以及航运等板块, 建议关注板块估值水平合理、流动性等因素, 新的经济周期正在逐渐展开。

三、大农业板块的投资机会, 看好农产品、化肥、农药等。在全球粮食供给偏紧的背景下, 恶劣天气、成本上升、流动性等因素, 将共同推升农产品价格的上涨。此外, 从国家政策上看, 十二五规划将继续加大对农业的政策支撑, 且我国正处于向现代农业变迁的过程中, 扶持政策将长期持续。农产品、化肥以及农药等板块的投资机会值得投资者关注。

(作者系中原证券分析师)

实际上, 当大家都预期期指交割日会出现大震荡时, 反而可能春风拂面甚至阳光灿烂。因为交割日该出现的波动, 已经在周四判断并很可能已经完成。这样的判断, 是基于趋势已经明显转好的基本事实。

(图说 证券时报网博客)

主力或选择速战速决

中国GDP的优异表现让世界高呼中国世纪来了, 我们自己目前也是踌躇满志。在人民币国际化进程加快和经济转型, 还有通货膨胀压力同时并存之时, 我们更多看到了成绩, 而风险意识虽然在逐步增强, 但还不够。化解金融风险最关键的因素除了调控和政策引导外, 就是大量补充血液, 化解债务风险和防止资产泡沫集中破灭是关键的一环。所以, 我们看到管理层把稳定物价、调控通胀放在更加突出的位置。而资本市场必须快速承担起融资的任务, 去年的连续大量融资只解决了部分问题, 今年下半年的不确定性更大, 所以上半年解决融资压力的战略任务更加繁重和重要。

因此, 多头主力必须利用难得的喘息之机完成今年甚至明年的吃饭任务。这就决定了虽然大盘面临周线级别的压力, 但是多头不会退缩, 在经过短期震荡后将会选择继续快速进攻, 否则越往后拖对其越不利。

(领航舰队 东方财富网博客)

两会之前宜轻大盘重个股

重点关注两个细分子行业: 集成电路和机床

徐广福

近期发动的行情被市场解读为春季攻势。个股和板块异常活跃, 以至于让部分投资者大喊投资的春天来了。在上证综指短短十几个交易日涨幅超越10%的情况下, 投资者对短期的市场走势再度发生了分歧。全国两会即将在3月份召开, 而在接下来的行情中又有哪板块会得到主力资金的关爱, 又成了当前投资者需要重点关注的问题。

提及两会行情, 事实可能令投资者稍微有些失落。从A股过去的历史看, 在两会期间和之后市场的机会并不多。相对较多的机会可能存在于两会召开之前的这一段时间, 这也就使得当前市场的操作性增强了很多。事实上, 2月14日

点, 这也显示市场已经进入核心压力区。不过, 虽然指数进入到高位纠结状态, 但个股依然精彩。在两会之前, 大家可能更加关注三农问题、区域经济、产业振兴计划、新型战略性新兴产业等等, 但根据我们的观察, 机械、建材、电器等板块短期更具备走强的基础, 这其中的龙头个股有可能在两会之前维持相对强势的表现。而对于大家公认的农业、区域经济和战略性新兴产业, 我们建议保持谨慎的态度。

对于上证综指, 我们认为2月14日的开盘价2828点一带, 具有强烈的短期支撑。因此在操作上, 我们建议如果发现上证综指回到2850点甚至2870点以下, 将可以逐步买入部分强势板块中的强势个股。而如果股指在短期进一步快速推高, 则一定要控制追高的欲望, 尤其是不要买入

一些所谓的补涨股。因为历史一再地证明, 在大势相对强势的时候, 强势品种才是相对最安全的品种。但对于中小企业板和创业板, 我们认为经过大幅度的反弹之后, 其短期风险开始显现, 应保持一定的谨慎。

如果投资者注重长期的收益并且看好经济结构转型和新型战略性新兴产业, 我们建议重点关注两个细分子行业: 集成电路和机床。因为七大新型战略性新兴产业很多技术进步和创新要靠集成电路技术的突破做基础保证, 而高端装备的零部件需要高精度的机床来加工。这两个行业就是类似电脑中的CPU, 只有芯片的功能强大才能带动更好的体验。因此, 我们认为这两个子行业有可能是诞生强势黑马的温床, 并且其股价的爆发力可能会超过一般投资者的想象。

(作者系湘财证券分析师)

一种方法消除两个忧虑

从周四盘面上看, 有两个忧虑: 一是量价配合不理想, 周三阳线是缩量而周四阴线反而是增量; 二是从60分钟K线看, 已经形成双头形态, 而且MACD死叉。同时, 去年11月17日到12月, 大盘在2900点到2950点之间堆积了4万多亿的筹码, 周五又是股指期货交割日, 所以短线还将继续在这里震荡盘整。

有一个方法可以化解以上两个忧虑, 这就是看大盘是不是跌破5日线。周五的5日线将到达2900点上方, 所以2900点不能有效跌破。

(丁大卫 新浪财经博客)