

新股发行提示

代码	简称	发行总量 网下发 网上市 (万股)	发行总量 网下发 网上市 (万股)	申购 价格 (元)	申购 上限 (万股)	申购资 金上限 (万元)	申购日 期	中签 日期	中签 结果 (率)	发行 市盈率 (倍)
002659	中泰桥梁	780	3120				03-02	03-07		
002662	京威股份	1500	6000				02-29	03-05		
002658	雷迪龙	687.6	2750.4				02-29	03-05		
300294	博雅生物	379.03	11	1523			02-29	03-05		
300293	蓝美装备	300	1200				02-28	03-02		
300292	吴通通讯	330	1340	12.00	1.30	15.600	02-21	02-24	23.67	
002657	中科金财	344	1401	22.00	1.40	30.800	02-20	02-23	29.73	
002656	卡奴迪路	500	2000	27.80	2.00	55.600	02-17	02-22	26.23	

数据截至 21:00

数据来源: 本报网络数据部

本周或现加速上扬

薛树东

本周A股的赚钱效应继续扩散, 上涨股票的数量在逐渐增多, 而且短期涨幅也很是了得, 市场的趋势得到进一步巩固。我们认为, 今年股票的获利机会将强于任何资产。

其实, 我们对今年行情的性质已经有了定性——它并不是以业绩为主导的行情, 也不是以新技术或新兴产业带动的行情, 而是政策主导下的资金推动型的价值和价格修复行情。政策主导的出发点在于引导长期资金入市, 改变现在的投资者结构。至于资金推动型行情的定义, 是建立在全球范围内新一轮货币过剩的基础上的, 而股市已下跌超过4年, 所以受到关注是必然的。现在修复行情仅仅是开始, 其中价值修复具有明显的确定性, 价格修复可能是阶段性表现, 两者之间还是有严格区别的。

在策略上的大思路上, 我们必须尊重趋势的力量, 相信市场本身的能力。去年4月高点3067点到今年1月低点2132点所形成的下降通道上轨, 已经被成功突破, 后市将迎来主升浪行情, 我们必须认同这种趋势。

一般而言, 主升浪来临之前, 会出现或大或小的洗盘, 但仔细观察2132点以来的上涨节奏, 我们不难发现, 大盘运行节奏基本上是边洗盘边上涨, 重心不断抬高, 振幅越来越窄。这说明筹码在上涨过程中经历了很好的换手, 以至于上证指数在进入去年10月汇金增持所形成的放量区域后, 并没有出现丝毫的疲态。

虽然我们依然不能排除主升之前出现洗盘的可能性, 但我们要对直接展开主升行情有所准备, 市场欲调难下是值得重视的。上周, 存款准备金补缴、中国交建发行以及期指结算三大不利因素, 对盘面的影响很有限, 说明场外资金将下调视作难得的买入机会。鉴于此, 本周展开主升行情的可能性正在增加。也就是说, 在多空决战中, 多方胜出的概率较大。本周正逢农历二月二(阳历2月23日), 这是我们此前提示关注的第一个时间点。民谚曰: “二月二, 龙抬头”。据说经过冬眠的龙, 到了这一天, 就被隆隆的春雷惊醒, 便抬头而起。

这次主上升我们将理解为其为1浪当中的主升段, 并非真正意义上的主升浪。按波浪理论的定义, 3浪才是更具震撼力和获利效应的主升浪。即使是1浪当中的主升段, 幅度也应该在300点左右。也就是说, 上证指数在突破前期下降通道上轨后, 存在300点左右的扬升空间, 预计可达到2600点一线。

(作者系深圳美浪特首席策略师)

货币政策趋势性松动

刘锋 汪毅

2月18日晚间, 中国人民银行宣布, 从2012年2月24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, 本次降准总体偏积极, 但还需后续政策配合。

首先, 央行此次降准松动了货币政策, 扩张了商业银行的信用创造能力, 同时缓解了资金压力、降低了估值分母, 迈出了政策放松的第二步, 符合中央、政府的预调微调、加大金融对实体经济支持的方针。我们认为, 2月信贷至少与1月持平将成为市场广泛的一致预期。由于惯性紧缩之势已成, 持续的货币扩张还需后续政策配合。

其次, 本次降准成功避免了给予社会过高的松动预期, 对于控制通胀预期起到了积极的作用。因为目前并没有进入通胀阶段, 没有必要通过明确松动来提升通胀预期。当然央行意图如此, 实际情况可以观察周一商品市场的走势。

就中期趋势而言, 我们预计, 从目前到二季度末, 央行还有两次降准的可能, 下半年降准次数会更多(至少3次)。不过, 由于目前经济已经出现了环比上升, 而通缩预期还没有滋生, 没有必要连续降准, 给市场造成强烈的政策松动预期。

从市场的短期趋势来看, 本周的预期将比较好。一方面汇丰2月份PMI将在本周出炉, 预计将处于数据真空期的A股市场一个可贵的正面信号, 其影响可能强于我们近期路演时提到的航空数据的改善、价格环比的企稳、重大安全事故的频发等间接证据。

(作者系国金证券分析师)

降准激活市场 A股上涨动力增强

存款准备金率的下调将缓解市场担忧, 推动A股市场继续震荡上行。今日, 上证指数有望向上挑战位于2382点的半年线。不过, 我们并不认为上证指数将迅速突破半年线压制。

秦洪

上周A股市场出现了震荡前行的走势。但由于上证指数在周四、周五出现了两根阴K线, 故分析人士一度对本周的走势有所担忧。不过, 周末的存款准备金率的下调或将缓解市场担忧, 从而推动着沪深两市继续震荡前行。

降准周期确认拐点

有意思的是, 从A股近年来的走势来看, 降准之后的走势似乎并不突出。2008年10月8日, 央行宣布降息及下调存款准备金率, 但A股依然继续低迷了一个多月。2011年11月30日, 央行再次启动降准操作, 但当日A股高开回落, 随后进一步调整, 再创阶段新低。之所以如此, 可能是降准对应的是经济增速下行周期, 所以, 需要释放资金, 刺激经济增长。而证券市场的持续走强, 则需要强劲的经济增长来推动。所以, 降准背后隐含着经济下行的信息, 从而不利于A股的走强。为此, 有观点认为, 投资者不宜对此次降准后的A股走势过分乐观。不过, 我们的观点是, 此次降准对A股的刺激力度可能会强劲一些。

首先, 近期不少机构都认为, 当前我国货币政策已至拐点, 尤其是1月份M1(狭义货币供应量)的增速只有3.1%, 说明未来的货币政策宽松的拐点已现。因此, 此次降准是在市场预期之内, 并不会产生利好出尽是利空思维。毕竟此次降准并不会是最后一次, 反而仍是降准周期的起步阶段。

其次, A股在近期一直运行在上升通道之中, 蓝筹股的上漲趋势清晰可见。所以, 本次下调存款准备金率, 将进一步激活蓝筹股的走势, 从而推动A股继续震荡上行。

最后, 尽管目前国内经济运行数据不佳, 但政策放松的预期反而有所增加。

就A股的短期走势来看, 我

们认为, 本周一大盘或将迎来涨升, 上证指数将向上挑战位于2382点的半年线。

半年线突破或难一蹴而就

不过, 我们并不认为, 上证指数将迅速突破半年线压制而迎来一波加速上涨。这主要是基于以下两个原因:

一是降准固然是一个信贷宽松的信号, 但是, 较前些年降准的经济背景来说, 的确有了较大的变化。因为原先的降准的确可以增加市场的流动性, 推动经济复苏。但目前由于外汇占款的减少, 使得市场的流动性明显紧张起来。所以, 下调存款准备金率所释放出的流动性, 或许只能冲抵外汇占款的减少, 从而使得市场的整体资金面并不会因此次降准而变得乐观起来。

这其实也是去年11月30日央行降准之后, A股仅是一日游, 随后就迅速再度调整, 再创调整新低的直接诱因。所以, 如果外汇占款减少趋势仍然存在, 那么, 降准对A股的中期走势的刺激作用也就相对有限。

二是尽管当前政策面存在进一步宽松的可能, 但是, 芜湖地产新政的迅速夭折却说明, 房地产调控的政策导向并未改变, 这就意味着, 地产行业并不会因为此次降准而改变景气下行的趋势。或者说, 此次降准对地产行业以及相关产业链并不是一个真正的拐点。

而从舆论导向来看, 目前市场已经较为一致地认为, 周一A股的涨升引擎将是地产以及地产相关产业链的品种, 如水泥、工程机械、玻璃等。但是, 基于我们对地产调控政策难以明显转向的判断, 地产股的弹升空间将是相对有限的。

而且, 百临全息金融博弈模型也显示, 地产股近期虽然反复活跃, 但仍然是存量资金的自救, 而非新增资金的买盘所致。所以, 地产股难以持续拓展空间。这也意味着A股缺乏进一步拓展空间的能量。所以, 上证指数在摸高半年线之后, 或将冲高受阻。

两类个股值得关注

遵循以上思路, 我们认为, 投资者在操作上不宜迅速加大仓位, 尤其是不宜追高买入地产、金融以及水泥类个股。不过, 只是考虑到市场预期的逐步改善, 乐观情绪的累积, 大盘尽管有可能冲高受阻, 但活跃资金的做多激情并不会迅速消退。在此背景下, 有两类个股值得关注:



上证指数已突破前期下降通道, 并有加速上行之势。

翟超/制图

一是符合未来产业发展趋势的品种, 如农业机械化板块中的新研股份(000159)、工业自动化板块中的机器人(000024)、运动休闲板块中的棒

杰股份(002634)、上海佳豪(000008)。二是近期成交量显著放大的品种, 毕竟量能堆积意味着资金的深度介入, 因此, 急跌后往往有自救

的冲动。此类个股有: 张化机(002564)、山东矿机(002526)、爱仕达(002403)、三泰电子(002312)。

(作者系系百临咨询分析师)

投资论道 | Wisdom |

楔形面临突破 蓝筹股引领走向

A股市场上周五继续窄幅整理。让投资者很纠结的是, 目前上证指数K线形态上已经到了楔形整理的末端, 未来到底会选择向上还是向下? 本期《投资论道》栏目特邀信达证券研发中心副总经理刘景德, 以及金元证券北方财富管理中心副总经理邓智敏共同讨论。

刘景德 信达证券研发中心副总经理: 大盘现在可以说是涨也涨不动, 跌也跌不动, 上下两难。如果要分出胜负, 应该是多方略微占上风。应该说缩量肯定不是什么好事, 说明在目前这个位置, 场外资金至少不愿意大规模进场。同时, 在震荡和整理的过程中, 缩量又是好事。不过, 如果这种状况持续时间比较长, 上证指数在2350点一线反复震荡, 最终可能也会久盘必跌。

就银行股板块来看, 除工商银行还在相对高位以外, 包括招商银行在内的其他银行股都已经经过了一段时间的调整, 继续下跌的空间

不大。而地产股目前也难以进一步下跌。在这样情况下, 大盘还是有可能进一步反弹。但为什么上周的走势又那么犹豫呢? 因为很多品种涨到这个位置, 如果不放量的话, 继续上行将是比较困难的。也就是说大盘如果不放量, 两个市场单日成交金额不放大到2000亿元以上, 上证指数要突破2400点的难度是非常大的。一旦上证指数不突破2400点, 而反复在目前点位盘整, 则可能会引发进一步的下跌。所以现在最关键的还是大盘蓝筹股怎么引领大盘的走向。

邓智敏 金元证券北方财富管理中心副总经理: 从近期大盘的走势来看, 多头热情不高, 多空争议非常大。

在中国股市中, 政策调控对于市场的影响是不可忽视的, 政策调控是要在一定的宏观周期里面腾出空间。2008年的下跌是外围的环境到内部的环境出现大的变化, 我们的宏观调控才会出现变化。当到

2009年底, 政策再度从紧, 所以市场会向下调整。现在来看, 2011年底宏观经济出现下滑, 所有的行业都已进入低谷, 这也为政策放松带来了非常大的空间。因此, 目前市场对于未来的政策趋势, 政策放松的预期是非常强, 尤其是在财政政策的预期上, 而货币政策的放松预期也有增强的趋势。

从A股的走势上看, 大盘已经挖出坑并且已经形成底部, 上证指数突破2300点之后就是一个底部。在这个位置如果能形成向上突破, 就意味着宏观调控在今年的第一季度到第二季度, 开始发挥作用。行业小拐点普遍出现, 这个可能性是偏大的。毕竟宏观调控放松的预期在逐渐地增大, 财政政策的持续宽松也在明显发挥刺激作用。所以, 我们预期行业小拐点的到来将会进一步刺激A股市场的走向, 并形成类似2009年年初的行情。

(甘肃卫视《投资论道》栏目组整理)

14家公司13.15亿股解禁流通, 市值311.38亿元

本周两市解禁市值环比增逾七成

张刚

根据沪深交易所的安排, 本周两市共有14家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计13.15亿股, 占未解禁限售A股的0.19%。其中沪市10.87亿股, 占沪市限售股总数0.20%; 深市2.28亿股, 占深市限售股总数0.13%。以2月17日收盘价计算的市值为311.38亿元。其中沪市4家公司为275.48亿元, 占沪市流通A股市值的0.21%; 深市10家公司为35.90亿元, 占深市流通A股市值的0.08%。本周两市解禁股数量比前一周25家公司的22.09亿股, 减少8.94亿股, 减少幅度为40.47%。本周解禁市值比前一周的180.89亿元, 增加130.49亿元, 增加幅度为72.14%, 目前计算为2012年年内偏高水平。

深市10家公司中, 春兴精工、金新农、千红制药、华峰超纤、佐力药业、力源信息共6家公司解禁股份是首发原股东限售股, 中银绒业解禁股份是定向增发机构配售股解禁, 道明光学、申科股份、海联讯共3家公司的解禁股份

是首发机构配售股。其中, 千红制药的限售股, 将于2月20日解禁, 解禁数量为0.48亿股, 按照2月17日24.93元的收盘价计算的解禁市值为11.85亿元, 是本周深市解禁市值最大的公司, 占到了本周深市解禁总额的33.01%, 解禁压力较为集中。力源信息是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司, 高达164.18%。中银绒业是深市周内解禁股数最多的公司, 多达0.58亿股。解禁市值排第二、三名的公司分别为佐力药业和中银绒业, 解禁市值分别为5.77亿元和4.29亿元。

深市周内共有3家首发机构配售股份解禁的公司, 2家为中小板公司, 1家为创业板公司, 解禁股数占原流通股的比例均为25%左右, 占总股本比例均为5%左右。以2月17日的收盘价来计算, 解禁市值合计为2.62亿元, 占到深市解禁市值的7.30%。

此次解禁后, 深市将有中银绒业成为新增的全流通公司。

沪市4家公司中, 鲁商置业、ST申龙、山东黄金共3家公司解禁的是股改限售股, 内蒙君正解禁

的是首发原股东限售股。其中, 山东黄金在2月20日将有6.60亿股限售股解禁上市, 是沪市解禁股数最多的公司, 按照2月17日35.46元的收盘价计算, 解禁市值为233.89亿元, 为沪市解禁市值最大的公司, 占到本周沪市解禁市值的84.91%, 解禁压力十分集中。内蒙君正是解禁股数占流通A股比例最高的公司, 比例高达107.65%。解禁市值排第二、三名的公司分别为内蒙君正和鲁商置业, 解禁市值分别为21.31亿元和11.97

亿元。

沪市周内没有首发机构配售股份解禁, 但鲁商置业、内蒙君正均涉及“小非”解禁, 需谨慎对待。

此次解禁后, 沪市将有鲁商置业、山东黄金成为新增的全流通公司。

统计数据示, 本周解禁的14家公司中, 2月20日4家公司的合计解禁市值为249.46亿元, 占到全周解禁市值的80.12%, 解禁压力集中。周内3家首发机构配售股解禁公司, 2家深市中小板公司于2月

22日解禁, 1家深市创业板公司于2月23日解禁, 合计解禁市值2.62亿元, 占到全周解禁市值的0.84%。道明光学、申科股份共2家公司处于破发状态, 暂无套现压力。海联讯的溢价幅度仅为4.61%, 套现压力不大。周内存在“小非”持股解禁的春兴精工、金新农、千红制药、华峰超纤、佐力药业、力源信息、鲁商置业、内蒙君正、中银绒业, 需谨慎对待。

(作者系西南证券分析师)

本周限售股解禁一览表

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量 (万股)	占流通A股 比例	占总股本比 例	按前日收盘价 计算解禁额度 (亿元)	待流通股数量 (万股)	流通股股份类型	收盘价 (元)
002547.SZ	春兴精工	2012-2-20	1930.00	53.61%	13.59%	3.23	8670.00	首发原股东限售股份	16.75
002548.SZ	金新农	2012-2-20	283.76	11.82%	3.02%	0.48	6716.24	首发原股东限售股份	17.05
002550.SZ	千红制药	2012-2-20	4753.66	118.84%	29.71%	11.85	7246.34	首发原股东限售股份	24.93
600547.SH	山东黄金	2012-2-20	65960.00	86.39%	46.35%	233.89	0.00	股权分置限售股份	35.46
002632.SZ	道明光学	2012-2-22	532.00	24.92%	4.99%	1.13	8000.00	首发机构配售股份	21.20
002633.SZ	申科股份	2012-2-22	500.00	25.00%	5.00%	0.68	7500.00	首发机构配售股份	13.50
300180.SZ	华峰超纤	2012-2-22	3035.00	75.88%	19.21%	3.63	8765.00	首发原股东限售股份	11.95
300181.SZ	佐力药业	2012-2-22	2891.25	144.56%	36.14%	5.77	2805.00	首发原股东限售股份	19.96
300184.SZ	力源信息	2012-2-22	2741.85	164.18%	41.11%	4.03	2258.15	首发原股东限售股份	14.69
600223.SH	鲁商置业	2012-2-22	22123.77	28.37%	22.10%	11.97	0.00	股权分置限售股份	5.41
600401.SH	ST申龙	2012-2-22	7727.44	42.75%	7.46%	8.30	77837.04	股权分置限售股份	10.74
601216.SH	内蒙君正	2012-2-22	12918.00	107.65%	20.18%	21.31	39082.00	首发原股东限售股份	16.50
300277.SZ	海联讯	2012-2-23	340.00	25.00%	5.07%	0.82	5000.00	首发机构配售股份	24.06
000982.SZ	中银绒业	2012-2-24	5800.00	11.65%	10.43%	4.29	0.00	定向增发机构配售股份	7.39