

新股发行提示

代码	简称	发行总量		申购 资金 上限 (万元)	申购 日期	中签结 果日期	发行 市盈 率 (倍)
		网下发 行量 (万股)	网上发 行量 (万股)				
002643	爱富万润	680	2766		12-12	12-15	
002642	荣之联	500	2000		12-08	12-13	
300278	华昌达	432	1738		12-07	12-12	
601336	新华保险	3170.8	12683.2		12-07	12-12	
601555	东吴证券	25000	25000	6.50	25.00	16.20	12-02
002641	永高股份	1000	4000	18.00	4.00	72.00	11-30
002640	百圆裤业	330	1337	25.80	1.30	33.54	11-30
					12-05	12-05	39.69

数据截止时间: 11月30日 21:30

数据来源: 本报网络数据部

华泰联合:
明年整体回落趋势难改

证券时报记者 李东亮

在华泰联合证券主办的2012年度投资策略会上,该券商首席策略分析师穆启国表示,2012年A股市场整体回落趋势难以改变。但由于通胀水平将有所回落,货币政策进行微调的概率较大,A股阶段反弹的操作性较今年将有所增强,预计捕捉反弹的时点为2012年二季度末期。

穆启国认为,2012年A股市场整体回落趋势难改,主要原因包括两个方面。其一,货币政策微调面临掣肘,估值体系的提升较难。经济主线并不明确,长期成长与短期增长存在逻辑上的冲突,持续赚钱效应难以显现。其二,即便货币政策松动,实体经济泡沫维持,也只会让市场盘整,回落趋势不太可能扭转。

不过,穆启国表示,尽管A股市场在趋势上将继续回落,但由于通胀回落和政策微调,市场反弹的操作性和空间将优于2011年。其中,2012年二季度末期为捕捉反弹的预估时点。届时,春节前后资金紧张的风险有所消化,经济回落趋势也相对明显,政策主线相对明确。

在配置上,穆启国认为,明年行业轮动效应将弱化,关注的焦点应放在需求稳定及成本回落的行业上,综合推荐医药、科技、汽车、家电、通讯设备等行业。而在主题投资上,穆启国建议关注农业科技、并购重组和新兴产业。

对于我国经济的发展,目前市场上存在两大唱空理由,一是人民币贬值,一是地方融资平台引致的金融体系坏账。对此,广东金融学院院长、原华泰联合证券首席宏观分析师陆磊认为,这两大理由在2012年可能会消失。

陆磊表示,国内外经济形势的变化可能导致人民币贬值和资本外逃,如果应对手段落后,可能将引致严重的货币危机和信用危机,人民币国际化进程将终止。我们对汇率的超调要有心理准备,汇率升值不要怕,没问题,汇率贬值我们担心的问题才会出现。”陆磊表示。

对于第二点,陆磊认为,尽管融资平台还本付息在2012年会出现跳跃性上升,但不是个严重的问题。我们的财政资源足以抵补相应的债务。官方已经形成了对于政府大口径负债的担心,并进而采取了相应的政策安排来解决可能出现的金融体系坏账问题。”陆磊表示。

国金证券:明年上市公司利润增速前低后高

证券时报记者 杨冬

国金证券2012年投资策略报告会昨日于上海举行。国金证券指出,2012年A股上市公司净利润增速将呈现出前低后高的走势,业绩放缓最明显的时期体现在2011年四季度和2012年一季度。

据国金证券预计,随着工业增加值和PPI下滑,2012年A股上市公司的盈利增长也将相对平缓。在中性情况下,预计2012年全部A股上市公司盈利将增长10.8%;在乐观情况下,预计将增长15.3%。

国金证券预计,2012年一季度A股制造业上市公司的收入增速将从2011年3季度的26.5%降至18%,毛利率从17.1%下滑至16.6%,净利率从6.1%降至5.5%,单季利润出现负增长的概率较大。

国金证券还预计明年上证综指的波动区间将在2100点至3200点,中小板、创业板中属于战略性新兴产业的上市公司将持续活跃。

此外,国金证券指出,房地产行业将于明年3月份迎来关键时刻,如果地产销售出现好转,投资者对于基本面的预期将向上修正;如果地产销售继续萎靡,政策结构性放松以防止经济下滑过度的必要性将会上升。

昨日两市股指均跌逾3%;晚间央行宣布近3年来首降存款准备金率

大跌过后利好降临 A股有望绝地反击

黄铮

国际板谣言再起、外围市场阴晴不定、扩容步伐坚定不移,利空合力最终导致周三股指大跌,深成指再创年内新低,上证指数距2307点也仅一步之遥。我们认为,年末流动性压力、融资需求上升等因素困扰市场,年前难有趋势性机会。但周三晚间央行宣布下调存款准备金率,在货币政策微调的实质举措之下,市场再行下探的空间较为有限。

此前市场在流动性改善受抑、年末融资需求上升的双重冲击下,悲观情绪持续释放,股指

自11月16日以来持续走弱。而在昨日情绪宣泄达到顶峰,股指收出近3个月以来的最大当日跌幅。同时,伴随指数急速下行,题材品种也全面溃逃。结合Wind的统计数据观察,昨日概念板块龙头指数、新材料指数、高端装备制造指数跌幅均超过4%,当日资金净流入额分别为-11.89亿元、-9.33亿元、和-5.54亿元。题材品种的快速回落,加大了短期市场的调整风险。

而一些主要的周期性品种持续缺乏市场关注,也最终拖累了指数的表现。同样来自Wind的数据显示,近5个交易日基本金

属、重型机械、券商和工程机械指数的资金净流入额分别为-11.76亿元、-11.81亿元、-11.20亿元和-10.15亿元。周期性品种难以回稳,则加大了指数底部震荡的几率。

对于昨日的大跌,市场分析普遍与国际板相关消息挂钩,传闻也好、辟谣也好,年底之前市场供求关系紧张是不争的事实。不过,对冲的措施也已经出台。昨日晚间中国人民银行宣布,自2011年12月5日起,下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。我们认为,政策的力度与市场预期较为符合,而时点比预期提早了一些。央行近3年来首降存款准备金

率,流动性改善的趋势拐点值得市场期盼。

对于货币政策的全面放松,此前市场已有期待,且理由不少:外汇占款四年来首度出现的负增长、公开市场操作空间小、人民币贬值信号的出现、12月初中央经济工作会议的即将召开等等。而本次央行出台下调存款准备金率的实质性动作,有望给予市场更为明确的政策指向。

从短期市场看,经过周三的大跌,做空动能大幅释放,再加上政策放松的利好刺激,预计周四的A股市场有望演绎绝地反击行情。但市场运行有其自身规律,我们认为

尚难以得出中期调整就此结束的结论。而且,从历史上调整存准率、利率后市场的短期反应看,在一轮调整周期的前期对市场趋势的影响较小。周三的下调存准率或许将开启一轮存准率的下调周期,但作为首次下调,我们认为市场的反应或许是短暂而强烈的,如股指大幅高开但持续上攻的力度有限。

策略上,在市场超跌性机会有望来临时,一方面需要密切关注权重品种的底部回稳,另一方面可在年报预热的绩优品种,及“十二五”规划推进框架下的政策受益板块中寻找介入机会。

(作者单位:西部证券)

昨日上证B股指数重挫6.13%,上证指数大跌3.27%

B股成交8亿 A股蒸发8000亿

见习记者 邓飞

估计投资者怎么也想不到,看似无关轻重、成交低迷的B股市场,竟然可以四两拨千斤撬动起整个A股市场。

昨日上证B股指数大跌6.13%,深证B指下跌2.48%,上证指数及深证成指受其拖累分别下跌3.27%及3.19%。B股市场不足8亿元的成交,拖累A股市场蒸发近8000亿元市值。

值得注意的是,今年B股拖累A股重挫已成常态。从上证B股指数与上证指数对比来看,今年4月27日,上证B指大跌5.33%,上证指数尾盘跳水一度跌逾1%并在次日再度下跌1.31%;6月9日,上证B指重挫7.9%创出今年单日最大跌幅,上证指数下跌1.71%;8月8日,上证B指暴跌6.12%,上证指数重挫3.79%创出今年单日最大跌幅;11月30日,上证B指再度重挫6.13%并创出226.56点的一年多来新低,上证指数受其拖累重挫3.27%,距离2307点前低咫尺之遥。从走势上看,细心的投资者不难发现,B股指数从领先A股位处下跌,到現在逐渐与A股指数同步。B股指数这一先行指标越来越受到投资者的关注。有投资者不禁要问,B股市场如此低迷的成交,何以撬动A股大幅下挫的奇特现象。而B股市场少得可怜的做空力量将恐慌情绪传导至A股市场,并引发A股市场与B股市场的恶性共振。

今年A股市场不断充斥着国

际板的消息,而年内的历次B股大跌都与国际板传闻挂钩。此前市场一直期待在国际板推出之际,可以妥善解决已经长期失去投资功能的B股市场这一历史遗留问题,A股与B股合并,成为市场期待的一个解决方案。但是随着国际板推出的临近,解决B股问题却显得遥遥无期,引发了市场对B股未来发展的担忧。久而久之,就形成了每次在国际板传闻出现时,B股市场投资者选择“用脚投票”,继而引发B股大幅下挫的奇特现象。而B股市场少得可怜的做空力量将恐慌情绪传导至A股市场,并引发A股市场与B股市场的恶性共振。

昨日这一怪圈依然笼罩A股上空。昨日上午市场传出国际板马上要走内部流程,预计12月中旬要到证监会内部商议,现在技术方案对接和上市流程已拟定。”这一传闻再度导致B股全线暴跌。午后有媒体向证监会和上证所求证此事,证监会和上证所相关人士紧急辟谣,称市场关于国际板的传闻并不属实。但是市场已经完全被恐慌情绪主导,两市B股中耀皮B股、陆家B股、氯碱B股、凌云B股跌停,仅晨鸣B及深国商B收红。国际板已经成为悬在中国股市投资者头上的“达摩克利斯之剑”。

对于B股拖累A股重挫,市场的各方存在以下几种看法:部分认为

当前空头最大的武器就是国际板,其不断拿国际板来说事,弄得市场跌跌不休,投资者人心惶惶,再通过做空市值很小的B股来撬动A股,进而打压市场诱使散户交出廉价筹码;还有部分认为,B股下跌可能受到部分外资长线资金撤离的较大影响。

从国际板与B股的发行方式和制度的比较来看,二者并无替代效应,对B股市场的影响主要来自于市场情绪面。更有甚者认为,不排除有股指期货空头借助做空B股,继而引发恐慌情绪传导A股市场推波助澜,以达到期指空单盈利的目的。

证券时报记者 文雨

昨日A股市场低开低走,呈现单边下跌态势。截至收盘,上证指数下跌3.27%,日K线收出一根带下影线的长阴,直接将上个交易日的反弹成果悉数吞没。从指数运行看,沪指接连跌破2400点、5日均线支撑,最低探至2319点。深成指再度跌破万点,最低探至9626.76点,创出本轮调整新低。值得一提的是,上证B股指数大跌6.13%,最低探至226.56点,为自去年7月20日以来的新低,其收盘跌幅为各大指数之首。

周期性品种被抛弃

整体看,板块和个股出现普跌格局,两市仅有100多只个股上涨。除上市新股凤凰传媒逆市上涨34.77%外,两市仅有亚星化学、ST天龙两家个股涨停。TCL

集团昨日盘中最低探至1.99元。时隔多年后,一元股重现江湖。盘面观察,上个交易日表现较为强势的有色金属、建材、机械等周期性品种昙花一现,昨日陷入深幅调整,普遍跌幅近4%。跌幅榜中,昨日跌幅较大的光感材料、电子支付、物联网、三网融合等板块,均出现5%至6%以上的暴跌。归纳起来,大跌个股主要可以分为两大类:政策扶持板块和中小盘概念股。很明显,由于这两类股在前期市场下跌时逆市上涨,短线获利盘比较丰厚,在昨日长阴暴跌中,无疑成为杀跌主力军。业内人士提醒,对于前期强势股的补跌风险,投资者一定要留意。

从资金动向上看,据证券时报数据平台统计,两市资金一改昨天的净流入状态,改为净流出。其中,小盘股资金净流出124.68亿元,成为资金流出重灾区。昨

日无一行业实现资金净流入,资金流出排名前3位的行业分别为机械设备股、化工股、有色金属股。另据统计,11月1日至今,沪深两市资金流出排名前3位的行业分别为机械设备股、建筑建材股、化工股。由此可见,在对市场基本面的担忧下,机械设备、化工股等周期性品种成为资金抛弃的对象。

反弹后仍将下寻支撑

综合分析,昨日A股市场出现长阴暴跌,主要受制于以下因素:首先,此次管理层屡出重拳,对首次公开发行(IPO)中过度包装、虚假陈述进行打击。此举长期利好于A股,但在短期严打之下,市场活跃度有所下降;其次,标准普尔在周二美股收市后宣布下调美国银行、高盛、汇丰等全球多家银行评级,施压银行借贷成本,对美国及欧洲债务再度施压;第三,据悉,工行拟发行不超过700亿

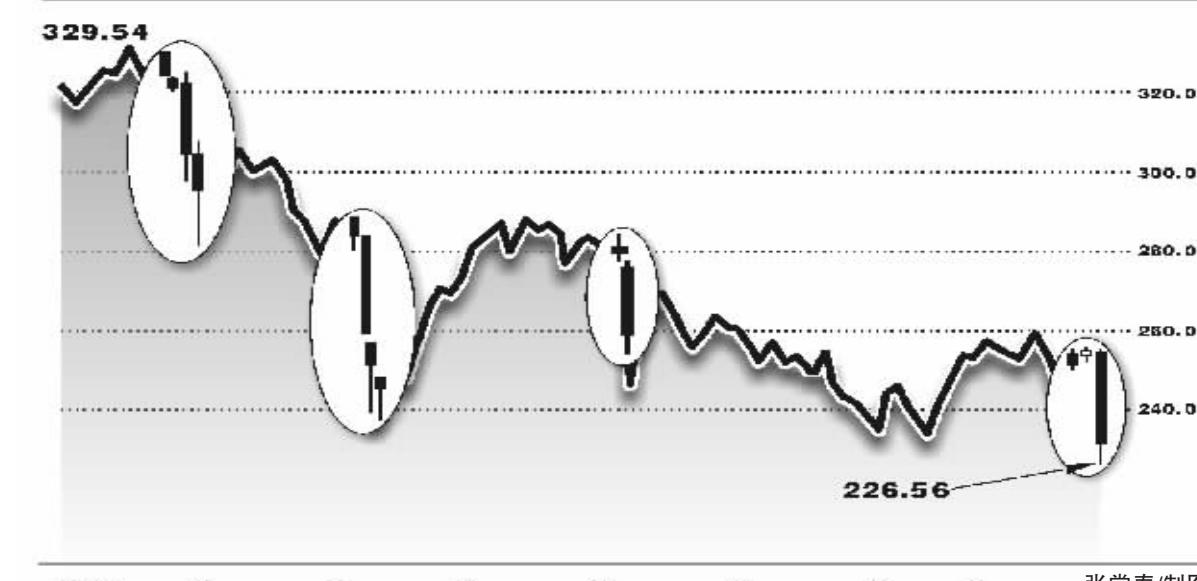
次级债。大象股不断加速融资,对股市抽血严重。受此影响,A股市场呈现快速杀跌态势。第四,受传言刺激,昨日B股市场再度重挫。业内人士分析,一般来说,B股指数往往具有先行指标意味。上证B股指数暴跌,给昨日A股市场蒙上阴影。目前股指受制于10日线压制,弱势行情或将继续。

华讯财经认为,昨日大盘低开低走,疲弱态势尽显。金融、资源板块全天重挫,拖累股指大幅调整。尽管昨日晚间央行宣布下调存准率,但预计对市场仅有短线影响,中期趋势较难改变。月K线显示,近几个月以来,上证指数月K线构成空方炮,看跌迹象明显。另从日均线系统看,大盘已形成空头排列,预计20日均线会在近两个交易日死叉60日均线,对大盘构成更大的调整压力,因此预计近期大盘在短线反弹过后,仍将寻求底部支撑为主。

王名 (@wwcocoww): 进入12月就来到了年底行情,而收官行情的特点是强势行情比涨幅,弱势行情比跌幅。所以,年底投资者要先自保再求机会,策略上可以关注三大类机会,即ETF、黄金与券商、重组类个股。特别是到了2319点区间附近,ETF品种已经是介入的时间了。而黄金和券商则是股指不反弹则已,只要反弹它们必然受益。

(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: <http://t.sctn.com>



张常春/制图

英大证券李大霄 (@lidaxiao): 央行下调人民币存款准备金率,表明宏观政策从防通胀转为稳增长与调结构并重。由于CPI及房价已经得到控制,货币政策的操作空间已经打开。从紧缩阶段的顶峰确定性发生转向,这是一个重要的货币政策信号,对宏观的判断非常重要,预计对股票市场将起到非常正面的支持作用。

丁大卫 (@sfwettyyu): 中人民银行决定,从2011年12月5日起,下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。在下调存款准备金率和证监会强监管的双重利好下,周四市场强劲反弹可期。

张哲 (@birdkiller): 央行下调人民币存款准备金率的时间比市场预期的要早一些,是经济下滑趋势太明显了,还是被其他因素影响了?资金全面放松,地产股又该笑了,但调控怎么办?

李永耀 (@lyy377960556): 利空传闻导致周三A股市场暴跌,但不管国际板也好、陕煤中交同时上市也罢,都不足以解释如此大跌。或许可以理解为市场翻转向下的趋势使然,再加上年末资金面的紧张,稍有风吹草动的空头都会被市场的紧张情绪放大,故而导致大跌。短期看,2300点不破不立。操作上,继续休息观望。

王名 (@wwcocoww): 进入12月就来到了年底行情,而收官行情的特点是强势行情比涨幅,弱势行情比跌幅。所以,年底投资者要先自保再求机会,策略上可以关注三大类机会,即ETF、黄金与券商、重组类个股。特别是到了2319点区间附近,ETF品种已经是介入的时间了。而黄金和券商则是股指不反弹则已,只要反弹它们必然受益。