

新股发行提示

Table with columns: 代码, 名称, 发行总量, 网上发行, 申购日期, 申购上限, 申购日期, 中签日期, 发行市盈率

数据截至 2月8日 21:00 数据来源: 本报网络数据部

投资论道 | Wisdom |

长阴长阳拉锯 逼空还是诱多?

A股市场周三显著收高,沪指收复2300点关口。媒体报道称中国1月份新增人民币贷款达8000亿元,而成品油价上调提振石油股走强。

A股在2300点关口前再度出现拉升,是逼空还是诱多?本期《投资论道》栏目特邀西南证券研究所副所长王剑辉和大通证券投资顾问部经理王驼沙共同分析后市。

王剑辉(西南证券研究所副所长):周三A股的强势上涨反映出市场的主流资金对上半年有比较一致的预期,即在流动性持续改善的背景下,A股的下跌风险在减弱。在目前的点位进场,被套的概率较小。

本轮行情的驱动因素,已经由经济预期转向对流动性预期的反应。所以,尽管周四将公布1月份的宏观经济数据,而市场对于这个时间窗口已经不像之前那样敏感。

接下来的行情走势仍要重复一两个月前的模式,即拉升一段时间再调整几天,调整几天再拉升几天。如果有新的平台出来,会向上走一步,如果没有就原地踏步。

周四,对短线投资者来说,不要选择加仓,而应该维持逢高减仓、逢低补仓的操作。

王驼沙(大通证券投资顾问部经理):周三A股重拾升势预示着后面可能有大的行情。今年的春季行情目前只是前奏,与去年和前年都不一样,可能迎来一轮大的升浪,但目前这段时间不会立刻上攻。行情的性质决定了本轮反弹不是主升浪,而是前奏,二次探底成功后将继续上攻。

本轮行情到了3月份很可能出现二次探底。从周期上看,2月份行情结束之后,差不多会有两到三个月调整。今年大盘的周期和去年不一样,今年2月、4月、5月、9月将迎来升势,本轮行情的主升浪在5月份。

高盛日前提出美国今年推出QE3的概率比较高,市场对QE3比较期待,导致出现一波“煤飞色舞”的行情。不过,真正的主升浪还没有开始。

周四如果涨幅过大,在冲高的过程中应当减仓,将仓位控制在50%以下,不要追高。(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

机构视点 | Viewpoints |

反弹在犹豫中行进

申银万国证券研究所:近期关注60日均线的个股较多,此线曾在2008年充分显示过它的参考作用。2012年2月8日深成指收于此线之上,这是自2011年8月初失守以来初次收复。但目前尚不能判断行情反转,因为2011年7月和11月也曾接近和收复过60日均线,但多方最终无功而返。目前上证指数60日均线在2310点附近,深成指60日均线在9465点左右,它们都处于动态之中,每个交易日以温和的方式回落。此线附近多空可能还有一番争夺。

上证指数挑战2350点,有三点需要留意。首先,自3067点以来下降通道上轨线的压力,目前还看不出根本扭转跌势的明显信号。其次,日随机指标短期超买。近十个月以来,当此指标步入超买状态时,一般而言,其上升的动力减弱,如果没有基本面良好配合,股指继续上涨的动力有限。再次,周三股指上涨的领涨角色是有色金属和采掘,前两周它们也曾短暂表现过。就有色金属行业指数而言,它从2010年11月的6205点跌至2012年1月6日的2821点,跌幅较大,修复性反弹可以理解,但短期持续大涨的难度较大。

虽然股指短期可能尚有惯性反弹的机会,但2350点之上不宜追涨,可适当控制仓位,等待更合适的介入时机。不过从中期观察,月度的随机指标逐渐低于20,显示中期风险可能在逐渐释放过程之中,后市逐步走出困境的希望仍在增加。(成之 整理)

周三沪指长阳收复5日、10日、60日均线,并突破自3067点以来的中期下降通道上轨线

多头发力 沪指中期下降趋势望终结

证券时报记者 刘雯亮

昨日,上证指数大涨2.43%,收盘创出今年1月6日反弹以来的新高,并突破自3067点以来的中期下降通道上轨线。盘面上看,市场活跃度大幅提高。两市下跌个股不到50只,共有27只非ST个股报收涨停,没有个股跌幅超过5%。两市合计成交1475亿元,比前日放大近4成。

整体看,昨日盘面有以下特征值得关注。首先,两市权重股走势坚挺,有色金属、煤炭、石油、地产、银行板块均有强势表现,助

推股指冲至2300点上方。沪市前20大权重股、深市前10大权重股全线上涨,中国人寿、中国太保涨逾4%,兴业银行上涨2.92%,万科A、中联重科亦有2.5%以上的涨幅。有色金属板块成为昨日领涨龙头,该行业指数昨日涨幅高达6.06%;煤炭板块紧随其后,采掘指数昨日涨幅也达到5.29%。

其实,在周二尾盘,以罗平锌电为代表的有色股和以靖远煤电为代表的煤炭股就已经出现异动,均有大幅拉升。业内人士分析,这可能是先知先觉的资金提前布局。作为今年春季行情的两大龙头,煤炭有色

一直引领着大盘反弹。虽然前期累积了一定涨幅,但由于严重超跌,“煤飞色舞”的行情应该尚未结束。

其次,国家发展改革委决定自昨日零时起将汽、柴油价格每吨提高300元,测算到零售价格90号汽油和0号柴油(全国平均)每升分别提高0.22元和0.26元。受此消息刺激,石油行业个股全线上扬。茂化实华、广聚能源出现5%以上的涨幅。国内汽油价重回历史高点,油价上调直接利好“两桶油”,对其未来业绩有提升作用。截至昨日收盘,中石油、中石化均有1.6%以上的涨幅。

从技术形态看,昨日的一根长阳

日K线,令沪指一举突破了自去年4月18日3067点以来的中期下降通道上轨,目前该上轨正处于2340点附近。近10个月以来,该上轨线一直制约上证指数反弹,诸如去年7月、11月两次反弹都是碰到该上轨结束。今年2月6日,上证指数上冲到2341点,再次触碰到该上轨线。市场人士指出,该下降通道上轨线已成为中期强弱分水岭,如果经过回抽确认,有效向上突破,则意味着自3067点以来下降趋势出现逆转,并有望建立起中期的上升趋势。

湘财证券分析师祁大鹏认为,上证指数顺利回补了上一交易日的向下

跳空缺口,并一举收复了多条中短期均线。由于本次攻击与2月6日的间隔时间短,证明多方准备充分。在未来量能的配合下,大盘完成向上突破将是大概率事件。

值得一提的是,1月经济数据将于今日公布。目前市场普遍预期,1月消费者物价指数(CPI)的增速在4%附近,基本与去年12月4.1%的增速持平。近日央行在公开市场进行正回购,是新年后央行首次公开回笼流动性,令市场对于降准预期有所减弱,因此,今日公布的数据将成为政策导向的关键。数据出炉后的盘面动向值得投资者密切关注。

基本面利多主导 震荡上行格局延续

王参合

周三,沪深股市早盘呈现横盘整理,上证围绕2300点整数关口展开争夺。午后,有色板块率先异动放量上涨,并带动受油价上调消息影响的煤炭、石油等资源股集体冲高,之后,金融、地产、水泥、化工等板块群起响应,最终上证指数大涨2.43%,成交量温和放大。大盘在关键时刻再次拉出长阳线,一举收复数根均线并成功站上中期通道的压力线,显示本轮反弹动力较强。

利好消息支持反弹

盘面近期的消息面可以发现利好不断,也正是这些消息刺激股指持续反弹。首先是经济的降速好于预期。去年四季度,我国GDP增长达8.9%,虽然连续出现四个月的下滑,但仍好于市场的普遍预期。而今年以来,各种预期更趋向好,今年的经济仍将保持9%甚至更高的增速,同时,1月PMI数值也略微上升至50.5%,中国经济基本排除“硬着陆”的担忧。同时从今年的物价预期来看,市场普遍乐观,个别预期甚至认为今年CPI涨幅可以控制在3%以下。不仅经济预期乐观,而且由于外汇占款连续3个月出现下降,存款准备金下调的预期也在增加,货币政策趋向适度宽松。

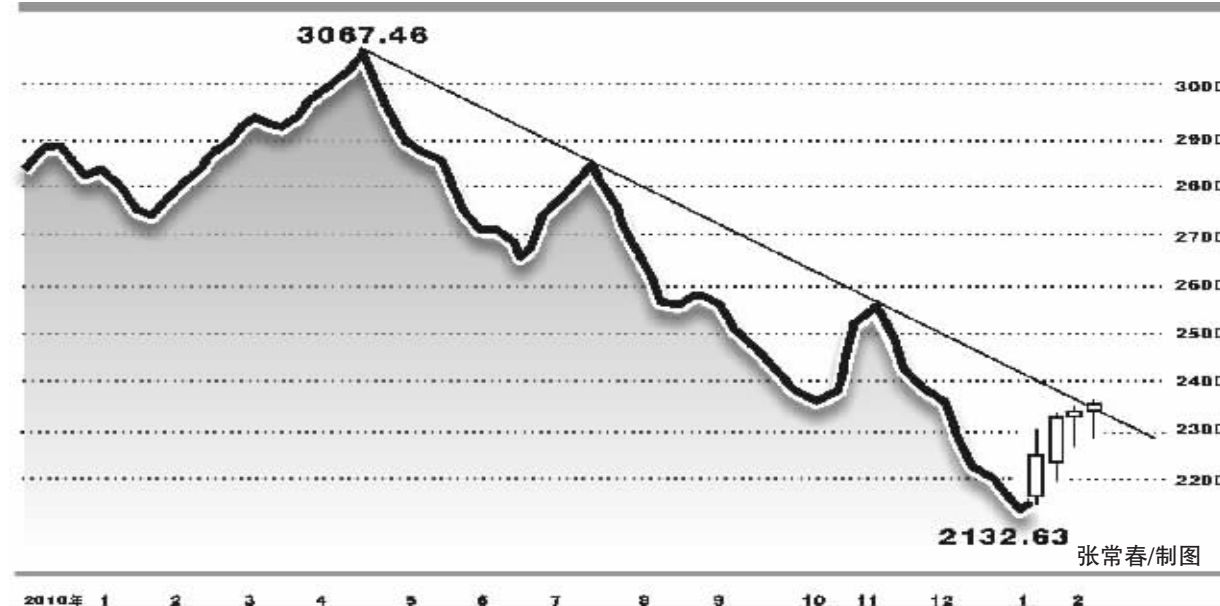
其次是监管部门对大力发展证券市场的态度明确,并不断推动新资金入市。在中央金融工作会议之后,监管部门开始着手“提振股市信心”的一系列动作。除了不断批

分析师随笔 | Analyst Essay |

你真的抱过那只大象吗?

陈嘉禾

佛经里有个故事,叫盲人摸象,各取一端。其实,投资里这种“只看到一个例子和一组数据就做出结论,而忽视了其它完全相反的例子和数据”的情况比比皆是。下面就让我们看几个例子。在金融危机之前的几十年,美国的券商股获得了巨大的成功,大投资银行的股票为投资者获取了丰厚的回报——这为不少憧憬中国券商股的投资者带来了希望。但是如果看看日本的券商股,你就会发现,这个板块在上世纪80年代末大泡沫过去以后简直熊的没边。那么,为什么中国的券商板块会复制美国,而不是日本呢?类似的,在科技股泡沫以后,美国的科技板块在经历暴跌以后逐步获得了新生,诞生了不少伟



设计新的基金发行、加快加大QFII和RQFII的人市速度和规模、鼓励产业资本不断增持股票之外,最为市场关注的还是养老金和住房公积金的入市。目前来看,虽然此举难度较大,涉及部门和政策较多,但从证券监管部门的姿态来看,是认真而积极的,推进的速度也明显快于市场预期。

再次是外围市场在今年持续走强。由于美联储和欧洲央行宽松货币政策的影响,美国经济数据显示其正在强劲反弹,同时有迹象显示资金正在流入新兴市场国家,因此新年以来欧美等发达国家和成熟市场以及新兴市场国家的股市普遍表现强劲,其中恒生指数新年以来涨幅达14%,美国纳指则创出自2008年以来的新高,在一定程度上对国内市场起到提振作用。

风险因素也需关注

盘面近期对市场走势影响较大的不利因素,主要表现为如下两点:一是经济减速可能导致微观企业业绩下滑。虽然经济“硬着陆”的可能性不大,但经济减速不可避免,而经济减速将表现在微观领域的企业业绩下滑,从而导致市场估值中枢的“虚降”;二是新股发行和再融资规模仍然较大。目前来看,饱受诟病的新股发行和再融资仍在沿用原有规则运行,且规模巨大。日前,证监会公布了正在排队的515家IPO名单,据估计这些公司的融资规模将达7400亿元。而据同花顺iFind统计,目前IPO审核通过尚未发行的公司共83家,其中已公布募资额的80家公司融资额为476亿元。此外,发债等再融资压力也较大,据同花顺iFind统

计,自今年以来,共有42家(招商银行200亿元尚未计入)上市公司推出发债预案,合计额度1148亿元,其中中信银行500亿元,新华保险150亿元。

短期仍将震荡走高

综合上述多空重要影响因素,我们认为,市场正面的消息仍将起到主导作用,在经济基本面和流动性层面内具有继续震荡走高的基础。操作上,强周期性行业如煤炭、有色、化工等行业走势较好,成为本次反弹的领涨板块,可以继续持有或低吸。此外,银行、地产、家电等估值较低的板块已明显转强,可以考虑配置;政策扶持性的行业如文化传媒、节能环保、新能源等则可以较长期关注。(作者单位:天源证券)

微博看市 | MicroBlog |

李大霄 (@lidaxiao): 我坚信此次大涨已不是一般意义的反弹,而是真正牛市的确立。短线操作方面,2132点已错过,需要付出一定代价,但是抢占先机比养老金早入市的话,仍为时不晚。后市板块把握上,五朵金花(银行、地产、有色、钢铁、煤炭)依然是抢手货。

黄道林 (@hdl886): 周三沪指突破60天线,且放出809亿元成交量。2011年的单边下跌让投资者苦不堪言。龙年的表现让人看到了希望。总理的信心喊话不可以当作普通利好,虽然我们还不能确信反转成立,但必须要有反转的思想准备了,至少现在是在讨论行情反转的可能性的时候了。

汪特夫 (@wtf648529563): 周三下午股指出现一波有力度的上攻行情,一改周二的下跌颓势,日K线长阳包阴,技术图形上呈现上攻态势,大抵多头信心。不过,目前来看后市走出单边趋势行情还不成熟,有待时间消化压力。市场的震荡特征更明显一些,所以涨多了不追,跌多了不抛。

玉名 (@wccocoww): 周二下跌时股指期货是减仓下行的,同时近期持仓总量也在警戒线下,因此我判断下跌并非空头发力,而是多头因资金不足而主动退守。周三午盘后期指飙涨3.5%,比主板还要强,而同时持仓快速增加,显示一定的短线风险。如无重大利好,周四则会有一个飙涨后的整理,故市场剧烈震荡格局未改。

吴国平 (@wgp985309376): 其实,周三不仅仅是上证指数出现喜人走势,商品期货也同样如此。近期当我们看到上证指数反复有点迷茫的时候,其实不妨把眼光放到外国的商品期货和外围股市的波动上。尤其是商品期货,一旦商品期货再向上躁动,资源股就很难不借题发挥。几个市场完美的共振周三演绎出来了,很有艺术。

彬哥看盘 (@bingekp): 从周三A股的表现来看,周二尾盘资源股的崛起果真带动了市场的人气 and 做多动能。这种量价齐升的多头局面很久不曾见到,一旦出现,那么行情就不会是一个短暂的行情。对于后市,不出意外,指数将会再创新高,为何?因为上行趋势出来了。(成之 整理)

关心您的投资,关注证券微博: http://t.stcn.com

(作者单位:信达证券)